

## ИСТОЧНИКИ ПРАВОВОГО РЕГУЛИРОВАНИЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ХОЛДИНГОВ

В статье рассматривается правовая основа деятельности холдингов. А также проведен анализ соответствия существующих нормативных актов современным условиям. Автором вынесены предложения по доработке Проекта закона «О холдингах».

*Ключевые слова:* холдинг, правовое положение деятельности холдингов, Временное положение о холдинговых компаниях, создаваемых при преобразовании государственных предприятий в акционерные общества, Проект Федерального закона «О холдингах».

Развитие предприятий, их взаимодействие и конкуренция в рыночной экономике объективно ведут к необходимости объединения отдельных предприятий. В то же время нередко компании не идут на полное слияние, а создают тот или иной механизм взаимодействия, позволяющий им сохранить статус юридического лица и при этом сотрудничать с другими предприятиями. В связи с этим возникает принципиально новый вид компаний – точнее говоря, речь идет уже не об отдельных предприятиях, а об объединениях юридических лиц. И это объединение сегодня называется холдинг.

В настоящий момент холдинги рассматриваются как приоритетная форма организации хозяйствующих субъектов в отраслях экономики.

Холдинги образуются не только в крупном, но и в среднем и даже в малом бизнесе. Привлекательность данного вида организации бизнеса во многом определяется возможностями, которые он предоставляет предпринимателям. Основными среди них являются:

- инвестиционная привлекательность;
- возможность снижения предпринимательских рисков;
- возможность перераспределения средств внутри холдинга;
- возможность установления централизованного управления в холдинге;
- создание дополнительных производственных мощностей;
- посредническая деятельность в производстве и реализации отдельных видов продукции.

Однако при широкой распространенности холдингов в современном предпринимательском мире их правовое обеспечение значительно отстает от требований времени. Появилась острая необходимость разработки правового механизма защиты юридически самостоятельных, но экономически неравноправных субъектов предпринимательской деятельности, интересов акционеров (участников) дочерних и зависимых обществ, обеспечения гарантий кредито-

---

\* Цинн Наталия Викторовна – магистрант, кафедра предпринимательского и финансового права, Байкальский государственный университет экономики и права, г. Иркутск, cinn.n@mail.ru.

ров, создания правовых преград монополизации экономики и устранению конкуренции.

Первые холдинговые компании в России появились после принятия 3 июля 1991 года Закона РФ «О приватизации государственных и муниципальных предприятий в Российской Федерации» [6]. Согласно этому закону холдинги могли организовываться на основе предприятий, входящих в объединение (ассоциацию, концерн) или находящихся в ведении органов государственного управления и местной администрации с согласия антимонопольных органов. Холдинговая структура адекватно подходила для разгосударствления крупных предприятий, концернов, объединений при сохранении технологических и кооперационных связей между входящими в их организационную структуру единицами.

Корпорации холдингового типа с долей государственного участия сложились в России преимущественно в отраслях, относящихся к естественным монополиям, либо к демонополизированным отраслям, в которых утрата государственного контроля была нежелательна по соображениям стратегического характера [8]. Помимо топливно-энергетического комплекса в этот период возникли около 100 холдинговых компаний с участием государства: «Связьинвест», «Рослеспром», «Российская металлургия» и др.

Правовой основой образования холдинговых компаний в процессе приватизации является Временное положение о холдинговых компаниях, создаваемых при преобразовании государственных предприятий в акционерные общества [4] (далее – Положение), закрепившее понятие, порядок создания, ограничения на создание холдинговых компаний, правовой статус финансовых холдинговых компаний. Положение распространяет свое действие только на те холдинговые компании, доля капитала которых, находящаяся в государственной собственности в момент создания превышала 25 % [4, с. 3].

Указанное Положение носило временный характер и должно было быть со временем заменено другим, более фундаментальным и юридически проработанным нормативным актом. Однако до сих пор этого не произошло, и нормы Положения, являющегося по сути единственным нормативным документом, в котором предпринята попытка системного регулирования создания и деятельности холдинговых компаний в России, подвергаются жесткой критике со стороны, как ученых-правоведов, так и предпринимателей. В России до сих пор нет системного законодательства, которое бы регламентировало «внутреннюю жизнь» холдингов и их внешние контакты – с другими предпринимательскими структурами, акционерами, кредиторами, и, наконец, государством.

Как было сказано выше, Временное положение регулирует деятельность только холдингов с долей государственного участия, т.е. тех холдингов, которые оформились в качестве таковых еще в 90-х годах двадцатого века в процессе приватизации. Однако, здесь хочется сделать оговорку, указанное Положение регулирует деятельность не всех, назовем их, государственных холдингов, а лишь некоторых из них, поскольку многие государственные холдинги действуют согласно изданным специально для них Указам Президента или отдельным Федеральным законам, например, действие Временного положения не рас-

пространяется на угольные компании, на нефтяные компании, а также акционерные компании «Транснефть» и «Транснефтепродукт» и др. [4, с. 2]. Таким образом, большинство государственных холдингов создаются и действуют по своим особым условиям. К тому же Временное положение сегодня носит устаревший характер и неприменимо для вновь создаваемых в современных рыночных условиях холдингов.

На сегодняшний день и многие из существующих государственных холдингов претерпели множество изменений в связи с развитием экономической обстановки. И отдельные пункты Временного положения можно считать сегодня устаревшими и утратившими свою актуальность. Поэтому, на наш взгляд, данное Положение не отвечает современным рыночным условиям и не может в полной мере регулировать деятельность даже государственных холдингов.

Например, п. 4.9. Временного положения содержит ссылку на утратившие силу Временные методические указания по оценке стоимости объектов приватизации (утратили силу с 29 марта 2003 года в связи с изданием Указа Президента РФ от 26.03.2003 № 370) [4, с. 7].

Но если для государственных холдингов в отношении государственного регулирования ситуация проще: всегда можно издать Указ или принять отдельный закон для вновь созданного холдинга. То для частных коммерческих структур, позиционирующих себя в качестве холдингов, назовем их коммерческими холдингами, нет системной правовой основы для создания и деятельности.

В данной статье хочется наибольшее внимание уделить именно таким коммерческим, полностью частным холдингам.

По факту таких холдингов – холдингов «по умолчанию», легально не оформленных как холдинги, в России куда больше, чем принято считать. Как правило, такие холдинги существуют в форме ООО или ОАО, участники которых являются взаимозависимыми по отношению друг к другу. Для этих коммерческих структур и вовсе нет системного законодательства, которое бы полностью регулировало их создание и деятельность. Поэтому на сегодняшний день, им выгоднее легально оставаться лишь отдельными юридическими лицами, например, группой компаний, созданных как ООО.

Деятельность современных частных коммерческих структур – холдингов «де факто», образующихся в современных условиях, не подпадает под действие «Временного положения о холдинговых компаниях, создаваемых при преобразовании государственных предприятий в акционерные общества» [6].

В основном, их деятельность сегодня регулируется Гражданским кодексом (ст. 105, 106) [1], Федеральным законом «Об обществах с ограниченной ответственностью» [5], Федеральным законом «Об акционерных обществах» [2], а также в отношении банковских холдингов – Федеральным законом «О банках и банковской деятельности» [3].

И действительно, почему до сих пор не принят закон, регулирующий деятельность такой распространенной на сегодняшний день формы предпринимательских объединений?

В принятии закона о холдингах, как нам кажется, должно быть больше всех заинтересовано государство, чтобы оградить потенциально слабых участ-

ников имущественного оборота и обеспечить наполняемость бюджета за счет крупных холдинговых структур.

Однако, несмотря на отдельно взятые правовые акты холдинги сегодня выступают на рынке как закрытая система, подчиняясь в условиях чистого правового поля своим внутренним законам [9].

В 1999 году была предпринята попытка структурировать деятельность современных холдингов, однако Проект федерального закона «О холдингах» [7] был отклонен Президентом Российской Федерации В.В. Путиным, и в конечном итоге после нескольких попыток принятия вовсе был снят с рассмотрения ввиду нецелесообразности.

Таким образом, в современных рыночных условиях не создана правовая основа для создания и деятельности полноценных холдингов. Многие компании лишь считают себя холдингами «де факто», «де юро» же холдингами являются только компании с государственным участием, преобразованные в таковые в процессе приватизации государственных предприятий, начиная еще с 1992 года.

Конечно, Проект закона «О холдингах» требовал значительных доработок. Но, на наш взгляд, необходимо создать такой закон «О холдингах», который бы отражал взаимовыгодные интересы как государства, так и самих участников бизнеса – холдингов.

Сегодня очень важно принять закон, регулирующий деятельность холдингов, в котором необходимо закрепить основные понятия: холдинг, холдинговая компания, основное и дочернее общество; установить условия и порядок создания, государственной регистрации, реорганизации и ликвидации холдингов; формы создания холдингов и формы управления в холдингах; взаимоотношения холдингов с антимонопольными, налоговыми органами, с другими предпринимательскими структурами, кредиторами; а также внутренние взаимоотношения в холдингах, корпоративное управление и корпоративный контроль; консолидированный учет и отчетность холдинга, включая налоговые преимущества; ответственность участников холдинга. А также возможно прописать ряд преимуществ для самих холдингов: например, налоговые льготы, как то: уход от двойного налогообложения в холдинговой структуре: реальные условия вступления в консолидированную группу налогоплательщиков, возможно какие-то налоговые преференции по сравнению с другими участниками, возможная выдача субсидий на развитие, инновационную деятельность отдельных участников холдинга.

Таким образом, государству необходимо создать такие условия для ведения бизнеса, которые бы не только шли на пользу государства, но и вызывали интерес у участников бизнеса – холдингов, чтобы эти коммерческие структуры официально регистрировались в качестве холдингов. Эти крупные игроки бизнеса должны понимать, что возможность получения определенных преимуществ имеет для них достаточно важное значение, чтобы зарегистрироваться в качестве холдинга. В данном случае и государство будет в выигрыше – учет и контроль крупных игроков на рынке, доходы, получаемые от уплаты ими налогов, социальная помощь государству в развитии и трудоустройстве населения,

и сами холдинги будут тесно взаимодействовать с государством, зная, что оно окажет поддержку – налоговые льготы, различные субсидии, законное регулирование деятельности холдингов.

### **Список использованной литературы**

1. Гражданский кодекс РФ. Ч. 1 : Федеральный закон от 30 ноября 1994 № 51-ФЗ // СЗ РФ. 1994. № 32. Ст. 3301.

2. Об акционерных обществах : Федеральный закон от 26 декабря 1995 № 208-ФЗ // СЗ РФ. 1996. № 1. Ст. 1.

3. О банках и банковской деятельности : Федеральный закон от 02 декабря 1990. № 395-1 // СЗ РФ. 1996. № 6. Ст. 492.

4. О мерах по реализации промышленной политики при приватизации государственных предприятий» (вместе с «Временным положением о холдинговых компаниях, создаваемых при преобразовании государственных предприятий в акционерные общества») : Указ Президента РФ от 16 ноября 1992. № 1392 // Собрание актов Президента и Правительства РФ. 1992. № 21. Ст. 1731.

5. Об обществах с ограниченной ответственностью : Федеральный закон от 08 февраля 1998. № 14-ФЗ // СЗ РФ. 1998. № 7. Ст. 785.

6. О приватизации государственного и муниципального имущества : Федеральный закон от 21 декабря 2001 г. № 178-ФЗ // СЗ РФ. 2002. № 4. Ст. 251.

7. Проект федерального закона «О холдингах» от 1999г. № 99049555-2. [Электронный ресурс]. Документ опубликован не был. Доступ из справочно-правовой системы «Консультант Плюс».

8. Петухов В. Н. Корпорации в российской промышленности : законодательство и практика / В. Н. Петухов // Формула права. – М., 1999. – 208 с.

9. Шиткина И. С. Закон о холдингах: каким ему быть / И. С. Шиткина // Хозяйство и право. 2000. № 10. 125 с.