

Эта часть работы выложена в ознакомительных целях. Если вы хотите получить работу полностью, то приобретите ее воспользовавшись формой заказа на странице с готовой работой: <https://stuservis.ru/glava-diploma/102441>

**Тип работы:** Глава диплома

**Предмет:** Юриспруденция

-

Глава 1. Холдинг - понятие, структура и классификация

1.1 Понятие и виды холдингов

В рамках современной российской экономики холдинги – это самая распространенная форма предпринимательских отношений. Одни из первых холдингов были созданы при разгосударствлении крупных объединений и предприятий в целях реорганизации несовместимых с рыночной экономикой отживших государственных структур. В ходе описываемого процесса было создано более сотни холдингов с государственным участием: «ЛУКОЙЛ», ЮКОС, «Сургутнефтегаз», «Газпром», «Норильский никель», «Транснефть» и другие.

Представляется необходимым определить значение понятия «холдинг». Фактически данное понятие часто встречается в названиях компаний (например, ОАО «Россети», ОАО «Газпром Медиа Холдинг» и т.п.), что доказывает распространенность термина. Однако, прочно вошедший в деловой оборот термин отсутствует в гражданском законодательстве. По причине отсутствия официального определения в научной литературе не сформировалось единого мнения о «холдинге». Толкование рассматриваемого понятия усложняется распространением его синонимов и схожих по смыслу терминов – «холдинговая компания», «холдинг-компания», «группа компаний», «группа лиц».

В первую очередь обратимся к этимологии понятия «холдинг». Его происхождение традиционно связывают с глаголом «держать» (на англ. hold), т.е. рассматриваемый термин дословно переводится как «держание», «удерживание», что определенным образом характеризует характер взаимоотношений между основной и дочерними компаниями.

Ю.Б. Винслав, В.Е. Дементьев, А.Ю. Мелентьев, Ю.В. Якутин, А.Н. Кулемин и В.В. Ковалев считают, что холдинговая компания – это совокупность юридических лиц, образуемая основным и дочерними предприятиями, которые связаны долевым участием в собственности или договорными отношениями, и которые предоставляют основному предприятию право принимать важнейшие производственные, финансовые и инвестиционные решения, определять пути и способы их реализации. Данная трактовка понятия «холдинг» закреплена во «Временном положении о холдинговых компаниях», утвержденном Указом Президента РФ от 16.11.1992 г. № 1392. Временное положение имеет силу только в части, не противоречащей позднее принятому законодательству, во-вторых, распространяется только на холдинговые структуры, создаваемые в процессе приватизации государственного и муниципального имущества.

Помимо упомянутого Указа Президента РФ от 16.11.1992 г. № 1392, термин «холдинговая компания» употреблялся в уже утратившем силу Законе РФ от 03.07.1991 № 1531-1 «О приватизации государственных и муниципальных предприятий в РФ». Согласно данному закону, Государственный комитет по управлению государственным имуществом и комитеты по управлению имуществом субъектов РФ призывались к содействию созданию холдинговых компаний.

В.В. Лаптев, Е.В. Рузакова, В.С. Белых выделяют понятие «холдинг» в широком и узком смысле. По мнению ученых, «холдинг» в широком смысле – это объединение юридических лиц, которое включает основное общество (головную организацию) и дочерние общества. В узком смысле «холдинг» представляет собой юридическое лицо, как правило, в форме хозяйственного общества, контролирующее других участников объединения.

Н.Ю. Псарева дополнительно выделяет понятие «холдинг-компания» и определяет, что холдингом или холдинг-компанией является общество, главной областью деятельности которого является рассчитанное на длительный срок участие в одном (или нескольких) самостоятельном (самостоятельных) в правовом отношении других обществах (дочерних), позволяющее ему определять и контролировать деятельность этих обществ. Объединение на основе холдинга, по мнению Н.Ю. Псаревой именуется объединением

холдингового типа или интегрированной холдинговой структурой . В том, что холдинговая компания – это одна из компаний, которая контролирует решения, принимаемые другими организациями в составе холдинга, с Н.Ю. Писаревой соглашаются Г. Лобанов, К.Я. Портной, И.С. Шиткина. Ряд авторов – О.В. Белоусов, А. Глушецкий, В.В. Долинская, А.Л. Ильченко и В. Федчук придерживаются мнения о том, что холдинг – это лишь та компания, которая имеет возможность управлять остальными за счет контрольного пакета акций .

## 1.2 Общие принципы формирования холдинговой структуры

Основой эффективности деятельности холдинга являются принципы построения взаимоотношений между основным (головным) обществом и дочерними. Н.Ю. Писарева перечисляет следующие принципы :

- принцип экономической субординации, обозначающий наличие экономической, организационно-правовой основ, благодаря которым возможен контроль и управление за дочерними обществами;
- принцип согласованности стратегических целей, т.е. единая направленность стратегических целей всех участников холдинга;
- принцип единства корпоративной культуры всех участников холдинга;
- принцип рационального сочетания централизованного управления и автономии дочерних обществ, что означает поддержание определенного уровня автономии дочерних обществ в целях наилучшего использования их ресурсного потенциала; абсолютная централизация управления и лишение экономической самостоятельности дочерних обществ может оказать негативное воздействие;
- принцип обеспеченности всех участников холдинга необходимой для принятия решений информацией, что означает предоставление необходимой и достаточной информации всем уровням управления холдинга, а также раскрытие этой информации, создание единой информационной базы;
- принцип ресурсного обеспечения производственно-хозяйственной деятельности дочерних обществ подразумевает необходимость наличия у дочерних обществ производственных и оборотных средств и трудовых ресурсов; ресурсное обеспечение может осуществляться различными способами – на правах аренды, на условиях лизингового договора, за счет кредита и т.д.

Схожие принципы формирования холдингов как формы интеграционного развития предприятия выделяет О.С. Гречко:

- наличие компании, обладающей опытом создания, управления бизнесом, инвестиционными и заемными ресурсами;
- технологическая взаимосвязь субъектов холдинга;
- активное участие всех структурных подразделений в производственно-финансовой деятельности;
- экономически равные условия для всех интегрированных предприятий;
- финансовая и материальная поддержка совместного производства .

Принципы создания организационной структуры холдинга не будут отличаться от аналогичных принципов для обособленного предприятия:

1. функциональный принцип;
2. дивизионный (дивизиональный) принцип;
3. матричный принцип;
4. виртуальный (сетевой) принцип.

Функциональная организационная структура заключается в распределении различных функций внутри организации и создания иерархической вертикали по выполнению этих функций. Например, у компании есть директор, который делегирует функции закупки, производства и продаж руководителям соответствующих отделов. Далее руководители отделов выстраивают свои собственные вертикали управления. Функциональная структура достаточно проста в применении и позволяет использовать эффект масштаба, что в свою очередь, снижает стоимость постоянных затрат на единицу продукции. Основным недостатком функционального подхода является наличие большого количества дублирующих функций, неэффективность и отсутствие гибкости в планировании, а особенно реализации целей компании.

Дивизионный подход построения внутрифирменных отношений оспаривает функциональный метод.

Дивизионы (департаменты) – это подразделения, которые обладают относительной самостоятельностью.

Управление ими происходит из штаб-квартиры. Принцип составления департамента может быть различным – географическим, продуктовым, клиентским (корпоративный, массовый). К примеру, компания разделена на три департамента, которые имеют собственные отделы закупок, производства и продаж. Эта форма управления компанией подразумевает то, что каждый департамент является мини-компанией внутри

большой организации. При такой схеме построения компании власть и полномочия по принятию управленческих решений находятся в руках руководителей департаментов, а не у руководителей функциональных подразделений. Однако расходы на содержание такого вида компании могут превысить выгоды от данного типа построения организации.

Матричная организационная структура строится по принципу двойного подчинения исполнителей. Целью создания матричной организационной структуры является комбинирование лучших качеств функциональной и дивизионной структур. Исполнитель одновременно подчиняется руководителю функциональной службы и руководителю определенного проекта. Например, программист подчиняется начальнику IT-отдела и одновременно участвует в отдельном проекте по созданию нового программного обеспечения, и подчиняется руководителю проекта.

Также можно привести более сложный пример: компания разделена на три департамента: А, В, С; каждый из которых, имеет собственные отделы закупок, производства и продаж. При матричной системе управления менеджер, отвечающий за производство продукта для департамента В обязан отчитываться как перед департаментом, так и перед отделом производства. Получается, что у одного исполнителя два начальника. Практика показала, что когда у сотрудника более одного непосредственного руководителя, его эффективность значительно снижается, возникает конфликт интересов между отделами, а также ухудшается уровень морали внутри организации.

Матричная структура хоть и существует как теоретическая концепция, но на практике она очень слабо распространена. Единственная индустрия, где матричная система управления работает на приемлемом уровне – это консалтинг. Консалтинг, а в особенности проектный менеджмент, способен работать на основе этой модели организации работы сотрудников. Однако и эта отрасль применяет данную технику сугубо в экстренных случаях.

Основной идеей виртуальной организационной структуры выступает аутсорсинг. Концепция заключается в том, чтобы организация занималась только основным видом деятельности, а все сопутствующие звенья должны быть переданы на аутсорсинг. Этот тип структуры функционирования компании критикует очень много специалистов, аргументируя тем, что не только собственники компании теряют контроль, но и сам менеджмент не сильно осведомлен об обстановке дел в процессах, переданных на аутсорсинг. Однако очень важно отметить одно обстоятельство – компании генерируют выручку за счет своих основных видов деятельности, все вторичные процессы, чаще всего, являются центрами затрат и имеют опосредованное отношение к эффективности компании. Кроме того, в случае возникновения проблем в экономике, крупные холдинги начинают избавляться от непрофильных активов. В первую очередь, холдинги так поступают в целях высвобождения денежных средств на поддержание основных бизнес-операций.

### 1.3 Структура холдинга

При возможности участия в холдинговых объединениях юридических лиц различных организационно-правовых форм наиболее распространенной является структура холдинга как совокупности основного и дочерних хозяйственных обществ.

Основным может быть как хозяйственное общество - акционерное, с ограниченной ответственностью, так и хозяйственное товарищество - полное или командитное (на вере); дочерним может быть только хозяйственное общество (ст. 67.3 ГК РФ).

Запрет на возможность хозяйственному товариществу быть дочерним вытекает из позиции законодателя, направленной на защиту интересов участников товарищества. Согласно законодательству коммерческая организация или индивидуальный предприниматель может быть участником только одного товарищества, поскольку участник товарищества, как правило, должен принимать личное участие в его деятельности, а самое главное - полный товарищ несет неограниченную имущественную ответственность по долгам товарищества (ст. 75 ГК РФ). Перечисленные особенности, характеризующие правовой статус хозяйственного товарищества, делали бы обременительным для товарищей использование формы полного товарищества в качестве дочерней структуры.

Следует подчеркнуть, что холдинги могут быть образованы с участием юридических лиц других организационно-правовых форм, а не только хозяйственных обществ. Так, в качестве холдинговых следует признать отношения унитарного предприятия с хозяйственным обществом, в котором оно имеет преобладающее участие. Возможность для унитарных предприятий участвовать в корпоративных юридических лицах, за исключением кредитных организаций, предусмотрена п. 1 ст. 6 Федерального закона от 14.11.2002 № 161-ФЗ «О государственных и муниципальных унитарных предприятиях». Решение

об участии унитарного предприятия в коммерческой или некоммерческой организации, о распоряжении вкладом (долей) в уставном (складочном) капитале хозяйственного общества или товарищества, а также принадлежащими унитарному предприятию акциями может быть принято унитарным предприятием только с согласия собственника.

Таким образом, если у унитарного предприятия имеется контрольный пакет акций (преобладающая доля участия) в уставном капитале хозяйственного общества, можно говорить о наличии холдинговых отношений или отношений экономического контроля между унитарным предприятием и хозяйственным обществом.

Подконтрольное унитарному предприятию хозяйственное общество не является дочерним в понимании ст. 67.3 ГК РФ, поскольку исходя из закона дочерние общества могут быть только у хозяйственных обществ (товариществ). Это замечание имеет принципиальное значение, поскольку корпоративное законодательство предусматривает различные правовые последствия установления собственно отношений дочерности и отношений экономического контроля, возникающего с участием в холдинге юридических лиц других организационно-правовых форм. Так, различны основания привлечения к имущественной ответственности хозяйственного общества (товарищества) по обязательствам дочернего общества и, к примеру, государственной корпорации или государственного предприятия по обязательствам подконтрольного им хозяйственного общества. Если основное хозяйственное общество (товарищество) солидарно отвечает по сделкам, совершенным дочерним обществом во исполнение его указаний или с его согласия (ст. 67.3 ГК РФ), то государственная корпорация, как и государственное унитарное предприятие, не отвечает по сделкам подконтрольных обществ, а при наличии определенных законом оснований как контролирующее лицо может быть привлечено к ответственности только при банкротстве подконтрольного общества (гл. III.2 Закона о банкротстве).

В качестве дочерней структуры может выступать хозяйственное партнерство. При этом хозяйственное партнерство не может быть головной организацией холдинга, поскольку существует законодательный запрет на учреждение (участие) партнерства в других юридических лицах, за исключением союзов и ассоциаций (п. 7 ст. 2 Закона о хозяйственных партнерствах). Можно предположить, что законодатель не связывает с организационно-правовой формой хозяйственного партнерства возможность ответственности по обязательствам дочерних обществ.

#### Список использованной литературы

##### Нормативные правовые акты

Гражданский кодекс Российской Федерации (часть первая) от 30.11.1994 № 51-ФЗ (ред. от 16.12.2019) // Российская газета. № 238-239. 08.12.1994.

Федеральный закон от 26.12.1995 № 208-ФЗ (ред. от 04.11.2019, с изм. от 07.04.2020) «Об акционерных обществах» // СПС КонсультантПлюс (дата обращения 17.04.2020).

Федеральный закон от 08.02.1998 № 14-ФЗ (ред. от 04.11.2019, с изм. от 07.04.2020) «Об обществах с ограниченной ответственностью» // СПС КонсультантПлюс (дата обращения 17.04.2020).

Федеральный закон от 03.12.2011 № 380-ФЗ (ред. от 23.07.2013) «О хозяйственных партнерствах» // Официальный интернет-портал правовой информации <http://www.pravo.gov.ru>.

Федеральный закон от 14.11.2002 № 161-ФЗ (ред. от 27.12.2019) «О государственных и муниципальных унитарных предприятиях» (с изм. и доп., вступ. в силу с 08.01.2020) // СПС КонсультантПлюс (дата обращения 17.04.2020).

Федеральный закон от 26.07.2006 № 135-ФЗ (ред. от 01.04.2020) «О защите конкуренции» // СПС КонсультантПлюс (дата обращения 17.04.2020).

Федеральный закон от 02.12.1990 № 395-1 (ред. от 27.12.2019) «О банках и банковской деятельности» (с изм. и доп., вступ. в силу с 08.01.2020) // СПС КонсультантПлюс (дата обращения 17.04.2020).

Указ Президента РФ от 16.11.1992 № 1392 (ред. от 26.03.2003, с изм. от 30.06.2012) «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») // СПС КонсультантПлюс (дата обращения 17.04.2020).

Постановление Правительства РФ от 07.07.2009 № 546 (ред. от 10.12.2009) «Об утверждении Правил предоставления из федерального бюджета субсидий российским лизинговым компаниям на возмещение

части затрат на уплату процентов по кредитам, полученным в российских кредитных организациях в 2009 году на срок не более 5 лет для приобретения автотранспортных средств российского производства с последующей передачей их в лизинг» // Российская Бизнес-газета. № 33. 01.09.2009.  
Приказ Минтруда России от 12.08.2014 № 549н (ред. от 14.11.2016) «Об утверждении Порядка проведения государственной экспертизы условий труда» // Российская газета. № 260. 14.11.2014.  
Приказ Минфина России от 18 июля 2012 г. № 106н «О введении в действие и прекращении действия документов Международных стандартов финансовой отчетности на территории Российской Федерации» // Российская газета. 2012. 15 августа.  
Проект Федерального закона № 99049555-2 «О холдингах» (ред. с учетом предложений Президента РФ, принятая ГД ФС РФ 27.06.2001) // СПС КонсультантПлюс, 2020 (дата обращения 17.04.2020).  
Закон РФ от 03.07.1991 № 1531-1 (ред. от 17.03.1997) «О приватизации государственных и муниципальных предприятий в Российской Федерации» (утратил силу) // Ведомости СНД и ВС РСФСР. 04.07.1991. № 27. Ст. 927.

## II. Официальные акты высших судебных органов

Определение Верховного Суда РФ от 24.03.2017 № 302-КГ17-1386 по делу № А19-1824/2016 // СПС КонсультантПлюс (дата обращения 17.04.2020).  
Определение Верховного Суда РФ от 05.10.2016 по делу № 304-ЭС15-9083(5), А03-1711/2014 // СПС КонсультантПлюс (дата обращения 17.04.2020).

## III. Учебники, учебные пособия, монографии, комментарии к законодательству, словари, энциклопедии

Белых В.С., Берсункаев Г.З. Холдинги и холдинговое законодательство в России // Бизнес, менеджмент и право. 2007. № 1 (13). С. 86-88.  
Винслав Ю., Дементьев В., Мелентьев А., Якутин Ю. Развитие интегрированных корпоративных структур в России // Российский экономический журнал. 1998. № 11-12. С. 27-41.  
Гречко О.С. Принципы формирования холдингов как формы интеграционного развития предприятия // Вестник современных исследований. 2018. № 12.2 (27). С. 211-214.  
Гришаев С.П., Богачева Т.В., Свит Ю.П. Постатейный комментарий к Гражданскому кодексу Российской Федерации. Часть первая // СПС КонсультантПлюс, 2019 (дата обращения 16.04.2020).  
Ермолик А.В., Шевцова Н.В. Холдинг как форма предпринимательских объединений // Актуальные проблемы авиации и космонавтики. 2014. № 10. С. 303-304.  
Ефимович В.В. Создание холдингов и основы повышения их эффективности // Сборник конференций НИЦ Социосфера. 2013. № 32. С. 8-10.  
Жук В.М., Буренко А.А. Особенности использования аутсорсинга в крупных холдингах // Актуальные проблемы авиации и космонавтики. 2018. Т. 3. № 4 (14). С. 73-74.  
Коваленко Н.Ю. Холдинг как универсальная организационно-правовая модель оптимизации управленческих процессов // Юристъ – Правоведъ. 2008. № 5. С. 33-36.  
Макарова В.А. Моделирование финансового управления холдинговых структур. Научная монография. СПб.: Изд-во Политехн. Ун-та, 2013. 168 с.  
Полякова В.Э. Группа компаний: понятие, особенности правового положения // СПС КонсультантПлюс, 2020 (дата обращения 17.04.2020).  
Портной К.Я. Правовое положение холдингов в России. Научно-практическое пособие. М.: Волтерс Клувер, 2004. 304 с.  
Потанина Е.Ю., Улемаев К.Р. Основания возникновения отношений дочерности по законодательству РФ // Теория и практика современной науки. 2016. № 1 (7). С. 284-288.  
Псарева Н.Ю. Холдинговые отношения, теоретические и методические аспекты. М., 2012. 406 с.  
Псарева Н.Ю. Принципы организации внутреннего взаимодействия участников холдинга // В сборнике: Современные корпоративные стратегии и технологии в России. Сборник научных статей: В 3 частях. Москва, 2016. С. 111-117.

*Эта часть работы выложена в ознакомительных целях. Если вы хотите получить работу полностью, то приобретите ее воспользовавшись формой заказа на странице с готовой работой: <https://stuservis.ru/glava-diploma/102441>*