

Центр проблемного анализа  
и государственно-управленческого проектирования

---

**ПАКЕТ  
ЗАКОНОДАТЕЛЬНОЙ  
ИНИЦИАТИВЫ**  
по проблемам создания  
и функционирования холдингов в России

Москва  
Научный эксперт  
2010

**П 13** **Пакет законодательной инициативы по проблемам создания и функционирования холдингов в России.** — М.: Научный эксперт, 2010. — 96 с.

ISBN 978-5-91290-135-5

Центром проблемного анализа и государственно-управленческого проектирования (научный руководитель В.И. Якунин) в связи с объективно существующей потребностью в формировании эффективного механизма правового регулирования процессов создания и деятельности холдингов разработана оптимальная правовая модель холдинга для России. В рамках реализации предложенной модели в действующем законодательстве вниманию читателей предлагается проект федерального закона «О холдингах». Данный документ разработан в полном соответствии с требованиями правотворческих органов, с полным пакетом сопроводительных документов и готов для внесения в официальные процедуры его принятия, в Государственную Думу РФ и Правительство РФ.

Принятие указанного федерального закона позволит снять имеющиеся ограничения в развитии холдингов, что послужит благотворным импульсом для развития различных отраслей экономики — в частности, транспортной, энергетической и др. В то же время, специальное регулирование обеспечит большую прозрачность деятельности холдингов и эффективность государственного контроля.

Для субъектов права законодательной инициативы, органов государственной власти, государственных, политических и общественных деятелей и организаций.

УДК 346.245  
ББК 67.022.14+65.292.341

ISBN 978-5-91290-135-5  
© Центр проблемного анализа и государственно-управленческого проектирования, 2010

## Содержание

Введение .....	4
Часть 1. Концепция проекта федерального закона «О холдингах».....	7
1.1. Актуальность и цели принятия .....	7
1.2. Общая характеристика и оценка состояния правового регулирования.....	12
1.3. Описание нормативных решений .....	25
1.4. Социально-экономические, политические, юридические и иные последствия реализации Федерального закона .....	34
1.5. Структура проекта федерального закона «О холдингах».....	35
Часть 2. Проект федерального закона «О холдингах» и сопроводительные документы.....	37
2.1. Сопроводительное письмо .....	37
2.2. Проект федерального закона «О холдингах».....	38
2.3. Пояснительная записка к проекту федерального закона «О холдингах».....	73
2.4. Перечень актов федерального законодательства, подлежащих изменению и принятию в связи с принятием Федерального закона «О холдингах».....	88
2.5. Финансово-экономическое обоснование к проекту федерального закона «О холдингах» .....	91
Часть 3. Порядок взаимодействия с Центром проблемного анализа и государственно-управленческого проектирования.....	94

## Введение

Настоящее научное издание представляет собой пакет законодательной инициативы «под ключ» по проблемам создания и функционирования холдингов в России, состоящий из концепции и проекта федерального закона «О холдингах», а также необходимых в процедурах принятия сопроводительных документов.

Центр проблемного анализа и государственно-управленческого проектирования взялся за разработку этого пакета в целях создания и закрепления в законодательстве РФ модели российского холдинга, способствующей повышению устойчивости и эффективности его деятельности, а также обеспечивающей защиту прав и законных интересов иных участников гражданского оборота при функционировании холдингов.

Работа над данным проектом включала изучение обширного зарубежного опыта, анализ десятков существующих в настоящее время проблем, затрудняющих реализацию идеи закрепления холдингов в правовом пространстве. Думается, мы нашли конструктивные и сбалансированные формулы их решения.

Пакет законодательной инициативы оформлен в соответствии с требованиями правотворческих органов и полностью готов к принятию.

Существуют различные варианты принятия разработанных проектов документов.

**Первый вариант.** Внесение в Государственную Думу Федерального Собрания Российской Федерации текста проекта федерального закона «О холдингах» с сопроводительной документацией (пояснительной запиской, финансово-экономическим обоснованием, перечнем актов федерального законодательства, подлежащих изменению или принятию, и сопроводительным письмом).

При реализации этого варианта авторы-разработчики инициативно передают разработанный проект всем субъектам права законодательной инициативы.

**Второй вариант.** Внесение в Правительство Российской Федерации концепции проекта федерального закона «О холдин-

гах». После рассмотрения концепции проекта Комиссией по законопроектной деятельности и утверждения Правительством Российской Федерации Плана законопроектной деятельности — представление в Правительство Российской Федерации (с последующим обсуждением и доработкой) текста проекта федерального закона «О холдингах» с сопроводительной документацией (пояснительной запиской, финансово-экономическим обоснованием, перечнем актов федерального законодательства, подлежащих изменению или принятию, и сопроводительным письмом).

В этом варианте авторы-разработчики инициативно передают концепцию в Правительство Российской Федерации. Аналогичное действие могут осуществить и иные субъекты — как в рамках реализации права законодательной инициативы, так и в рамках собственной гражданской инициативы.

В целом, эта работа обращена, прежде всего, к субъектам права законодательной инициативы, которые могут сделать шаг по внесению подготовленных документов пакета законодательной инициативы в процедуры принятия, а также ко всем заинтересованным органам государственной власти, коммерческим и некоммерческим организациям и их объединениям.

Прежде всего, адресатами являются Президент Российской Федерации, депутаты Государственной Думы, члены Совета Федерации, Правительство Российской Федерации, в том числе Председатель Правительства Российской Федерации, Министр финансов Российской Федерации, Министр экономического развития Российской Федерации, Министр регионального развития Российской Федерации, Министр промышленности и торговли Российской Федерации, Министр сельского хозяйства Российской Федерации, Министр природных ресурсов и экологии Российской Федерации, Министр транспорта Российской Федерации и депутаты законодательных (представительных) органов субъектов Российской Федерации.

Кроме этого, необходимые шаги могут предпринять и высшие должностные лица субъектов Российской Федерации, а также члены Совета по взаимодействию Совета Федерации Федерального Собрания Российской Федерации с законодательными (представительными) органами государственной власти субъектов Российской Федерации (Совет законодателей), Государствен-

ного Совета Российской Федерации, Совета по конкурентоспособности и предпринимательству при Правительстве Российской Федерации, Комиссии Правительства Российской Федерации по законопроектной деятельности, Правительственной комиссии по экономическому развитию и интеграции, Комиссии Правительства Российской Федерации по вопросам агропромышленного комплекса, политической партии «Единая Россия», а также члены авторитетных общественных, отраслевых и экспертных объединений, в том числе Торгово-промышленной палаты Российской Федерации, Российского союза промышленников и предпринимателей и все иные заинтересованные государственные, политические и общественные деятели.

Разработчики надеются, что настоящая работа может заинтересовать вышеперечисленных полномочных и ответственных лиц и помочь им урегулировать процессы интеграции в России хозяйствующих субъектов.

Центр проблемного анализа и государственно-управленческого проектирования готов к экспертному взаимодействию и поддержке таких усилий.

Выражаем благодарность за предоставленные материалы, полезные консультации и участие в обсуждениях — сотрудникам ОАО «РЖД» Ивановой О.Е., Золотову В.А., Рыбакову С.В. За участие в рецензировании проекта федерального закона «О холдингах» благодарим также Алещенко В.В., Касьянова П.В., Мальгинова Г.Н.

# Часть 1. Концепция проекта федерального закона «О холдингах»<sup>1</sup>

## 1.1. Актуальность и цели принятия

На современном этапе развития рыночных отношений в России процессы интеграции хозяйствующих субъектов, происходящие на рынке, так же, как и реформирование прежних общегосударственных монополий, приобретают все более широкомасштабный характер. Объективной причиной появления крупных предпринимательских объединений, которые способны занимать целые секторы экономики, является повышение рентабельности и конкурентоспособности бизнеса.

Крупные интегрированные структуры формируются повсеместно, несмотря на существенные региональные различия условий хозяйствования и мотиваций к объединению. Они играют весьма значительную роль в экономиках развитых стран, в том числе: в США, Великобритании, Японии, Германии, Франции, Италии.

В мировой практике формирования организационно-правовых структур в виде крупных производственно-финансовых комплексов для решения подобных задач используются различные подходы с учетом специфики построения экономической системы конкретной страны. В числе крупных интегрированных структур, созданных путем объединения, можно отметить, прежде всего, концерны, холдинги, консорциумы, тресты, синдикаты. Природа каждого из них имеет свои особенности, которые обусловлены целями их создания, и зависит от требований национального законодательства, включая антимонопольное.

В силу необходимости учета мировых экономических и управленческих реалий проблема формирования правовой базы для

---

<sup>1</sup> Подготовлена с учетом Основных требований к концепции и разработке проектов федеральных законов, утв. постановлением Правительства РФ от 2 августа 2001 г. № 576 (с изменениями от 20 августа 2004 г., 2 февраля 2006 г., 17 марта, 30 апреля 2009 г., 20 февраля 2010 г.) // СЗ РФ, 2001, № 32, ст. 3335; 2004, № 35, ст. 3636; 2006, № 6, ст. 714; 2009, № 12, ст. 1443; № 19, ст. 2346; 2010, № 9, ст. 964.

создания в России крупных интегрированных структур в виде холдингов является исключительно актуальной.

На рубеже XX в. и XXI в. в России наиболее активно использовались такие модификации крупных предпринимательских объединений, как концерн, консорциум и холдинг в различном сочетании их отдельных элементов, критериев для которых в законодательстве Российской Федерации не предусмотрено. Их использование обусловлено рядом факторов, характерных для современной России на переходном этапе к рыночной экономике: перераспределением собственности путем ускоренной приватизации; отказом от плановых методов управления экономикой; реструктуризацией экономики с ориентацией на потребности внутреннего и внешнего рынков; обновлением гражданского законодательства, включая попытки формирования правовой базы для регулирования создания и деятельности крупных производственно-финансовых комплексов в конкурентной среде; обеспечением соблюдения антимонопольных требований при балансировании интересов мелких, средних и крупных бизнес-структур.

Поэтому в России холдинги создаются в технологических сферах, сопряженных между собой и тяготеющих к высокой степени интеграции. Крупные хозяйственные комплексы не могут функционировать без взаимосогласования всех звеньев технологической цепочки — от получения сырья и осуществления НИОКР до организации сбыта готовой продукции и ее сервисного обслуживания.

В Конституции Российской Федерации установлена свобода экономической деятельности (часть 1 статьи 34), которая позволяет предпринимателям делать свободный выбор формы интеграции бизнеса. В связи с этим все большее значение приобретает проблема формирования современного правового механизма для организации деятельности предпринимательских объединений, обеспечивающих эффективное слияние промышленного, транспортного, строительного, торгового, научно-технического и финансового капитала.

Зарубежный опыт и российские реалии доказывают, что таким эффективным правовым механизмом может стать холдинг. Холдинги обеспечивают эффективное управление огромными производственными, финансовыми и иными ресурсами, которые

консолидируются и распределяются в соответствии со стратегией холдинга по тем направлениям, которые обеспечивают получение дополнительной экономической выгоды от совместной деятельности и достижение синергетического эффекта. Концентрация производства и капитала интегрирует в рамках холдингов большое количество различных юридических лиц, объединенных единой стратегией и решающих общие задачи, что способствует повышению эффективности осуществляемой в рамках холдинга предпринимательской деятельности за счет приобретения в результате интеграции отдельных конкурентных преимуществ (что доказывается, например, деятельностью ОАО «РЖД», ОАО «Газпром»). При этом для уже действующих холдингов необходимым является сохранение достигнутой степени устойчивости (а, возможно, и ее повышение), что требует соответствующего правового регулирования, а для формирующихся холдингов необходима правовая база для обеспечения интеграции и создания условий для эффективной деятельности.

Следует, однако, учитывать, что функционирование холдингов — помимо очевидных экономических преимуществ для самих холдингов и экономики в целом — создает и некоторые проблемы. Так, кредиторы участников холдингов оказываются в заведомо более уязвимом положении, их права и законные интересы нуждаются в дополнительной охране со стороны государства с учетом необходимости обеспечения должной степени защиты гражданского оборота. Кроме того, недостаточно защищены в настоящее время интересы участников холдинга (лиц, входящих в холдинг), поскольку в случае получения холдинговой компанией широкого круга полномочий, позволяющих оказывать воздействие на участников холдинга, возникает риск злоупотреблений такими полномочиями.

В связи с этим требуется закрепление в российском законодательстве адекватной правовой модели холдинга, позволяющей сбалансировать интересы и решить связанные с их реализацией проблемы всех заинтересованных субъектов.

Признание допустимости функционирования в экономике страны, наряду с субъектами малого и среднего предпринимательства, крупных производственно-финансовых комплексов, является фактором повышения конкурентоспособности про-

мышленной продукции и активизации процессов инвестирования в реальный сектор экономики. Общая производственно-технологическая, инвестиционная и сбытовая политика создает возможность диверсификации производства, использования результатов научно-исследовательских работ на производстве, позволяет привлекать квалифицированный управленческий, научный, производственный персонал, что в целом создает преимущества в конкурентной борьбе и способствует повышению конкурентоспособности отечественных производителей как на внутренних, так и на внешних рынках.

Наличие дочерних обществ в холдинге также является важным фактором в конкурентной борьбе, поскольку позволяет:

- перераспределять издержки и доходы между участниками холдинга, минимизировать коммерческие, финансовые и прочие риски;
- создавать «вспомогательные» центры прибыли;
- оптимизировать внутрифирменное финансирование и обеспечить привлечение внешних источников финансовых ресурсов;
- координировать инвестиции и консолидировать финансовый потенциал компании, координировать фондовые операции.

С другой стороны, специальное регулирование деятельности интегрированных структур, наряду с антимонопольным (конкурентным) законодательством, направлено на защиту как участников холдинга, так и иных хозяйствующих субъектов, кредиторов и потребителей.

Интересы общества и государства в связи с функционированием таких структур также очевидны. Так, уклонение от уплаты налогов крупных интегрированных структур было снижено посредством принятия Седьмой директивы Европейского сообщества 13 июня 1983 г., которая обозначила важность правового регулирования трансфертного ценообразования внутри холдингов и способности холдинга выступать в качестве консолидированного налогоплательщика. Признание холдинга субъектом предпринимательской деятельности и оптимизация налоговых платежей в рамках участников холдинга в результате повышения рентабельности приводит к увеличению налогооблагаемой базы.

Единые технологические цепочки холдингов, интеграция науки и производства в их рамках обеспечивают улучшение качества и степени переработки сырья, инноватизацию производства. Функционирование таких крупных структур имеет и социальные последствия — такие как повышение количества рабочих мест, возможность не экономить на социальных льготах, соблюдать трудовые права и гарантии работников.

В связи с высокой экономической значимостью и правовым дефицитом существует объективная необходимость в формировании эффективных механизмов правового регулирования процессов создания и деятельности холдингов в виде комплексного федерального закона «О холдингах».

**Цели федерального закона «О холдингах»:** создание условий для повышения устойчивой, эффективной деятельности холдингов; защита прав и законных интересов участников гражданского оборота, вступающих в отношения с участниками холдингов; регулирование интеграционных процессов хозяйствующих субъектов в рамках холдингов.

Для реализации данных целей необходимо обеспечить возможность повышения конкурентоспособности российских холдингов на внутреннем и внешнем рынках; устранить имеющиеся в действующем законодательстве барьеры, препятствующие их эффективной работе; упрочить и упорядочить имущественную основу их производственно-хозяйственной деятельности; привести организационную, правовую и управленческую структуру холдингов в соответствие с современными условиями российской экономики.

**Предмет регулирования федерального закона «О холдингах»:** основания и порядок создания и прекращения холдингов, порядок государственной регистрации холдингов, особенности управления в холдингах, имущественных отношений внутри холдингов, а также взаимоотношений холдингов и органов государственной власти.

**Сфера действия федерального закона «О холдингах»:** распространяется на органы государственной власти, холдинговые компании и иных участников холдинга.

## 1.2. Общая характеристика и оценка состояния правового регулирования

В связи с тем, что холдинги представляют собой объединения хозяйственных обществ, предполагающие возможность влияния на предпринимательскую деятельность их участников со стороны головной организации (холдинговой компании), отношения между участниками холдинга, при этом возникающие, имеют гражданско-правовую природу. Основы правового регулирования этих отношений заложены в статьях 105–106 (дочерние и зависимые хозяйственные общества), а также в статье 1041 Гражданского кодекса Российской Федерации (простое товарищество).

Согласно Классификатору правовых актов, утвержденному Указом Президента Российской Федерации от 15 марта 2000 г., предлагаемый для принятия законопроект в первую очередь относится к сфере гражданского законодательства по кодам 030.030.000 (юридические лица) и 030.120.200 (простое товарищество (совместная деятельность)). В соответствии с пунктом «о» статьи 71 Конституции Российской Федерации гражданское законодательство относится к исключительному ведению Российской Федерации.

Кроме этого, предлагаемый законопроект будет иметь значение и для регулирования некоторых публичных отношений. Так, в Федеральном законе от 26 июля 2006 г. № 135-ФЗ «О защите конкуренции» раскрывается состав группы лиц, а в статье 20 Налогового кодекса Российской Федерации — взаимозависимых лиц. Некоторые аспекты данных понятий вполне укладываются в рамки холдинговой структуры. Поэтому законопроект направлен на реализацию указанных законов и по Классификатору правовых актов соотносится с антимонопольным (020.030.040) и налоговым законодательством (080.100.070 — участники налоговых правоотношений).

Следует отметить: простейший анализ действующей нормативно-законодательной базы показывает, что понятия «холдинг» и «холдинговая компания» употребляются во многих нормативных правовых актах, однако их содержание не раскрывается, что затрудняет правильную квалификацию этих понятий и является сдерживающим фактором в легальном использовании данной

формы объединения. Это привело и к ограничению возможности контролировать протекающие процессы создания холдингов с учетом антимонопольных требований.

Формирование холдингов началось еще в перестроечной России. В частности, Закон РСФСР от 25 декабря 1990 г. № 445-1 «О предприятиях и предпринимательской деятельности» в статье 13 определял, что предприятия имеют право объединяться в союзы, ассоциации, концерны в целях — координации их деятельности, расширения возможностей в производственном, научно-техническом и социальном развитии, обеспечения защиты их прав, представления общих интересов в соответствующих государственных и иных органах, а также в международных организациях. Закреплялся добровольный принцип создания таких объединений на договорной основе.

Важное значение в становлении новых подходов в правовом регулировании статуса объединений имело Постановление Верховного Совета РСФСР от 11 октября 1991 г. № 1731-1 «Об упорядочении создания и деятельности ассоциаций, концернов, корпораций и других объединений предприятий на территории РСФСР», которое запретило органам государственной власти и управления России делегировать региональным, межотраслевым и межреспубликанским союзам, ассоциациям, концернам, корпорациям, холдингам и другим объединениям предприятий полномочия по управлению государственным имуществом и финансировать эту деятельность. Всем созданным на территории России концернам, ассоциациям, другим объединениям предприятий запрещалось осуществлять властные функции по отношению к входящим в эти объединения предприятиям, в том числе распоряжаться их имуществом, выступать арендодателями государственных предприятий, учреждать, реорганизовывать и ликвидировать государственные предприятия, назначать и увольнять руководителей государственных предприятий, давать другие, обязательные для исполнения указания. При этом органы государственного управления не имели права ликвидировать объединения предприятий, созданные на добровольной основе.

Формирование холдингов с 1991 г. происходит в рамках приватизационного законодательства. Так, в соответствии с Указом Президента Российской Федерации от 1 июля 1992 г. № 721, предусматривалось преобразование государственных предприя-



тий, добровольных объединений государственных предприятий в акционерные общества. Многие российские холдинги появились в результате приватизации (ОАО «Газпром», РАО «ЕЭС» и др.) В то же время стали появляться и группы частных компаний, которые впоследствии приобрели все черты современных холдингов. Однако история создания таких холдингов в России стала, по сути, историей постоянно генерируемых конфликтов и нарушений прав акционеров.

Правовой основой образования холдинговых компаний в процессе приватизации стало Временное положение о холдинговых компаниях, создаваемых при преобразовании государственных предприятий в акционерные общества, утвержденное Указом Президента Российской Федерации от 16 ноября 1992 г. № 1392 «О мерах по реализации промышленной политики при приватизации государственных предприятий». В данном Положении закреплены — понятие холдинговой компании, порядок создания, ограничения на создание холдинговых компаний, их правовой статус.

Нормы Положения, являющегося, по сути, единственным нормативным правовым документом, в котором предпринята попытка системного регулирования создания и деятельности холдинговых компаний в России, распространяются лишь на те холдинговые компании, доля государственной собственности в момент создания которых превышала 25% от суммы капитала. При этом рассматриваемый акт принят еще до вступления в силу Гражданского кодекса Российской Федерации, в результате чего его нормы вступают в противоречие как с самим Кодексом, так и с принятыми в его развитие нормативными правовыми актами. Ряд положений данного документа утратили юридическую силу. Кроме того, в данном акте наличествуют и внутренние противоречия. В результате изложенного, Положение подвергается жесткой критике со стороны как ученых-правоведов, так и хозяйствующих субъектов.

В соответствии с Федеральным законом от 30 ноября 1995 г. № 190-ФЗ «О финансово-промышленных группах», начиная с 1995 г. происходило создание холдинговых структур в рамках официально зарегистрированных финансово-промышленных групп (далее — ФПГ). Однако подобные структуры не получили

должного распространения по ряду причин. Значительная часть ФПГ создавалась в расчете на государственные инвестиционные и кредитные гарантии, которые могли быть предоставлены в соответствии с законом, где предусматривался в том числе и консолидированный налоговый учет. Однако эти механизмы не были реализованы на практике. В итоге большое число официальных ФПГ существовало только на бумаге, реальной интеграции, т. е. единого управления, скоординированной рыночной политики, внутрикорпоративных финансовых и промышленных связей, не сложилось.

Исключение составляют ранее сформировавшиеся интегрированные структуры, позднее пошедшие по пути официальной регистрации; при этом получение официального статуса не внесло принципиальных изменений в их работу (ФПГ «Волжско-Камская», ФПГ «Росстро» и др.). В связи с этим данный федеральный закон был признан неработающим и впоследствии отменен.

Несмотря на формирование в процессе рыночного преобразования экономики тенденции становления предпринимательских объединений, адекватное правовое регулирование процессов их создания и организации их деятельности на уровне Российской Федерации до сих пор отсутствует. Современный этап развития экономики требует урегулирования холдинговых отношений комплексным законом. В настоящее время отдельного закона о холдингах не существует, а действующих правовых актов в данной сфере отношений явно недостаточно.

В результате принятия такого закона будут ликвидированы противоречия между частным и публичным законодательством, пробелы в правовом регулировании правоотношений с участием холдингов.

В действующем законодательстве имеются следующие пробелы и противоречия, а также неэффективные положения применительно к холдингам:

1. Законодательство о холдингах в настоящее время достаточно фрагментарно. За исключением узкоспециализированных норм, относящихся к разным отраслям законодательства — приватизационного и банковского, а также статей 105–106 Гражданского кодекса Российской Федерации, понятие и статус холдингов остаются неурегулированными практически полностью.

Так, понятие холдинговой компании содержится во Временном положении о холдинговых компаниях, создаваемых в результате преобразования государственных предприятий в акционерные общества.

Холдинговой компанией признается предприятие, независимо от его организационно-правовой формы, в состав активов которого входят контрольные пакеты акций других предприятий.

Предприятия, контрольные пакеты акций которых входят в состав активов холдинговой компании, во Временном положении именуются «дочерними».

Под «контрольным пакетом акций» понимается любая форма участия в капитале предприятия, которая обеспечивает безусловное право принятия или отклонения определенных решений на общем собрании его участников (акционеров, пайщиков) и в его органах управления, в том числе наличие «золотой акции», права вето, права непосредственного назначения директоров и т. п. Решения о наличии контрольного пакета акций принимаются Государственным комитетом Российской Федерации по антимонопольной политике и поддержке новых экономических структур и его территориальными органами с учетом конкретных особенностей учредительных документов и структуры капитала предприятий.

Однако Положение распространяется только на холдинговые компании, которые созданы в процессе приватизации предприятия, и устанавливает режим холдинговой компании, создаваемой и управляемой государством.

В Гражданском кодексе Российской Федерации, являющемся основным источником гражданского и предпринимательского права, институт холдингов отсутствует. Однако в нем устанавливаются основы регулирования отношений между основными и дочерними (зависимыми) обществами (статьи 105–106), которые вполне отражают существо холдинга. Понятие дочернего общества, в частности, содержится в пункте 2 статьи 6 Федерального закона от 26 декабря 1995 г. № 208-ФЗ «Об акционерных обществах». Там указано, что общество признается дочерним, если другое хозяйственное общество в силу преобладающего участия в уставном капитале либо иным образом имеет возможность определять принимаемые им решения. Аналогичное положение

содержится и в Федеральном законе от 8 февраля 1998 г. № 14-ФЗ «Об обществах с ограниченной ответственностью» (пункт 2 статьи 6).

Применительно к статусу холдингов, общему механизму их создания и управления можно констатировать наличие ряда нерегулированных в законодательстве Российской Федерации моментов.

Не реализуется на практике установленный статьей 105 Гражданского кодекса Российской Федерации механизм привлечения холдинговой компании к ответственности. Представляется, что причиной является излишняя формализация этого механизма в ущерб содержательным элементам.

В законодательстве отсутствуют определения понятий «холдинг», «участники холдинга», «холдинговая компания», не закреплены права и обязанности холдинговой компании и участников холдинга, виды холдингов, порядок создания и прекращения холдингов, способы финансирования и механизмы движения финансовых средств и иного имущества внутри холдинга. Также отсутствует определенность в отношении механизмов управления в холдинге, государственного контроля (надзора) за деятельностью холдингов, государственной поддержки деятельности холдингов.

2. Налоговые отношения в рамках холдинга возникают при признании его участников взаимозависимыми лицами. Выделение категории взаимозависимых лиц, к числу которых уже по формальным признакам относятся основные и дочерние (зависимые) общества (в том числе в рамках холдинга), имеет существенное правовое значение, поскольку по сделкам, совершенным между взаимозависимыми лицами, налоговые органы при осуществлении контроля за полнотой исчисления налогов могут проверять правильность применения цен и доначислять налоги и пени, исходя из применения рыночных цен на товары, работы, услуги, если стоимость на них в сделке отклоняется более чем на 20% от рыночной стоимости идентичных товаров, работ, услуг (статья 40 Налогового кодекса Российской Федерации). Такая норма установлена с целью недопущения искусственного снижения взаимозависимыми лицами, в том числе основным и дочерними обществами, налогооблагаемой базы по договоренности друг с

другом, например, посредством регулирования ценообразования (установления трансфертных цен, т. е. расчетных цен внутригруппового оборота). Для целей налогообложения взаимозависимыми лицами признаются организации, отношения между которыми могут оказывать влияние на условия или экономические результаты их деятельности или деятельности представляемых ими лиц. В соответствии со статьей 20 Налогового кодекса Российской Федерации взаимозависимыми, в частности, признаются организации, когда одна из них непосредственно и (или) косвенно участвует в другой организации, и суммарная доля такого участия составляет более 20%.

Налоговый кодекс Российской Федерации рассматривает в качестве основания признания лиц взаимозависимыми наличие не только прямого, но и косвенного участия одной организации в другой через последовательность иных организаций. При этом доля косвенного участия определяется в виде произведения долей непосредственного участия организации этой последовательности одна в другой. Такой упрощенный подход к определению косвенной доли участия может вызвать сложности его применения по отношению к холдингам.

С точки зрения формальных критериев отнесения лиц к взаимозависимым, установленных пунктом 1 статьи 20 Налогового кодекса Российской Федерации, в основе которых лежит наличие доли участия в уставном капитале, может сложиться ситуация, когда одно общество по гражданскому законодательству признается дочерним по отношению к другому (например, если имеет место холдинг, возникший в результате заключения договора), но они не будут формально взаимозависимыми с точки зрения налогового законодательства. Однако кроме формальных оснований в налоговом законодательстве (пункт 2 статьи 20 Налогового кодекса Российской Федерации) предусмотрена возможность признания лиц взаимозависимыми в судебном порядке, по основаниям иным, нежели непосредственно установленные в пункте 1 статьи 20.

Статья 40 Налогового кодекса Российской Федерации предусматривает право налогового органа проверять правильность применения цен в любой организации, что исключает применение трансфертных цен между взаимозависимыми лицами, по-

скольку налоговый орган при этом имеет право доначислить налог и пени сразу двум сторонам сделки, исчислив налог исходя из рыночной цены.

Кроме того, в антимонопольном законодательстве существует понятие «группа лиц» (статья 9 Федерального закона от 26 июля 2006 г. № 135-ФЗ «О защите конкуренции»), содержание которого позволяет отнести холдинг к разновидности группы лиц. Так, группой лиц признается хозяйственное общество и юридическое лицо, если такое юридическое лицо имеет в силу своего участия в этом хозяйственном обществе либо в соответствии с полномочиями, полученными от других лиц, более чем пятьдесят процентов общего количества голосов, приходящихся на голосующие акции (доли) в уставном (складочном) капитале этого хозяйственного общества.

При этом группа лиц здесь рассматривается в качестве самостоятельного и единого хозяйствующего субъекта. Это выражается, в частности, в том, что запреты на действия (бездействие) хозяйствующего субъекта в рамках данного закона распространяются в целом на всю группу лиц.

Кроме того, организации, квалифицируемые как взаимозависимые, могут считаться аффилированными лицами и принадлежать к одной группе лиц в соответствии с антимонопольным законодательством. Налицо актуальность проблемы сочетания регулирования холдингов различными отраслями законодательства.

В результате, особые критерии экономической зависимости юридически самостоятельных организаций в гражданском, антимонопольном, налоговом законодательстве, различный понятийный аппарат, используемый в каждой отрасли, создают существенные трудности в правоприменительной практике.

3. В сфере налогового законодательства холдинг, как предпринимательское объединение или совокупность связанных отношениями экономической зависимости юридических лиц, не рассматривается в качестве самостоятельного субъекта права.

Зарубежная практика рассматривает холдинги как консолидированную группу предприятий, представляющих собой не просто совокупность самостоятельных организаций, а некое экономическое единство — принципиально новый обособленный объект бухгалтерского учета. Методической базой консолидиро-

ванной отчетности европейских стран является уже упомянутая Седьмая директива Европейского сообщества от 13 июня 1983 г., которая предусматривает составление консолидированной отчетности в определенных случаях на основе отдельных отчетов всех входящих в группу компаний, включая головную организацию и ей подчиненные.

В законодательстве и практике Российской Федерации консолидированная отчетность пока не получила широкого распространения. Министерство финансов Российской Федерации своим приказом от 30 декабря 1996 г. № 112 утвердило «Методические рекомендации по составлению и представлению сводной бухгалтерской отчетности», в соответствии с которыми в случае наличия у организации дочерних и зависимых обществ эта организация помимо собственного бухгалтерского учета может составлять сводную бухгалтерскую отчетность, включающую показатели отчетов таких обществ, однако никаких налоговых последствий это не имеет.

Сводная бухгалтерская отчетность определяется данными методическими рекомендациями как система показателей, отражающих финансовое положение на отчетную дату и финансовые результаты за отчетный период группы взаимосвязанных организаций. Сводная бухгалтерская отчетность группы объединяет бухгалтерскую отчетность головной организации и ее дочерних обществ, а также включает данные о зависимых обществах.

По сравнению с законодательством Европейского сообщества российское законодательство использует термин «сводная отчетность» вместо «консолидированная». Между этими понятиями существует различие, поскольку консолидированная отчетность, в отличие от сводной, полностью исключает внутригрупповые обороты, создавая достоверную картину финансового состояния группы организаций как единого хозяйствующего субъекта.

В Концепции развития бухгалтерского учета и отчетности в Российской Федерации на среднесрочную перспективу, одобренной приказом Минфина России от 1 июля 2004 г. № 180, определяется, что консолидированная отчетность, являющаяся разновидностью бухгалтерской отчетности, предназначена для характеристики финансового положения и финансового результата деятельности группы хозяйствующих субъектов, основан-

ной на отношениях контроля. Консолидированная финансовая отчетность выполняет исключительно информационную функцию и представляется заинтересованным внешним пользователям (п. 2.1).

То есть в России, с правовой точки зрения, консолидированная группа существует только в системе бухгалтерского учета и консолидированной финансовой отчетности.

Поскольку консолидированная отчетность, будучи качественно новым уровнем отчетности, раскрывает информацию о финансовом положении и результатах деятельности холдинга в целом, рассматривая его как единый субъект предпринимательской деятельности, то такая отчетность позволяет воссоздать полную картину результатов, масштабов деятельности холдинга, сделать ее прозрачной для инвесторов, кредиторов, контролирующих и надзорных органов, способствуя повышению доверия как к предпринимательскому объединению в целом, так и к отдельным его участникам. Получателями консолидированной отчетности российских холдингов выступают собственники бизнеса, инвесторы, кредиторы и другие заинтересованные предпринимательские структуры, но не государственные налоговые органы, поскольку «консолидированная группа налогоплательщиков» или «консолидированный налогоплательщик» не является субъектом правоотношений в российском налоговом законодательстве. По этой причине консолидированная отчетность составляется далеко не всеми российскими предпринимательскими объединениями. При этом крупнейшие хозяйствующие субъекты (нефтяной, газовой, электроэнергетической, металлургической, автомобилестроительной, химической промышленности, банковского сектора) составляют консолидированную финансовую отчетность по МСФО. Российское законодательство по бухгалтерскому учету и отчетности признает правомерность использования МСФО при подготовке сводной бухгалтерской отчетности, т. к. в соответствии с приказом Министерства финансов Российской Федерации от 30 декабря 1996 г. № 112 «О методических рекомендациях по составлению и представлению сводной бухгалтерской отчетности» группа может не составлять сводную бухгалтерскую отчетность по правилам, предусмотренным нормативными актами и методическими указаниями по бухгалтерскому учету Минис-

терства финансов Российской Федерации, в случае, если сводная бухгалтерская отчетность составлена на основе МСФО.

В российском налоговом законодательстве идея консолидированной отчетности не нашла должного отражения и является планируемой перспективой в соответствии с Программой реформирования бухгалтерского учета в соответствии с международными стандартами финансовой отчетности, утвержденной постановлением Правительства Российской Федерации от 6 марта 1998 г. № 283.

4. Применительно к механизмам движения финансовых средств и иного имущества внутри холдинга наибольшие проблемы вызывают нормы действующего налогового законодательства. В настоящее время оно предусматривает ряд ограничений, которые могут стать препятствием для организации финансирования (передачи денежных средств и иного имущества) в системе холдинга. К таким «проблемным» способам финансирования относятся:

- целевое финансирование участников холдинга как специфический способ передачи денежных средств и имущества в системе предпринимательского объединения;
- создание целевых централизованных фондов (резервов).

4.1. Не наделяя холдинг статусом субъекта налогового права, налоговое законодательство предусматривает определенную специфику правового регулирования передачи денежных средств и имущества между участниками холдинга.

Основные и дочерние общества для оптимизации финансовых потоков, повышения эффективности производственной деятельности имеют возможность безвозмездной передачи друг другу денежных средств и имущества, а в случаях, предусмотренных подпунктом 11 пункта 1 статьи 251 Налогового кодекса Российской Федерации, также с использованием льготы по налогу на прибыль.

При обложении налогом на прибыль (подпункт 11 пункта 1 статьи 251 Налогового кодекса Российской Федерации) холдинговая компания при наличии доли участия в уставных капиталах иных участников холдинга более 50% может передавать им безвозмездно денежные средства и имущество (при соблюдении моратория на отчуждение в течение одного года) без налоговых последствий.

Однако указанная норма Налогового кодекса Российской Федерации вступает в противоречие с пунктом 4 статьи 575 Гражданского кодекса Российской Федерации, запрещающим сделки дарения между коммерческими организациями на сумму, превышающую пять минимальных размеров оплаты труда (МРОТ), и признающим такие сделки недействительными как не соответствующие закону (статья 168 Гражданского кодекса Российской Федерации).

4.2. Создание целевых централизованных фондов (резервов) для осуществления функций по управлению предпринимательским объединением или освоения новых инвестиционных проектов, осуществления научно-исследовательских работ, маркетинговых программ, строительства объектов социальной инфраструктуры и пр. также вызывает ряд проблем, связанных с неадекватным законодательным регулированием.

У холдингов существует потребность в плановом аккумулировании финансовых ресурсов отдельных его участников. Централизованные финансовые фонды на управление холдингом формируются в холдинговой компании, целевые фонды на освоение конкретных программ и проектов — в иных участниках холдинга путем перечисления участниками холдинга средств прибыли, остающейся в их распоряжении, в размере установленной квоты. Квота рекомендуется соответствующим органом холдинговой компании и непосредственно утверждается советами директоров хозяйственных обществ — иных участников холдинга. Средства централизованных фондов должны расходоваться строго по смете.

Действующее предпринимательское, налоговое законодательство не уделяет должного внимания проблеме правового регулирования создания централизованных фондов в холдинге. Налоговый кодекс Российской Федерации не использует понятия «централизованные фонды» или «централизованные средства» применительно к холдингам. Возможность создания в холдингах централизованных фондов предусматривалась на уровне подзаконного нормативного правового акта — Методических рекомендаций по применению главы 21 «Налог на добавленную стоимость» Налогового кодекса Российской Федерации, утвержденных приказом МНС России от 20 декабря 2000 г. № БГ-3-03/447, который приказом Федеральной налоговой службы от 12 декабря 2005 г. № САЭ-3-03/665 был признан утратившим

силу. Такое положение влечет за собой неоднозначность в понимании правового статуса денежных средств, передаваемых в централизованные фонды (резервы) и является причиной того, что очень немногие российские объединения холдингового типа формируют такие фонды (резервы).

5. Актуальным является установление особенностей правового режима совершения сделок с заинтересованностью между участниками холдинга, смягчающих требования, определенные действующим законодательством по отношению к обычной процедуре совершения таких сделок.

Круг лиц, признаваемых заинтересованными российским правом, значительно шире, чем в праве других стран:

- ни в одном из них в перечень заинтересованных лиц не входят акционеры как отдельная группа заинтересованных лиц. Акционеры являются заинтересованными лицами только в том случае, если они занимают должности в органах управления общества (не считая общего собрания);
- в ряде стран из числа сделок с заинтересованностью исключаются сделки между основным и дочерним (зависимым) обществами (например, в Законе об акционерных обществах Германии 1965 г. );
- в некоторых странах процедура совершения сделок с заинтересованностью не распространяется на сделки общества с его аффилированными лицами или, по крайней мере, на сделки между основным обществом и другим стопроцентно контролируемым им обществом, а также между обществами, стопроцентно контролируемым одним и тем же обществом (к примеру, согласно Закону о компаниях Великобритании 1985 г. — статья 346).

6. Одной из важных проблем, требующей правового регулирования, является возможность «перекрестного владения акциями» в холдинге, которую необходимо ограничить. Основное общество, приобретая собственные акции (доли) фактически за счет своих акционеров (участников) посредством подконтрольного дочернего общества, в дальнейшем голосует ими на своих общих собраниях.

Поскольку волю дочернего общества всецело определяют управляющие менеджеры основного общества, корпоративный

контроль над ним перераспределяется в пользу управляющих менеджеров без привлечения их собственных средств, а также стороннего инвестиционного капитала.

Результатом этого может являться односторонний подход в распределении дохода в пользу менеджмента в ущерб интересам акционеров (участников), заключающийся, например, в выплате завышенных вознаграждений.

Отсутствие законодательного регулирования и преимущественное регулирование деятельности холдинга его внутренними документами негативно сказывается на деятельности холдингов, провоцирует недостаточную управляемость внутри холдинга, не позволяет государству осуществлять надлежащий контроль за ними, в т. ч. провоцирует проблему «рейдерства», снижает инвестиционную привлекательность холдингов. Кроме того, проблема противоречивости интересов различных заинтересованных субъектов не позволяет, с одной стороны, холдинговой компании организовать на легитимной основе управление участниками холдинга, с другой стороны — предоставляет возможность для злоупотреблений холдинговой компании в отношении участников холдинга и их миноритарных акционеров.

Таким образом, можно констатировать, что предпосылки для законодательного регулирования данной сферы отношений уже в достаточной степени сложились.

### 1.3. Описание нормативных решений

1. Поскольку сущность холдинга заключается в возможности одного лица (холдинговой компании) определять решения, принимаемые другими лицами, входящими в холдинг, статус этого субъекта правоотношений подлежит закреплению законодательным посредством введения в правовое поле следующих понятий.

*Холдинг* — объединение хозяйственных обществ, не являющееся юридическим лицом, в котором одно хозяйственное общество (холдинговая компания) имеет правовые основания определять решения, принимаемые другими хозяйственными обществами (иными участниками холдинга).

*Холдинговая компания* — хозяйственное общество, которое посредством преобладающего участия в капитале иных участни-

ков холдинга либо в соответствии с договором имеет правовые основания определять решения, принимаемые иными участниками холдинга.

В законопроекте должны различаться *зарегистрированный* и *фактический (незарегистрированный) холдинг*. Целью установления понятия незарегистрированного холдинга является защита интересов контрагентов участников фактического холдинга и гражданского оборота в целом.

*Участники холдинга* — холдинговая компания и хозяйственные общества, чьи решения вправе определять холдинговая компания.

*Иные участники холдинга* — участники холдинга, за исключением холдинговой компании.

Специфика отношений с участием холдингов (холдинговых отношений) заключается в том, что это особый вид внутренних корпоративных отношений экономической зависимости, возникающих между холдинговой компанией и иными участниками холдинга (по вертикали) и между хозяйственными обществами — участниками холдинга, за исключением холдинговой компании, (по горизонтали), урегулированных договором о создании холдинга и (или) уставами участников холдинга.

Фактический имущественный холдинг должен считаться возникшим с момента получения преобладающего участия в уставном капитале, независимо от факта государственной регистрации холдинга. Установление факта существования холдинга должно производиться в судебном порядке: путем установления факта, имеющего юридическое значение, по заявлению любого заинтересованного лица, а при наличии спора — в исковом порядке.

В законопроекте не должно даваться понятие преимущественного участия в уставном капитале, т. е. не должны определяться количественные критерии такого участия. Это связано с тем, что размер доли в уставном капитале, дающий возможность определения решений иного участника холдинга, различается в зависимости от структуры (распыленности) акционерного капитала, положений устава организации, других обстоятельств и может колебаться приблизительно от 15% до 50% уставного капитала.

Холдинговая компания в имущественном холдинге должна получить право определять решения, принимаемые участника-

ми холдинга, путем обеспечения принятия органами управления участников холдинга соответствующих решений. К этим органам относятся: общее собрание акционеров (участников), совет директоров (наблюдательный совет), а в случае его отсутствия — коллегиальный исполнительный орган. Обеспечение принятия решений должно осуществляться путем определения позиции представителей холдинговой компании на общих собраниях акционеров (участников) и в советах директоров (наблюдательных советах), а в случае их отсутствия — в коллегиальных исполнительных органах иных участников холдинга.

Такой способ подразумевает высокую степень автономии принятия решений участниками холдинга, поскольку холдинговая компания получит право определять решения участников холдинга только по основным вопросам их деятельности.

В договорном же холдинге холдинговая компания должна получить право определять решения путем дачи обязательных для исполнения указаний единоличному исполнительному органу, совету директоров (наблюдательному совету) иного участника холдинга, либо в случае его отсутствия — коллегиальному исполнительному органу, но не решения, принимаемые общим собранием акционеров (участников) иного участника холдинга. В противном случае это нарушит право акционеров (участников) на участие в управлении делами хозяйственного общества, установленное статьей 67 Гражданского кодекса Российской Федерации, статьями 31 и 32 Закона «Об акционерных обществах» и статьей 8 Закона «Об обществах с ограниченной ответственностью». Положения устава или решения органов управления участников холдинга, ограничивающие эти права, ничтожны. На это указывает судебная практика (например, Постановление Президиума Высшего Арбитражного Суда Российской Федерации № 5059/98 от 22 сентября 1998 г.). Возможность оказывать влияние на решения совета директоров предлагается зафиксировать в рамках общепринятого корпоративного механизма принятия решений — путем избрания, одновременно с заключением договора, более половины состава совета директоров. Договорный холдинг сможет реально функционировать лишь до тех пор, пока такое соотношение в совете директоров сохраняется, при этом право акционеров в любое время переизбрать

совет директоров не может ограничиваться. В связи с этим иной участник холдинга должен считаться вышедшим из состава холдинга с момента изменения соотношения директоров в совете директоров.

Для получения максимально полного контроля за иными участниками холдинга холдинговая компания сможет использовать как преобладающее участие в уставном капитале участника холдинга, так и заключить специальный договор.

В связи с тем, что в настоящее время требования к такому договору в законодательстве Российской Федерации отсутствуют, в законопроекте необходимо определить его предмет, содержание и форму, требования к государственной регистрации и т. д.

Такой договор должен быть многосторонним, его сторонами становятся холдинговая компания и иные участники холдинга. К данному договору по аналогии должны применяться нормы гражданского законодательства о договоре простого товарищества (глава 55 Гражданского кодекса Российской Федерации).

По данному договору холдинговая компания приобретает право определять решения иного участника холдинга. Данный договор должен являться консенсуальным и, соответственно, вступать в силу с момента достижения соглашения по всем его существенным условиям. Договор должен заключаться в письменной форме путем составления одного документа, подписанного сторонами договора (под страхом его ничтожности), он подлежит согласованию с антимонопольным органом.

Заключение, изменение и расторжение такого договора в силу его значимости для хозяйственного общества необходимо отнести к исключительной компетенции общего собрания акционеров (участников) участника холдинга. Решение о заключении, изменении и расторжении такого договора должно приниматься квалифицированным большинством голосов.

Холдинги в заявительном порядке должны подлежать государственной регистрации по истечении одного года с момента приобретения холдинговой компанией в собственность акций (долей), обеспечивающих ей преобладающее участие в капитале иного участника холдинга или с момента вступления в силу соответствующего договора. До принятия федеральным регистрирующим органом решения о государственной регистрации и

внесения соответствующей записи в реестр холдинги должны считаться фактическими.

Государственная регистрация холдингов должна происходить в добровольном порядке. С момента государственной регистрации холдинг получит статус зарегистрированного, и возникнет особый режим холдинга, который предоставит такому ряду специальных прав. Холдинги до государственной регистрации (в течение первого года), а также холдинги, которые по каким-то причинам не желают пользоваться специальным режимом холдинга и не проходят государственную регистрацию, должны признаваться фактическими. Основная цель правового регулирования таких холдингов состоит в защите добросовестных участников гражданского оборота. В связи с этим должен быть введен новый институт установления фактического холдинга, с которым связываются возможности привлечения холдинговой компании в таком холдинге к субсидиарной, а в некоторых случаях даже к солидарной, ответственности по обязательствам иных участников холдинга. Наличие договора в договорном холдинге в спорных случаях должно признаваться одним из признаков фактического холдинга.

Стимулирование прохождения государственной регистрации будет заключаться в получении по итогам ее успешного прохождения государственной поддержки (в том числе возможности применения трансфертных цен).

Управление холдингом должно осуществляться на основе принципов целостности и централизма.

Рассмотрение холдинга в качестве множественности лиц (в соответствии с принципом целостности холдинга) должно находить свое выражение в проведении согласованной политики в рамках холдинга и единой стратегии развития холдинга (через холдинговую компанию проводится единая финансовая, корпоративная, коммерческая, конкурентная, инвестиционная, производственно-хозяйственная, научно-техническая, маркетинговая, кадровая, социальная и иная политика), в наделении участников холдинга необходимыми средствами и т. п.

Принцип централизма в рамках холдинга будет выражен в разделении функций стратегического и оперативного планирования между холдинговой компанией и иными участниками



холдинга, в осуществлении холдинговой компанией контроля за соблюдением установленных условий деятельности, в установлении отчислений участников холдинга в пользу холдинговой компании и др.

В связи с тем, что модель холдинга не предполагает обладания им правоспособностью юридического лица, он не должен иметь права совершать от своего имени какие-либо сделки и не будет нести ответственность по сделкам участников холдинга. По таким сделкам ответственность иные участники холдинга будут нести самостоятельно либо солидарно или субсидиарно с холдинговой компанией в случаях, когда такая сделка будет совершена во исполнение ее указаний.

Поскольку холдинговая компания является единым центром управления и контроля в холдинге, то она, по отношению к иным участникам холдинга, должна выполнять следующие функции: организация финансовых потоков, осуществление планирования, кадрового обеспечения иных участников холдинга, ведение бухгалтерского учета и статистической отчетности холдинга и несение ответственности за ее ведение, организация производственной и (или) коммерческой деятельности в рамках холдинга. При этом холдинговая компания будет обладать правом вести самостоятельную производственную и (или) коммерческую деятельность.

2. Несмотря на то, что холдинги не являются самостоятельной организационно-правовой формой юридического лица, нельзя отрицать, что они представляют собой организационно-оформленное предпринимательское объединение, характеризующееся наличием устойчивых отношений экономической зависимости между холдинговой компанией и иными участниками холдинга. Поэтому необходимо закрепить статус холдинга в обобщенной форме в антимонопольных, налоговых и гражданских правоотношениях и устранить несогласованность понятийного аппарата в антимонопольном, налоговом и гражданском законодательстве, уточнив положения соответствующих законов применительно к регулированию холдингов (в том числе применительно к возможности использования холдингами трансфертных цен), поскольку холдинг подпадает и под определение «группы лиц» (статья 9 Федерального закона от 26 июля 2006 г. № 135-ФЗ «О защите конкуренции») в антимонопольном законо-

дательстве и под понятие «взаимозависимых лиц» в налоговом законодательстве (статья 20 Налогового кодекса Российской Федерации) и, в то же время, отсутствует как вид предпринимательского объединения в гражданском законодательстве.

3. Поскольку в настоящее время в налоговом законодательстве отсутствуют понятия «консолидированный налогоплательщик» и «консолидированная отчетность», российские объединения холдингового типа вынуждены использовать оффшорные компании с целью уменьшения налогового бремени на оборот денежных средств внутри холдинга. В налоговом законодательстве развитых стран внутрифирменные денежные потоки не учитываются при определении налогооблагаемой базы.

Поэтому необходимым является признание всех операций, совершаемых внутри холдинга, внутренним оборотом холдинга; закрепление возможности внутри холдинга использовать трансфертные цены и установление принципа, согласно которому в целях налогообложения доходов отдельные коммерческие правосубъектные организации рассматриваются в качестве единого целого (по аналогии с «унитарным принципом» в США).

Признание холдинга в рамках российской юрисдикции в качестве консолидированного налогоплательщика и возможности ведения им сводного (консолидированного) учета, отчетности и баланса сделает возможным освобождение от налогообложения прибыли и добавленной стоимости операций внутри холдинга в рамках единого бизнес-процесса по созданию продукции. Облагать налогами необходимо только последующую реализацию продукции потребителям, не зависимым от участников холдинга, в который входит продавец. В результате, у холдинга появится возможность снижать издержки и инвестировать свободные денежные средства в развитие бизнеса.

4.1. Для обеспечения полной правовой определенности в вопросе о безвозмездной передаче денежных средств и имущества между участниками холдинга целесообразно внести изменения в пункт 4 статьи 575 Гражданского кодекса Российской Федерации путем исключения из имеющегося там императивного запрета на совершение сделок дарения между коммерческими организациями на сумму свыше три тысячи рублей сделок между основными и дочерними обществами.

Оформление передаваемых денежных средств и имущества должно осуществляться двумя способами:

- на основании договора целевого финансирования как непоименованного в Гражданском кодексе Российской Федерации договора;
- на основании решения полномочных органов основного и дочерних обществ о передаче и, соответственно, получении денежных средств и имущества.

4.2. В связи с тем, что налоговое законодательство не использует понятие централизованных фондов применительно к холдингам, делая невозможным централизацию денежных средств для решения корпоративных задач, необходимым является освобождение от повторного налогообложения централизованных фондов, формируемых за счет отчислений от прибыли, остающейся в распоряжении дочерних обществ после уплаты налогов и хранящейся на счетах основного общества. Для этого целесообразно дополнить соответствующими положениями Налоговый кодекс Российской Федерации.

5. Для совершенствования российского корпоративного законодательства и обеспечения более эффективного функционирования холдингов целесообразно:

- не применять процедуру совершения сделок с заинтересованностью к сделкам между участниками холдинга — основным и дочерним обществом, а также между дочерними обществами при наличии у основного общества более чем 75% голосующих акций каждого из тех дочерних обществ, которые участвуют в сделке;
- освободить сделки, совершаемые в режиме обычной хозяйственной деятельности, от требований соблюдения процедуры совершения сделок с заинтересованностью.

Что касается первого предложения, то оно основано на понимании более чем 75%-ного участия в акционерном обществе как абсолютного контроля, при котором основное общество фактически единолично определяет решения дочерних обществ. Права миноритарных акционеров при этом могут быть обеспечены раскрытием информации о существенных условиях таких сделок, а также возможностью выкупа акций в соответствии со статьей 75 Федерального закона от 26 декабря 1995 г. № 208-ФЗ «Об

акционерных обществах», для чего в нее должны быть внесены соответствующие изменения — в частности, статья должна быть дополнена перечнем случаев, когда акционеры вправе требовать выкупа принадлежащих им акций.

6. Необходимым является введение ограничений на «перекрестное владение акциями», т. е. ограничений по участию дочернего общества в основном обществе (холдинговой компании).

В законопроекте подлежит закреплению норма о том, что дочернее общество, независимо от размера пакета его акций, принадлежащих основному для него обществу (холдинговой компании), не вправе владеть определенной процентной долей акций (долями участия) основного общества (холдинговой компании) в какой бы то ни было форме, включая залог и доверительное управление.

Подобные ограничения предусматриваются в законодательстве зарубежных стран. Так, в Швейцарском обязательственном законе установлено, что если общество владеет большинством участия в дочернем обществе, приобретение своих акций этими дочерними обществами подчинено таким же ограничениям и имеет такие же последствия, что и приобретение обществом собственных акций (статья 659 «б»).

В том случае, если дочернее общество приобретет акции в нарушение указанного запрета, по аналогии с Законом о компаниях Великобритании 1985 г. в законопроекте подлежит установлению, что оно, тем не менее, может оставаться участником холдинга, но акции, принадлежащие ему, лишаются права голоса на общем собрании участников холдинговой компании.

Введение таких ограничений, во-первых, не позволит искусственно увеличивать активы холдинга за счет перекрестного участия; во-вторых, будет служить защитным механизмом, позволяющим минимизировать риск нелояльности управляющих менеджеров по отношению к акционерам (участникам).

В рамках комплексного подхода требуется внесение изменений в Гражданский кодекс Российской Федерации, в федеральные законы об акционерных обществах, обществах с ограниченной ответственностью — с целью детального урегулирования механизма создания и функционирования холдингов, а также в антимонопольное и налоговое законодательство.

#### 1.4. Социально-экономические, политические, юридические и иные последствия реализации Федерального закона

В современном мире холдинги стали объективной реальностью. Их деятельность имеет большое значение для социально-экономического развития общества. Однако отсутствие специального нормативного правового акта, несогласованность других законов, так или иначе регулирующих отношения с участием холдингов, сдерживают позитивное общественное развитие и развитие экономики.

В результате принятия Федерального закона «О холдингах» будут закреплены базовые понятия и принципы, устранены правовые пробелы, противоречия между нормами гражданского, антимонопольного (конкурентного), налогового законодательства, регулирующими отношения с участием интегрированных предпринимательских объединений. Это позволит снять ограничения в развитии холдингов, имеющиеся в настоящее время, что послужит благотворным импульсом для развития различных отраслей экономики — в частности, транспортной, энергетической и др. В то же время, специальное регулирование обеспечит большую прозрачность деятельности холдингов и эффективность государственного контроля, позволит устранить причины правонарушений, в частности, в сфере налогового законодательства.

С формированием правовой базы — прежде всего с принятием Федерального закона «О холдингах», — регулирующим создание и организацию деятельности холдингов, экспертное сообщество связывает такие последствия, как: развитие отдельных отраслей и секторов экономики, что особенно актуально в рамках наступившего экономического кризиса; стимулирование инноватизации производства.

В связи с тем, что холдинги занимают значительную долю в реальном секторе экономики, многие из них являются системообразующими и в них занято значительное число трудящихся, комплексное гармоничное регулирование отношений с их участием обеспечит интересы не только предпринимателей, но и работников и членов их семей. В конечном итоге, это внесет свою долю в социальную стабильность в России.

#### 1.5. Структура проекта федерального закона «О холдингах»

##### **Глава I. Общие положения**

Статья 1. Цели принятия настоящего Федерального закона

Статья 2. Основные понятия

Статья 3. Предмет регулирования и сфера действия настоящего Федерального закона

Статья 4. Законодательство Российской Федерации о холдингах

##### **Глава II. Создание и прекращение холдингов, виды холдингов**

Статья 5. Создание холдингов

Статья 6. Имущественный холдинг

Статья 7. Договорный холдинг

Статья 8. Холдинг по иным основаниям

Статья 9. Прекращение холдингов

##### **Глава III. Государственная регистрация холдингов**

Статья 10. Порядок государственной регистрации холдингов

Статья 11. Решение о государственной регистрации холдинга и отказ в государственной регистрации холдинга

Статья 12. Порядок представления документов при государственной регистрации холдингов

Статья 13. Государственная регистрация создания холдинга

Статья 14. Государственная регистрация изменений сведений о холдинге, содержащихся в государственном реестре холдингов

Статья 15. Государственная регистрация прекращения холдинга

Статья 16. Государственный реестр холдингов

Статья 17. Предоставление содержащихся в государственном реестре холдингов сведений и документов

##### **Глава IV. Управление в холдингах**

Статья 18. Порядок управления в холдингах

Статья 19. Права, обязанности и ответственность холдинговой компании и иных участников холдинга

Статья 20. Особенности совершения сделок между участниками зарегистрированного холдинга

#### **Глава V. Холдинги и органы государственной власти**

Статья 21. Государственная поддержка зарегистрированных холдингов

Статья 22. Особенности ведения учета и отчетности зарегистрированных холдингов

Статья 23. Государственный контроль (надзор) за деятельностью холдингов

#### **Глава VI. Особенности имущественных отношений в зарегистрированных холдингах**

Статья 24. Особенности расчетов между участниками зарегистрированного холдинга

Статья 25. Особенности использования имущества участников зарегистрированного холдинга

#### **Глава VII. Заключительные и переходные положения**

Статья 26. Вступление настоящего Федерального закона в силу

Статья 27. Приведение нормативных правовых актов в соответствие с настоящим Федеральным законом

Статья 28. О внесении изменений в отдельные законодательные акты в связи с принятием настоящего Федерального закона

## Часть 2. Проект федерального закона «О холдингах» и сопроводительные документы

### 2.1. Сопроводительное письмо

Председателю  
Государственной Думы  
Федерального Собрания  
Российской Федерации

**Б.В. ГРЫЗЛОВУ**

**Уважаемый Борис Вячеславович!**

На основании статьи 104 Конституции Российской Федерации вношу на рассмотрение Государственной Думы Федерального Собрания Российской Федерации в качестве законодательной инициативы проект федерального закона «О холдингах».

Законопроект предусматривает следующие расходы, покрываемые за счет федерального бюджета: около 4,2 млн рублей в год.

*Приложение:*

- 1) текст проекта федерального закона «О холдингах» на \_\_\_ л.;
- 2) пояснительная записка на \_\_\_ л.;
- 3) перечень актов федерального законодательства, подлежащих изменению или принятию в связи с принятием проекта федерального закона \_\_\_ л.;
- 4) финансово-экономическое обоснование на \_\_\_ л.

**Ф.И.О.**

## 2.2. Проект федерального закона «О холдингах»

### Проект

### РОССИЙСКАЯ ФЕДЕРАЦИЯ

### ФЕДЕРАЛЬНЫЙ ЗАКОН

### О холдингах

#### Глава I. Общие положения

#### Статья 1. Цели принятия настоящего Федерального закона

Целями принятия настоящего Федерального закона являются: создание условий для повышения устойчивой, эффективной деятельности холдингов; защита прав и законных интересов участников гражданского оборота, вступающих в отношения с участниками холдингов; регулирование интеграционных процессов хозяйствующих субъектов в рамках холдингов.

#### Статья 2. Основные понятия

Для целей настоящего Федерального закона используются следующие основные понятия:

*холдинг* — объединение хозяйственных обществ, не являющееся юридическим лицом, в котором одно хозяйственное общество (холдинговая компания) имеет правовые основания определять решения, принимаемые другими хозяйственными обществами (иными участниками холдинга);

*холдинговая компания* — хозяйственное общество, которое посредством преобладающего участия в капитале иных участников холдинга либо в соответствии с договором имеет правовые основания определять решения, принимаемые иными участниками холдинга;

*участники холдинга* — холдинговая компания и хозяйственные общества, чьи решения вправе определять холдинговая компания;

*иные участники холдинга* — участники холдинга, за исключением холдинговой компании;

*договор о создании холдинга* — соглашение между хозяйственными обществами, в соответствии с которым одно из них приобретает право определять решения другого (других).

#### Статья 3. Предмет регулирования и сфера действия настоящего Федерального закона

1. Настоящий Федеральный закон устанавливает основания и порядок создания и прекращения холдингов, порядок государственной регистрации холдингов, особенности управления в холдингах, имущественных отношений внутри холдингов, а также взаимоотношений холдингов и органов государственной власти.

2. Нормы настоящего Федерального закона распространяются на зарегистрированные и фактические холдинги, если иное не предусмотрено настоящим Федеральным законом.

3. К холдингам по иным основаниям применяются нормы настоящего Федерального закона, если иное не вытекает из сущности холдинга.

4. Особенности правового положения холдингов в банковской сфере устанавливаются Федеральным законом «О банках и банковской деятельности».

#### Статья 4. Законодательство Российской Федерации о холдингах

1. Законодательство Российской Федерации о холдингах основывается на Конституции Российской Федерации, состоит — из Гражданского кодекса Российской Федерации, принятого в соответствии с ним настоящего Федерального закона, Федерального закона «Об акционерных обществах» и Федерального закона «Об обществах с ограниченной ответственностью», иных нормативных правовых актов Российской Федерации.

2. Налогообложение участников холдинга осуществляется в соответствии с законодательством Российской Федерации о налогах и сборах.

3. Отношения с участниками холдинга, связанные с защитой конкуренции, в том числе с предупреждением и пресечением монополистической деятельности и недобросовестной конкуренции, регулируются антимонопольным законодательством.

4. Если международными договорами Российской Федерации установлены иные правила, чем те, которые предусмотрены на-

стоящим Федеральным законом, в отношении холдингов применяются правила международных договоров.

## **Глава II. Создание и прекращение холдингов, виды холдингов**

### **Статья 5. Создание холдингов**

#### **1. Холдинг создается:**

путем приобретения (получения) холдинговой компанией голосующих акций акционерных обществ и (или) долей уставного капитала обществ с ограниченной ответственностью и (или) обществ с дополнительной ответственностью, обеспечивающих преобладающее участие холдинговой компании в уставном капитале участников холдинга (имущественный холдинг);

в силу заключения договора о создании холдинга между холдинговой компанией и иными участниками холдинга (договорный холдинг);

в силу иных оснований, по которым холдинговая компания приобретает право определять решения иного участника холдинга.

2. Холдинги могут создаваться в форме зарегистрированного и фактического холдингов. К зарегистрированному холдингу относится холдинг, в отношении которого в порядке, установленном настоящим Федеральным законом, принято решение о государственной регистрации и внесена соответствующая запись в государственный реестр холдингов. К фактическому холдингу относится холдинг, в отношении которого в порядке, установленном настоящим Федеральным законом, не принято решение о государственной регистрации и не внесена соответствующая запись в государственный реестр холдингов.

3. Участники холдинга могут выступать в качестве холдинговой компании в нескольких зарегистрированных холдингах. Иные участники холдинга могут участвовать в нескольких зарегистрированных холдингах только в качестве холдинговой компании. Холдинговая компания может выступать в качестве иного участника не более чем одного зарегистрированного холдинга. Участие в фактических холдингах количественно не ограничивается.

4. Наименование «холдинг» и «холдинговая компания», а также слова, производные от таких наименований, могут использоваться в фирменном наименовании только участниками

зарегистрированного холдинга в соответствии с настоящим Федеральным законом.

5. Юридические лица, созданные до вступления в силу настоящего Федерального закона и использующие в своем наименовании слова, указанные в пункте 4 настоящей статьи, в течение одного года со дня вступления в силу настоящего Федерального закона должны привести учредительные документы в соответствие с настоящим Федеральным законом. По решению федерального регистрирующего органа данный срок может быть продлен, но не более чем на три месяца.

### **Статья 6. Имущественный холдинг**

1. Имущественный холдинг создается путем приобретения холдинговой компанией пакетов голосующих акций акционерных обществ и (или) долей уставного капитала обществ с ограниченной ответственностью и (или) обществ с дополнительной ответственностью, обеспечивающих преобладающее участие холдинговой компании в уставном капитале иного участника холдинга.

2. При создании имущественного холдинга может заключаться организационный договор, регламентирующий порядок взаимодействия участников холдинга, осуществления холдинговой компанией полномочий по управлению холдингом, условия и порядок привлечения холдинговой компании к ответственности за осуществление полномочий по управлению холдингом. Для государственной регистрации создания имущественного холдинга заключение организационного договора обязательно.

3. Принятие решения о заключении, изменении и расторжении организационного договора относится к компетенции общего собрания акционеров (участников) холдинговой компании и иных участников холдинга и принимается квалифицированным большинством голосов.

4. Создание имущественного холдинга и вхождение в его состав нового участника подлежит согласованию с антимонопольным органом.

5. Сведения об участии хозяйственных обществ в зарегистрированном имущественном холдинге отражаются в уставах участников холдинга.

6. Признание фактического имущественного холдинга осуществляется арбитражным судом в порядке особого производства (установление факта, имеющего юридическое значение) или в исковом порядке по заявлению любого заинтересованного лица. Фактический имущественный холдинг возникает с момента приобретения холдинговой компанией пакетов голосующих акций акционерных обществ и (или) долей уставного капитала обществ с ограниченной ответственностью и (или) обществ с дополнительной ответственностью, обеспечивающих преобладающее участие холдинговой компании в уставном капитале иного участника холдинга, независимо от момента вступления в законную силу решения арбитражного суда о признании имущественного холдинга. Наличие или отсутствие организационного договора, согласования с антимонопольным органом, внесения сведений об участии хозяйственных обществ в имущественном холдинге в уставы участников холдинга не влияет на признание фактического имущественного холдинга.

#### **Статья 7. Договорный холдинг**

1. Договорный холдинг создается в силу заключения договора о создании холдинга между холдинговой компанией и иными участниками холдинга.

2. К отношениям, возникшим из договора о создании холдинга, неурегулированным настоящим Федеральным законом, применяются правила о договоре простого товарищества, установленные Гражданским кодексом Российской Федерации.

3. Договор о создании холдинга заключается в письменной форме путем составления одного документа, подписанного сторонами договора (холдинговой компанией и иными участниками холдинга). Заключение договора о создании холдинга подлежит согласованию с антимонопольным органом.

4. Договор о создании холдинга должен содержать:

- а) наименование холдинга;
- б) цель создания холдинга;
- в) перечень вопросов, по которым холдинговая компания вправе давать обязательные указания иным участникам холдинга.

5. Принятие решения о заключении, изменении и расторжении договора о создании холдинга относится к компетенции об-

щего собрания акционеров (участников). Решение о заключении, изменении и расторжении договора о создании холдинга принимается квалифицированным большинством голосов. Принятие решения об изменении договора в случае включения в состав холдинга нового участника (участников) либо выхода участника (участников) из состава холдинга может быть отнесено к компетенции иного органа в случае, если это предусмотрено уставом участника холдинга и договором о создании холдинга.

6. Создание договорного холдинга возможно только при избрании не менее пятидесяти процентов количественных составов советов директоров (наблюдательных советов), либо в случае их отсутствия — коллегиальных исполнительных органов иных участников холдингов по предложению холдинговой компании.

7. Решения общего собрания акционеров (участников), указанные в пунктах 5 и 6 настоящей статьи, принимаются одновременно.

8. После создания договорного холдинга иной участник холдинга считается отказавшимся от участия в холдинге и вышедшим из него в случае избрания не по предложению холдинговой компании:

пятидесяти и более процентов количественного состава совета директоров (наблюдательного совета) иного участника холдинга; при отсутствии совета директоров (наблюдательного совета) — пятидесяти и более процентов количественного состава коллегиального исполнительного органа иного участника холдинга.

9. Выход из холдинга холдинговой компании влечет расторжение договора. Выход одного из иных участников из холдинга не влечет расторжения договора для остальных участников при условии, что в холдинге остаются холдинговая компания и, по крайней мере, один иной участник холдинга. В случае выхода иного участника холдинга договор подлежит изменению. Порядок выхода иного участника из холдинга устанавливается договором о создании холдинга. Досрочный выход иного участника из холдинга, созданного на определенный срок, допускается по основаниям, установленным в договоре.

10. Изменение договора о создании холдинга в связи с вхождением в его состав нового участника подлежит согласованию



антимонопольным органом. В случае иного изменения договора о создании холдинга холдинговая компания обязана в пятидневный срок с момента изменения уведомить об этом антимонопольный орган.

11. Признание фактического договорного холдинга осуществляется арбитражным судом в порядке особого производства (установление факта, имеющего юридическое значение) или в исковом порядке по заявлению любого заинтересованного лица. Фактический договорный холдинг возникает с момента заключения договора о создании холдинга, независимо от момента вступления в законную силу решения арбитражного суда о признании договорного холдинга. Наличие или отсутствие согласования заключения договора о создании холдинга с антимонопольным органом не влияет на признание фактического договорного холдинга.

#### **Статья 8. Холдинг по иным основаниям**

1. Холдинг по иным основаниям возникает в силу иных, не предусмотренных в статьях 6 и 7 настоящего Федерального закона и не противоречащих законодательству Российской Федерации обстоятельств, по которым холдинговая компания приобретает право определять решения иного участника холдинга.

2. Холдинги по иным основаниям не подлежат государственной регистрации и являются фактическими.

3. Признание холдинга по иным основаниям осуществляется арбитражным судом в порядке особого производства (установление факта, имеющего юридическое значение) или в исковом порядке по заявлению любого заинтересованного лица. Холдинг по иным основаниям считается возникшим с момента наступления обстоятельств, предусмотренных пунктом 1 настоящей статьи, независимо от момента вступления в законную силу решения арбитражного суда о признании холдинга по иным основаниям.

#### **Статья 9. Прекращение холдингов**

Холдинг прекращается в случаях:

а) вступления в законную силу решения суда о признании недействительным договора о создании холдинга или о расторжении договора о создании холдинга;

б) принятия участниками договорного холдинга решения о расторжении договора;

в) истечения срока действия договора о создании холдинга, если он не продлен участниками холдинга;

г) выхода из холдинга холдинговой компании и (или) всех иных участников договорного холдинга;

д) реорганизации или ликвидации холдинговой компании или всех иных участников холдинга по основаниям, предусмотренным законодательством Российской Федерации;

е) прекращения по любому основанию преобладающего участия холдинговой компании в уставном капитале всех иных участников холдинга;

ж) вступления в законную силу решения суда, которым установлены неоднократные либо грубые нарушения настоящего Федерального закона;

з) прекращения обстоятельства, послужившего основанием для возникновения холдинга, предусмотренного статьей 8 настоящего Федерального закона.

### **Глава III. Государственная регистрация холдингов**

#### **Статья 10. Порядок государственной регистрации холдингов**

1. Государственная регистрация холдингов не является обязательной и осуществляется в заявительном порядке по истечении одного года непрерывного обладания холдинговой компанией приобретенными акциями (долями) в уставном капитале иных участников холдинга, обеспечивающими ей преобладающее участие в капитале участника холдинга (имущественный холдинг), либо по истечении одного года с момента заключения договора о создании холдинга (договорный холдинг).

2. Государственная регистрация холдингов осуществляется в соответствии с настоящим Федеральным законом органом, осуществляющим регистрацию юридических лиц (далее — федеральный регистрирующий орган).

3. Порядок взаимодействия регистрирующих органов при государственной регистрации холдингов, формы и требования к оформлению документов, используемых при государственной регистрации холдингов, устанавливаются федеральным регистрирующим органом.

4. За государственную регистрацию холдингов уплачивается государственная пошлина в соответствии с законодательством о налогах и сборах.

5. Сведения о государственной регистрации создания холдингов, изменений сведений о холдинге, содержащихся в государственном реестре холдингов, прекращения холдингов публикуются федеральным регистрирующим органом в органах печати, в которых публикуются данные о государственной регистрации юридического лица.

**Статья 11.** Решение о государственной регистрации холдинга и отказ в государственной регистрации холдинга

1. Решение о государственной регистрации холдинга является основанием внесения соответствующей записи в государственный реестр холдингов. Моментом государственной регистрации холдинга признается внесение федеральным регистрирующим органом соответствующей записи в государственный реестр холдингов.

2. Отказ в государственной регистрации холдинга допускается в случае непредставления определенных настоящим Федеральным законом необходимых для государственной регистрации документов или представления документов в ненадлежащий орган. Отказ в государственной регистрации холдинга по иным основаниям, а также по мотивам нецелесообразности не допускается.

3. Решение об отказе в государственной регистрации холдинга должно содержать основания отказа с обязательной ссылкой на нарушения, предусмотренные пунктом 2 настоящей статьи. Решение об отказе в государственной регистрации должно быть принято не позднее срока, установленного пунктом 2 статьи 13 настоящего Федерального закона для государственной регистрации создания холдинга, пунктами 1–3, 10–11 статьи 14 настоящего Федерального закона для государственной регистрации изменений в сведения о холдинге, содержащиеся в государственном реестре холдингов, и пунктами 2–3 статьи 15 настоящего Федерального закона для государственной регистрации прекращения.

4. Решение об отказе в государственной регистрации холдинга направляется лицу, указанному в заявлении о государственной регистрации, с уведомлением о вручении такого решения.

5. Решение об отказе в государственной регистрации холдинга может быть обжаловано в судебном порядке.

6. Отказ в государственной регистрации холдинга не является препятствием для повторной подачи документов в федеральный регистрирующий орган при условии устранения оснований отказа.

**Статья 12.** Порядок представления документов при государственной регистрации холдингов

1. Датой представления документов при осуществлении государственной регистрации является день их получения федеральным регистрирующим органом.

2. Заявление, представляемое в федеральный регистрирующий орган, удостоверяется подписью уполномоченного холдинговой компанией лица (далее — заявитель), подлинность которой должна быть засвидетельствована в нотариальном порядке. При этом заявитель указывает свои паспортные данные или, в соответствии с законодательством Российской Федерации, данные иного удостоверяющего личность документа и идентификационный номер налогоплательщика (при его наличии).

При государственной регистрации холдинга заявителями могут являться следующие физические лица:

руководитель постоянно действующего исполнительного органа холдинговой компании или иное лицо, имеющее право без доверенности действовать от имени холдинговой компании;

иное лицо, действующее на основании полномочия, предусмотренного федеральным законом, или актом специально уполномоченного на то государственного органа, или актом органа местного самоуправления.

3. Заявителю выдается расписка в получении документов с указанием перечня и даты их получения федеральным регистрирующим органом в случае, если документы представляются в федеральный регистрирующий орган непосредственно заявителем. Расписка должна быть выдана в день получения документов федеральным регистрирующим органом.

В ином случае, в том числе при поступлении в федеральный регистрирующий орган документов, направленных по почте, расписка высылается в течение рабочего дня, следующего за днем получения документов федеральным регистрирующим органом,

по указанному заявителем почтовому адресу с уведомлением о вручении.

4. Федеральный регистрирующий орган не вправе требовать представления других документов, кроме документов, установленных настоящим Федеральным законом.

### **Статья 13.** Государственная регистрация создания холдинга

1. При государственной регистрации создания холдинга холдинговая компания представляет в федеральный регистрирующий орган следующие документы:

а) заявление о государственной регистрации создания холдинга;

б) заявления от участников имущественного холдинга о государственной регистрации изменений, вносимых в их уставы, и иные документы, необходимые для государственной регистрации изменений, вносимых в их уставы, в соответствии с законодательством Российской Федерации о государственной регистрации;

в) договор о создании холдинга с приложением соответствующих протоколов общих собраний акционеров (участников) холдинговой компании и иных участников холдинга (договорный холдинг) или организационный договор и документы, подтверждающие преобладающее участие холдинговой компании в уставном капитале иных участников холдинга (имущественный холдинг);

г) согласие антимонопольного органа на создание имущественного холдинга или заключение договора о создании холдинга;

д) аудиторские заключения по ведению бухгалтерского учета и финансовой (бухгалтерской) отчетности всех участников холдинга за последний отчетный год;

е) документ об уплате государственной пошлины.

2. Государственная регистрация создания холдинга осуществляется в срок не более чем один месяц со дня представления всех необходимых в соответствии с пунктом 1 настоящей статьи и оформленных в надлежащем порядке документов в федеральный регистрирующий орган.

3. Федеральный регистрирующий орган при отсутствии оснований для отказа в государственной регистрации холдинга уведомляет соответствующие территориальные регистрирующие органы по месту нахождения участников имущественного хол-

динга о необходимости внесения изменений в уставы участников имущественного холдинга на основании заявлений участников холдинга. К уведомлению федеральный регистрирующий орган прилагает необходимые документы в соответствии с законодательством Российской Федерации о государственной регистрации. Территориальные регистрирующие органы в установленные законодательством Российской Федерации о государственной регистрации сроки рассматривают представленные документы и принимают решения о государственной регистрации изменений, вносимых в устав участника имущественного холдинга, либо об отказе в государственной регистрации.

4. В случае принятия решений о государственной регистрации изменений, вносимых в устав участника имущественного холдинга, территориальные регистрирующие органы вносят в единый государственный реестр юридических лиц соответствующие записи в порядке, установленном законодательством Российской Федерации о государственной регистрации.

5. Территориальные регистрирующие органы не позднее рабочего дня, следующего за днем внесения записи о государственной регистрации, направляют документы, подтверждающие факты внесения записей в единый государственный реестр юридических лиц, либо решение об отказе в государственной регистрации федеральному регистрирующему органу для выдачи заявителю. О принятом решении территориальные регистрирующие органы в письменной форме также уведомляют участников имущественного холдинга в сроки, установленные законодательством Российской Федерации о государственной регистрации.

6. По результатам рассмотрения представленных документов и в случае внесения территориальными регистрирующими органами записи о государственной регистрации изменений в уставы участников имущественного холдинга в единый государственный реестр юридических лиц федеральный регистрирующий орган принимает одно из следующих решений:

о государственной регистрации создания холдинга;

об отказе в государственной регистрации создания холдинга.

7. В случае принятия территориальными регистрирующими органами решения об отказе в государственной регистрации изменений в уставы участников имущественного холдинга по основаниям,

предусмотренным законодательством Российской Федерации о государственной регистрации, федеральный регистрирующий орган на месяц приостанавливает течение срока государственной регистрации. При условии устранения оснований отказа в течение месяца заявитель вправе повторно подать документы в федеральный регистрирующий орган. В случае если территориальные регистрирующие органы повторно приняли решение об отказе в государственной регистрации изменений в уставы участников имущественного холдинга, федеральный регистрирующий орган принимает решение об отказе в государственной регистрации холдинга.

8. Федеральный регистрирующий орган не позднее одного рабочего дня с момента государственной регистрации холдинга выдает (направляет) заявителю документ, подтверждающий факт внесения записи в государственный реестр холдингов (свидетельство о государственной регистрации холдинга) и документы, подтверждающие факты внесения записей в единый государственный реестр юридических лиц.

**Статья 14.** Государственная регистрация изменений сведений о холдинге, содержащихся в государственном реестре холдингов

1. В случае вхождения в состав зарегистрированного договорного холдинга нового иного участника (участников) холдинга по истечении одного года с момента изменения договора о создании холдинга заявитель уведомляет об этом федеральный регистрирующий орган. В случае выхода иного участника (участников) холдинга из состава зарегистрированного договорного холдинга заявитель в течение десяти дней с момента выхода уведомляет об этом федеральный регистрирующий орган.

К уведомлению прилагаются:

а) документы, являющиеся основанием выхода участника (участников) холдинга либо вхождения в состав холдинга нового иного участника (участников) холдинга;

б) договор о создании холдинга с приложением протоколов уполномоченных на принятие решения об изменении договора органов участников холдинга;

в) аудиторское заключение по ведению бухгалтерского учета и финансовой (бухгалтерской) отчетности нового иного участника (участников) холдинга за последний отчетный год;

г) документ об уплате государственной пошлины, а также согласие антимонопольного органа на вхождение в состав холдинга нового иного участника (участников).

Федеральный регистрирующий орган в течение десяти дней вносит соответствующие записи в государственный реестр холдингов и не позднее одного рабочего дня с момента государственной регистрации выдает (направляет) заявителю документ, подтверждающий факт внесения записи в государственный реестр холдингов.

2. В случае покупки холдинговой компанией зарегистрированного имущественного холдинга пакетов голосующих акций акционерных обществ и (или) долей уставного капитала обществ с ограниченной ответственностью и (или) обществ с дополнительной ответственностью, обеспечивающих преобладающее участие холдинговой компании в уставном капитале иного участника (участников) имущественного холдинга, заявитель по истечении одного года непрерывного обладания приобретенными акциями (долями) в новом ином участнике (участниках) холдинга вправе уведомить об этом федеральный регистрирующий орган.

К уведомлению прилагаются:

а) заявления от нового иного участника (участников) имущественного холдинга о государственной регистрации изменений, вносимых в его (их) уставы, и иные документы, необходимые для государственной регистрации изменений, вносимых в его (их) уставы, в соответствии с законодательством Российской Федерации о государственной регистрации;

б) организационный договор и документы, подтверждающие преобладающее участие холдинговой компании в уставном капитале нового иного участника (участников) имущественного холдинга;

в) согласие антимонопольного органа на вхождение в состав холдинга нового иного участника (участников);

г) аудиторское заключение по ведению бухгалтерского учета и финансовой (бухгалтерской) отчетности нового иного участника (участников) имущественного холдинга за последний отчетный год;

д) документ об уплате государственной пошлины.

3. В случае продажи холдинговой компанией зарегистрированного имущественного холдинга пакетов голосующих акций

иных участников холдинга и утраты в результате продажи преобладающего участия холдинговой компании в уставном капитале иного участника (участников) имущественного холдинга, заявитель обязан в течение десяти дней с момента продажи уведомить об этом федеральный регистрирующий орган. К уведомлению прилагаются документы, подтверждающие отсутствие преобладающего участия холдинговой компании в уставном капитале выбывающего иного участника (участников) холдинга, и документ об уплате государственной пошлины.

4. Федеральный регистрирующий орган при отсутствии оснований для отказа в государственной регистрации изменений сведений о холдинге, предусмотренных в пунктах 2 и 3 настоящей статьи, уведомляет территориальные регистрирующие органы по месту нахождения вновь входящих в холдинг участников о необходимости внесения изменений в их уставы на основании заявлений участников имущественного холдинга. К уведомлению федеральный регистрирующий орган прилагает необходимые документы в соответствии с законодательством Российской Федерации о государственной регистрации. Территориальные регистрирующие органы в установленные законодательством Российской Федерации о государственной регистрации сроки рассматривают представленные документы и принимают решение о государственной регистрации изменений, вносимых в устав участника имущественного холдинга, либо об отказе в государственной регистрации.

5. В случае принятия решения о государственной регистрации изменений, вносимых в устав, территориальные регистрирующие органы вносят в единый государственный реестр юридических лиц соответствующие записи в порядке, установленном законодательством Российской Федерации о государственной регистрации.

6. Территориальные регистрирующие органы не позднее рабочего дня, следующего за днем внесения записи о государственной регистрации, направляют документы, подтверждающие факты внесения записей в единый государственный реестр юридических лиц, либо решения об отказе в государственной регистрации федеральному регистрирующему органу для выдачи заявителю.

7. По результатам рассмотрения представленных документов и в случае внесения территориальными регистрирующими орга-

нами записи о государственной регистрации изменений в уставы участников холдинга в единый государственный реестр юридических лиц федеральный регистрирующий орган принимает одно из следующих решений:

о государственной регистрации изменений в сведения о холдинге, содержащиеся в государственном реестре холдингов;

об отказе в государственной регистрации изменений в сведения о холдинге, содержащиеся в государственном реестре холдингов.

8. В случае принятия территориальными регистрирующими органами решения об отказе в государственной регистрации изменений в уставы участников имущественного холдинга по основаниям, предусмотренным законодательством Российской Федерации о государственной регистрации, федеральный регистрирующий орган на месяц приостанавливает течение срока государственной регистрации. При условии устранения оснований отказа в течение месяца заявитель вправе повторно подать документы в федеральный регистрирующий орган. В случае если территориальные регистрирующие органы повторно приняли решение об отказе в государственной регистрации изменений в уставы участников имущественного холдинга, федеральный регистрирующий орган принимает решение об отказе в государственной регистрации холдинга.

9. Федеральный регистрирующий орган не позднее одного рабочего дня с момента государственной регистрации выдает (направляет) заявителю документ, подтверждающий факт внесения записи в государственный реестр холдингов, и документы, подтверждающие факты внесения записей в единый государственный реестр юридических лиц.

10. Заявитель в течение десяти дней с момента государственной регистрации в едином государственном реестре юридических лиц изменений сведений, указанных в подпунктах «а» и «б» пункта 1 статьи 16 настоящего Федерального закона, за исключением случаев, предусмотренных в пунктах 1–3 настоящей статьи, обязан сообщить об этом в федеральный регистрирующий орган. Федеральный регистрирующий орган в пятидневный срок вносит соответствующие записи в государственный реестр холдингов и не позднее одного рабочего дня с момента государственной регистра-

ции выдает (направляет) заявителю документ, подтверждающий факт внесения записи в государственный реестр холдингов.

11. В случае изменения документов, предусмотренных в подпункте «г» пункта 1 статьи 16 настоящего Федерального закона, заявитель в течение трех дней с момента их изменения обязан уведомить об этом федеральный регистрирующий орган. К уведомлению прилагаются: решения уполномоченных органов участников холдинга об изменении данных документов; вносимые изменения; согласие антимонопольного органа на изменение данных документов; документ об уплате государственной пошлины. Федеральный регистрирующий орган в пятидневный срок вносит соответствующие записи в государственный реестр холдингов и не позднее одного рабочего дня с момента государственной регистрации выдает (направляет) заявителю документ, подтверждающий факт внесения записи в государственный реестр холдингов.

12. За непредставление или несвоевременное представление необходимых для включения в государственный реестр холдингов сведений, а также за представление недостоверных сведений холдинговая компания несет солидарную ответственность с участниками холдинга и выбывшими участниками холдинга за убытки, возникшие у третьих лиц. Холдинговая компания при этом не вправе ссылаться на выход участника холдинга.

13. Независимо от государственной регистрации изменений сведений о холдинге с момента наступления обстоятельств, являющихся основанием для внесения изменений в государственный реестр холдингов, право холдинговой компании определять решения выбывшего участника холдинга прекращается. Предусмотренные статьями 24 и 25 настоящего Федерального закона особенности расчетов между участниками зарегистрированного холдинга и особенности использования имущества участников зарегистрированного холдинга в отношении выбывшего участника холдинга не применяются.

**Статья 15.** Государственная регистрация прекращения холдинга

1. Прекращение холдинга влечет его исключение из государственного реестра холдингов.

2. В случае прекращения холдинга по любому из оснований, предусмотренных подпунктами «а»-«д» пункта 1 статьи 9 настоящего Федерального закона, или в случае прекращения договорного холдинга по основаниям, предусмотренным подпунктом «ж» пункта 1 статьи 9 настоящего Федерального закона, заявитель обязан в течение десяти дней уведомить об этом федеральный регистрирующий орган. К уведомлению прилагаются документы, являющиеся основанием прекращения холдинга, и документ об уплате государственной пошлины. Федеральный регистрирующий орган в пятидневный срок вносит соответствующие записи в государственный реестр холдингов и не позднее одного рабочего дня с момента государственной регистрации выдает (направляет) заявителю документ, подтверждающий факт внесения записи в государственный реестр холдингов.

3. В случае прекращения имущественного холдинга по основаниям, предусмотренным подпунктом «е» пункта 1 статьи 9 настоящего Федерального закона, или в случае прекращения имущественного холдинга по основанию, предусмотренному подпунктом «ж» пункта 1 статьи 9 настоящего Федерального закона, заявитель обязан в течение десяти дней уведомить об этом федеральный регистрирующий орган. К уведомлению прилагаются документы, являющиеся основанием прекращения холдинга, и документ об уплате государственной пошлины. Федеральный регистрирующий орган при отсутствии оснований для отказа в государственной регистрации уведомляет территориальные регистрирующие органы по месту нахождения участников имущественного холдинга о необходимости внесения изменений в уставы участников имущественного холдинга на основании их заявлений. К уведомлению федеральный регистрирующий орган прилагает необходимые документы в соответствии с законодательством Российской Федерации о государственной регистрации. Территориальные регистрирующие органы в установленные законодательством Российской Федерации о государственной регистрации сроки рассматривают представленные документы и принимают решение о государственной регистрации изменений, вносимых в устав участника имущественного холдинга, либо об отказе в государственной регистрации.

4. В случае принятия решения о государственной регистрации изменений, вносимых в устав участника имущественного

холдинга, территориальные регистрирующие органы вносят в единый государственный реестр юридических лиц соответствующую запись в порядке, установленном законодательством Российской Федерации о государственной регистрации.

5. Территориальные регистрирующие органы не позднее рабочего дня, следующего за днем внесения записи о государственной регистрации, направляют документы, подтверждающие факты внесения записей в единый государственный реестр юридических лиц, либо решение об отказе в государственной регистрации федеральному регистрирующему органу для выдачи заявителю.

6. По результатам рассмотрения представленных документов и в случае внесения территориальными регистрирующими органами записи о государственной регистрации изменений в уставы участников имущественного холдинга в единый государственный реестр юридических лиц федеральный регистрирующий орган принимает одно из следующих решений:

о государственной регистрации прекращения холдинга;

об отказе в государственной регистрации прекращения холдинга.

7. В случае принятия территориальными регистрирующими органами решения об отказе в государственной регистрации изменений в уставы участников имущественного холдинга по основаниям, предусмотренным законодательством Российской Федерации о государственной регистрации, федеральный регистрирующий орган на месяц приостанавливает течение срока государственной регистрации. При условии устранения оснований отказа в течение месяца заявитель вправе повторно подать документы в федеральный регистрирующий орган. В случае если территориальные регистрирующие органы повторно приняли решение об отказе в государственной регистрации изменений в уставы участников имущественного холдинга, федеральный регистрирующий орган принимает решение об отказе в государственной регистрации прекращения холдинга.

8. Федеральный регистрирующий орган не позднее одного рабочего дня с момента государственной регистрации выдает (направляет) заявителю документ, подтверждающий факт внесения записи в государственный реестр холдингов и документы, подтверждающие факты внесения записей в единый государственный реестр юридических лиц.

9. За непредставление или несвоевременное представление необходимых для включения в государственный реестр холдингов сведений, а также за представление недостоверных сведений холдинговая компания несет солидарную ответственность с участниками холдинга за убытки, возникшие у третьих лиц. Холдинговая компания и иные участники холдинга не вправе ссылаться на прекращение холдинга.

10. Независимо от государственной регистрации прекращения холдинга, с момента возникновения обстоятельств, предусмотренных нормами статьи 9 настоящего Федерального закона, правовые основания холдинговой компании для определения решений иных участников холдинга прекращаются. Предусмотренные статьями 24 и 25 настоящего Федерального закона особенности расчетов между участниками зарегистрированного холдинга и особенности использования имущества участников зарегистрированного холдинга не применяются.

#### **Статья 16. Государственный реестр холдингов**

1. В государственном реестре холдингов содержатся следующие сведения и документы об участниках холдинга:

а) полные и (в случае, если имеются) сокращенные наименования, в том числе фирменные наименования, участников холдинга;

б) адреса (места нахождения) постоянно действующих исполнительных органов участников холдинга (в случае отсутствия постоянно действующих исполнительных органов у участников холдинга — иного органа или лица, имеющих право действовать от имени участника холдинга без доверенности), по которому осуществляется связь с участником холдинга;

в) вид холдинга (имущественный или договорный);

г) договор о создании холдинга с приложением протоколов уполномоченных на принятие решения о его заключении, изменении и расторжении органов участников холдинга (договорный холдинг), подтверждающих факт принятия решения об участии в холдинге, или организационный договор и документы, подтверждающие преобладающее участие холдинговой компании в уставном капитале иных участников холдинга (имущественный холдинг);

д) согласие антимонопольного органа на создание холдинга, вхождение в состав холдинга нового участника (участников), изменение организационного договора, договора о создании холдинга.

2. Государственный реестр холдингов является федеральным информационным ресурсом. Ведение государственного реестра холдингов осуществляется федеральным регистрирующим органом в порядке, установленном Правительством Российской Федерации.

**Статья 17.** Предоставление содержащихся в государственном реестре холдингов сведений и документов

1. Содержащиеся в государственном реестре холдингов сведения и документы являются открытыми и общедоступными.

2. Содержащиеся в государственном реестре холдингов сведения и документы предоставляются в виде:  
выписки из государственного реестра;  
копии документа (документов), содержащегося (содержащихся) в государственном реестре;  
справки об отсутствии запрашиваемой информации.

Форма, порядок и срок предоставления содержащихся в государственном реестре холдингов сведений и документов устанавливаются федеральным регистрирующим органом.

3. Отказ в предоставлении содержащихся в государственном реестре холдингов сведений и документов не допускается.

4. Предоставление содержащихся в государственном реестре сведений и документов осуществляется за плату, если иное не установлено федеральными законами. Размер платы за предоставление содержащихся в государственных реестрах сведений и документов устанавливается Правительством Российской Федерации.

5. В случаях и в порядке, установленных федеральными законами и нормативными правовыми актами Правительства Российской Федерации, федеральный регистрирующий орган бесплатно предоставляет содержащиеся в государственном реестре холдингов сведения и документы органам государственной власти, в том числе правоохранительным органам и судам по находящимся в производстве делам, органам местного самоуправления, органам государственных внебюджетных фондов, а также определенным федеральными законами лицам.

**Статья 18.** Порядок управления в холдингах

1. Холдинговая компания определяет решения, принимаемые иными участниками холдинга, путем обеспечения принятия органами управления иных участников холдинга определенных решений либо путем дачи органам управления иных участников холдинга обязательных для исполнения указаний на основе принципов централизма и целостности холдинга.

2. Полномочия по управлению холдингом осуществляются холдинговой компанией в лице единоличного исполнительного органа в соответствии с уставом холдинговой компании, организационным договором (имущественный холдинг), договором о создании холдинга (договорный холдинг).

3. Холдинговая компания определяет решения, принимаемые иными участниками холдинга в имущественном холдинге, посредством обеспечения принятия решений общим собранием акционеров (участников), советами директоров (наблюдательными советами), а в случае их отсутствия — коллегиальными исполнительными органами иных участников холдингов. Обеспечение принятия решений осуществляется путем определения позиции представителей холдинговой компании на общих собраниях акционеров (участников) и в советах директоров (наблюдательных советах), а в случае их отсутствия — в коллегиальных исполнительных органах иных участников холдинга.

4. Холдинговая компания определяет решения, принимаемые иными участниками холдинга в договорном холдинге, путем дачи обязательных для исполнения указаний единоличному исполнительному органу, совету директоров (наблюдательному совету) иного участника холдинга, либо в случае его отсутствия — коллегиальным исполнительным органам.

5. Общее собрание акционеров (участников) иного участника холдинга квалифицированным большинством голосов вправе принять решение об установлении размера отчислений в пользу холдинговой компании. Указанные отчисления выплачиваются из чистой прибыли иного участника холдинга после выплаты дивидендов. Лица, голосовавшие «против» данного решения или не участвовавшие в голосовании, имеют право в



течение двух лет после принятия данного решения потребовать выкупа у них акций (доли в уставном капитале) по рыночной стоимости на момент выкупа, но не ниже, чем стоимость чистых активов, приходящихся на акцию (долю в уставном капитале), а также выплаты им компенсации за неполученные дивиденды, исчисляемой пропорционально соотношению размера отчислений холдинговой компании с количеством принадлежащих ей акций (доли в уставном капитале) в имущественном холдинге, или пропорционально соотношению размера отчислений с количеством акций (долей в уставном капитале), принадлежащих лицам, проголосовавшим «за» установление размера отчислений.

6. Решение об установлении размера отчислений в пользу холдинговой компании действует до его отмены или изменения общим собранием акционеров (участников) иного участника холдинга, либо до момента выхода из холдинга иного участника, либо прекращения холдинга.

7. Иные участники холдинга вправе приобретать акции (доли) холдинговой компании. При этом совокупная доля участия всех участников холдинга в уставном капитале холдинговой компании должна быть менее 10%.

В случае превышения указанной в абзаце первом настоящего пункта размера доли участия в уставном капитале холдинговой компании акции (доли) свыше 10% (включительно) иные участники холдинга не принимают участия в голосовании и не учитываются при подсчете голосов на общем собрании акционеров (участников) холдинговой компании. При этом последняя сделка иного участника (участников) холдинга по приобретению акций (долей) в уставном капитале холдинговой компании, в результате которой произошло превышение установленного в абзаце первом настоящего пункта размера доли участия, подлежит расторжению в судебном порядке.

**Статья 19.** Права, обязанности и ответственность холдинговой компании и иных участников холдинга

1. Участники холдинга не несут ответственность за деятельность, осуществляемую холдинговой компанией самостоятельно. Холдинговая компания не несет ответственности за деятельность,

осуществляемую иными участниками холдинга, за исключением случаев, когда участником холдинга совершена сделка во исполнение обязательных указаний холдинговой компании.

2. При осуществлении деятельности холдинговая компания имеет право:

а) определять единую финансовую, инвестиционную, кадровую, социальную политику (в том числе путем заключения коллективных договоров, отраслевых соглашений, создания единых профсоюзных органов), политику пенсионного обеспечения, производственно-хозяйственную, конкурентную, научно-техническую и иную политику холдинга;

б) утверждать планы производственного и социального развития холдинга;

в) требовать предоставления от иных участников холдинга документов, подтверждающих совершение финансово-хозяйственных операций и их обоснованность;

г) проводить проверки деятельности иных участников холдинга и его обособленных структурных подразделений;

д) контролировать выполнение иными участниками холдинга решений, принятых органами управления холдинговой компании и участников холдинга;

е) передавать полномочия единоличного исполнительного органа холдинговой компании управляющей организации или управляющему в случаях, предусмотренных организационным договором (в имущественном холдинге) или договором о создании холдинга (в договорном холдинге);

ж) осуществлять иные полномочия в соответствии с организационным договором (в имущественном холдинге) или договором о создании холдинга (в договорном холдинге).

3. Холдинговая компания при осуществлении полномочий по управлению холдингом обязана действовать добросовестно и разумно, соблюдать требования законодательства Российской Федерации и уставы участников холдинга, условия организационного договора (в имущественном холдинге) или договора о создании холдинга (в договорном холдинге).

4. По обязательствам иных участников холдинга холдинговая компания несет субсидиарную ответственность. Холдинговая компания несет субсидиарную ответственность по обязатель-

ствам выбывших иных участников холдинга, возникшим в период их нахождения в составе холдинга.

5. В случае передачи холдинговой компанией полномочий единоличного исполнительного органа управляющей организации или управляющему ответственность по сделкам, совершенным участниками холдинга во исполнение обязательных указаний управляющей организации или управляющего, несет холдинговая компания.

6. Федеральный регистрирующий орган вправе обратиться в суд с требованием о прекращении холдинга в случае совершения участниками холдинга неоднократных либо грубых нарушений законодательства Российской Федерации о холдингах.

**Статья 20.** Особенности совершения сделок между участниками зарегистрированного холдинга

Если иное не установлено договором о создании холдинга, при совершении между участниками холдинга сделок не применяются положения законодательства Российской Федерации, регламентирующие порядок одобрения органами управления соответствующих юридических лиц сделок, в совершении которых имеется заинтересованность. Лица, голосовавшие «против» заключения организационного договора или договора о создании холдинга, вправе при совершении сделки с заинтересованностью, связанной с распоряжением активами юридического лица, стоимость которых превышает 10% стоимости активов, в течение трех месяцев после совершения такой сделки потребовать принудительного выкупа их акций (доли в уставном капитале) по рыночной стоимости, но не ниже, чем стоимость чистых активов, приходящихся на акцию (долю в уставном капитале).

## **Глава V. Холдинги и органы государственной власти**

**Статья 21.** Государственная поддержка зарегистрированных холдингов

1. Мерами государственной поддержки зарегистрированных холдингов, устанавливаемыми по решению Правительства Российской Федерации, могут являться:

передача в доверительное управление холдинговой компании находящихся в федеральной собственности акций участников холдинга;

предоставление государственных гарантий для привлечения различного рода инвестиций;

предоставление инвестиционных кредитов и иной финансовой поддержки для реализации проектов холдинга.

2. Органы государственной власти субъектов Российской Федерации в пределах своей компетенции могут предоставлять зарегистрированным холдингам дополнительные гарантии.

3. Правительство Российской Федерации может устанавливать и иные меры государственной поддержки зарегистрированных холдингов в соответствии с приоритетами в экономической и социальной политике.

**Статья 22.** Особенности ведения учета и отчетности зарегистрированных холдингов

1. В случаях и в порядке, установленных законодательством Российской Федерации о налогах и сборах, договором о создании холдинга, участники зарегистрированного холдинга, занятые в сфере производства товаров, услуг, могут быть признаны консолидированной группой налогоплательщиков, а также могут вести сводные (консолидированные) учет, отчетность и баланс холдинга.

2. Зарегистрированный холдинг может быть признан консолидированной группой налогоплательщиков по федеральным налогам и сборам на основании заявления холдинговой компании в соответствующий налоговый орган с представлением свидетельства о государственной регистрации холдинга. Холдинговая компания зарегистрированного холдинга может представить данное свидетельство в соответствующий налоговый орган для получения статуса консолидированного налогоплательщика.

3. Ведение сводных (консолидированных) учета, отчетности и баланса зарегистрированного холдинга осуществляется холдинговой компанией по месту государственной регистрации холдинга. Ведение сводных (консолидированных) учета и отчетности холдинга подлежит ежегодной обязательной аудиторской проверке. Ответственность за ведение консолидированных учета и отчетности перед органами государственной власти несет холдинговая компания.

4. Порядок ведения сводных (консолидированных) учета, отчетности и баланса зарегистрированных холдингов определяется Правительством Российской Федерации.

**Статья 23.** Государственный контроль (надзор) за деятельностью холдингов

1. Контроль за финансово-хозяйственной деятельностью участников холдинга осуществляют уполномоченные органы государственной власти.

2. Государственный контроль за применением участниками холдинга трансфертных цен на товары (работы, услуги) при совершении сделок осуществляет федеральный орган исполнительной власти, уполномоченный осуществлять функции по контролю и надзору в сфере налогов и сборов.

3. Предупреждение и пресечение монополистической деятельности и недобросовестной конкуренции холдингов обеспечивается федеральным антимонопольным органом в соответствии с антимонопольным законодательством Российской Федерации.

#### **Глава VI. Особенности имущественных отношений в зарегистрированных холдингах**

**Статья 24.** Особенности расчетов между участниками зарегистрированного холдинга

В случаях и в порядке, установленных законодательством Российской Федерации о налогах и сборах, участники зарегистрированного холдинга вправе применять при расчетах между собой цены на товары (работы, услуги), которые отличаются от объективно сформированных при совершении сделок рыночных цен (трансфертные цены). Трансфертные цены могут устанавливаться ниже рыночных.

**Статья 25.** Особенности использования имущества участников зарегистрированного холдинга

1. В целях обеспечения интересов участников зарегистрированного холдинга имущество одного участника холдинга может быть передано другому участнику холдинга, за исключением ограничений, установленных законом.

2. Имущество, переданное от одного участника холдинга другому участнику холдинга в соответствии с пунктом 1 настоящей статьи, учитывается на самостоятельном балансе участника холдинга, принявшего соответствующее имущество.

3. Имущество, переданное от одного участника холдинга другому участнику холдинга в соответствии с пунктом 1 настоящей

статьи, считается переданным другому участнику холдинга безвозмездно, если иное не установлено договором между участниками холдинга.

#### **Глава VII. Заключительные и переходные положения**

**Статья 26.** Вступление в силу настоящего Федерального закона

Настоящий Федеральный закон вступает в силу по истечении десяти дней со дня его официального опубликования.

**Статья 27.** Приведение нормативных правовых актов в соответствие с настоящим Федеральным законом

1. До приведения законодательства Российской Федерации в соответствие с настоящим Федеральным законом законодательные акты применяются в части, не противоречащей настоящему Федеральному закону.

2. Рекомендовать Президенту Российской Федерации, поручить Правительству Российской Федерации привести свои нормативные правовые акты в соответствие с настоящим Федеральным законом в трехмесячный срок со дня вступления настоящего Федерального закона в силу.

**Статья 28.** О внесении изменений в отдельные законодательные акты в связи с принятием настоящего Федерального закона

1. Внести в часть первую Гражданского кодекса Российской Федерации (Собрание законодательства Российской Федерации, 1996, № 9, ст. 773; № 34, ст. 4026; 1999, № 28, ст. 3471; № 51, ст. 6288; 2001, № 17, ст. 1644; № 21, ст. 2063; 2002, № 12, ст. 1093; № 48, ст. 4746, 4737; 2003, № 52, ст. 5034; 2004, № 27, ст. 2711; № 31, ст. 3233; 2005, № 1, ст. 18, 39, 43; № 27, ст. 2722; № 30, ст. 3120; 2006, № 2, ст. 171; № 3, ст. 282; № 23, ст. 2380; № 27, ст. 2881; № 31, ст. 3437; № 45, ст. 4627; № 50, ст. 5279; № 52, ст. 5497, 5498; 2007, № 7, ст. 834; № 49, ст. 6079; № 50, ст. 6246; 2008, № 20, ст. 2253; № 29, ст. 3418; № 30, ст. 3597; 2008, № 20, ст. 2253; № 29, ст. 3418; № 30, ст. 3597, 3616; 2009, № 1, ст. 14, 19, 20, 23; № 7, ст. 775; № 26, ст. 3130; № 29, ст. 3582; № 52, ст. 6428) следующие изменения:

1) дополнить пункт 4 статьи 50 абзацем вторым следующего содержания:

«Допускается создание объединений хозяйственных обществ в форме холдингов.»;

2) дополнить статьей 68.1 следующего содержания:

«Статья 68.1 Холдинг

1. Холдингом является объединение хозяйственных обществ, не являющееся юридическим лицом, в котором одно хозяйственное общество (холдинговая компания) имеет правовые основания определять решения, принимаемые другими хозяйственными обществами (иными участниками холдинга).

2. Отношения между участниками холдинга регулируются федеральным законом.

3. Государственная регистрация холдингов не является обязательной и производится в предусмотренном федеральным законом заявительном порядке. Холдинг считается зарегистрированным со дня внесения соответствующей записи в государственный реестр холдингов. Холдинги, в отношении которых отсутствует решение о государственной регистрации и не внесена соответствующая запись в государственный реестр холдингов, признаются фактическими.

4. Участники холдинга могут выступать в качестве холдинговой компании в нескольких зарегистрированных холдингах. Холдинговая компания может выступать в качестве иного участника не более чем одного зарегистрированного холдинга. Участие в фактических холдингах количественно не ограничивается.

5. К отношениям с участием холдингов применяются ограничения, предусмотренные антимонопольным законодательством.»;

3) изложить абзац второй пункта 2 статьи 105 в следующей редакции:

«Основное общество (товарищество), которое имеет право давать дочернему обществу обязательные для последнего указания, несет субсидиарную ответственность по сделкам, совершенным последним во исполнение таких указаний.»

2. Внести в часть вторую Гражданского кодекса Российской Федерации (Собрание законодательства Российской Федерации, 1996, № 5, ст. 410; № 34, ст. 4025; 1997, № 43, ст. 4903; 1999, № 51, ст. 6288; 2002, № 48, ст. 4737; 2003, № 2, ст. 160, 167; № 13, ст. 1179; № 46, ст. 4434; № 52, ст. 5034; 2005, № 1, ст. 15, 45; № 13, ст. 1080;

№ 19, ст. 1752; № 30, ст. 3100; 2006, № 52, ст. 5497; 2007, № 1, ст. 39; № 5, ст. 558; № 17, ст. 1929; № 31, ст. 3993, 4015; № 41, ст. 4845; № 44, ст. 5282; № 45, ст. 5428; № 49, ст. 6048; № 50, ст. 6247; 2008, № 29, ст. 3418; № 52, ст. 6235; 2009, № 1, ст. 16; № 15, ст. 1778; № 29, ст. 3582) следующие изменения:

1) подпункт 4 пункта 1 статьи 575 части второй Гражданского кодекса Российской Федерации изложить в следующей редакции:

«4) в отношениях между коммерческими организациями, за исключением участников холдинга при передаче имущества одним участником холдинга другому.»;

2) пункт 2 статьи 690 изложить в следующей редакции:

«2. Коммерческая организация не вправе передавать имущество в безвозмездное пользование лицу, являющемуся ее учредителем, участником, руководителем, членом ее органов управления или контроля, за исключением передачи имущества в безвозмездное пользование одним участником холдинга другому.»

3. Внести в пункт 4 статьи 1473 части четвертой Гражданского кодекса Российской Федерации (Собрание законодательства Российской Федерации, 2006, № 52, ст. 5496; 2008, № 45, ст. 5147; 2010, № 8, ст. 777; № 9, ст. 899) следующие изменения:

1) дополнить новым абзацем восьмым следующего содержания: «Фирменное наименование участника холдинга может включать указание на принадлежность к холдингу.»;

2) абзацы восьмой и девятый считать, соответственно, абзацами девятым и десятым.

4. Внести в часть первую Налогового кодекса Российской Федерации (Собрание законодательства Российской Федерации, 1998, № 31, ст. 3824; 1999, № 28, ст. 3487; 2003, № 22, ст. 2066; № 52, ст. 5037; 2004, № 31, ст. 3231; 2006, № 31, ст. 3436; 2007, № 1, ст. 28; 31; № 18, ст. 2118; № 22, ст. 2563, 2564; 2008, № 27, ст. 3126; № 27, ст. 3126; № 30, ст. 3616; № 48, ст. 5500, 5519; 2009, № 29, ст. 3632; № 30, ст. 3739; № 48, ст. 5711, 5731, 5733; № 51, ст. 6155; № 52, ст. 6450) следующие изменения:

1) дополнить статью 19 абзацем третьим следующего содержания:

«Холдинги могут быть признаны налоговыми органами консолидированной группой налогоплательщиков в порядке, установленном Правительством Российской Федерации в целях ис-

числения и уплаты налога на прибыль организаций с учетом совокупного результата хозяйственной деятельности участников холдинга.»;

2) подпункт 1 пункта 1 статьи 20 после слов «более 20 процентов» дополнить словами «, за исключением участия, предусмотренного законодательством Российской Федерации о холдингах.».

5. Внести в часть вторую Налогового кодекса Российской Федерации (Собрание законодательства Российской Федерации, 2000, № 32, ст. 3340; 2002, № 22, ст. 2026; 2003, № 1, ст. 2, 6; № 28, ст. 2886; № 52, ст. 5030; 2004, № 27, ст. 2711; № 34, ст. 3520; 2005, № 1, ст. 30; № 24, ст. 2312; № 52, ст. 5581; 2006, № 31, ст. 3443; № 45, ст. 4627; 2007, № 1, ст. 39; № 21, ст. 2462; № 22, ст. 2563; 2564; № 31, ст. 3991, 3995; 4013; № 49, ст. 6045, 6071; № 50, ст. 6237; 6245; 2008, № 26 ст. 3022; № 27, ст. 3126; № 42 ст. 4697; № 48, ст. 5504, 5519; № 49, ст. 5723; № 52, ст. 6219; 2009, № 1, ст. 19, 22; № 11, ст. 1265; № 29, 3598, 3639; № 30, 3735, 3739; № 39, ст. 4534; № 44, ст. 5171; № 45, ст. 5271; № 48, ст. 5711, 5725, 5726, 5731, 5732, 5733, 5734, 5737; № 51, ст. 6153; № 51, ст. 6155; № 52, ст. 6444; 6450, 6455; 2010, № 1, ст. 4) следующие изменения:

1) дополнить пункт 3 статьи 149 подпунктами 32 и 33 следующего содержания:

«32) передача денежных средств, перечисляемых холдинговой компанией иными участниками холдинга из прибыли, оставшейся в их распоряжении после уплаты налога на прибыль организаций, при условии, что они расходуются по утвержденной смете для осуществления централизованных функций по управлению всеми иными участниками холдинга, а также для формирования централизованных финансовых фондов (резервов);

33) передача денежных средств, перечисляемых холдинговой компанией иным участникам холдинга из централизованных финансовых фондов (резервов), сформированных за счет прибыли, оставшейся в распоряжении организации после уплаты налога на прибыль организаций, в качестве вторичного перераспределения прибыли для расходования по целевому назначению.»;

2) в подпункте 14 пункта 1 статьи 251:

дополнить новым абзацем пятым следующего содержания:

«в виде средств, выделяемых холдинговой компанией иными участникам холдинга.»;

абзацы с пятого по восемнадцатый считать, соответственно, абзацами с шестого по девятнадцатый;

3) дополнить статью 270 пунктом 48.11 следующего содержания:

«48.11) расходы холдинговой компании по осуществлению централизованных функций по управлению холдингом, а также расходы из средств централизованных финансовых фондов (резервов);»;

4) в пункте 3 статьи 284:

абзац первый подпункта 1 изложить в следующей редакции:

«1) 0 процентов — по доходам, полученным российскими организациями в виде дивидендов при условии, что на день принятия решения о выплате дивидендов получающая дивиденды организация является холдинговой компанией, а выплачивающая дивиденды организация является участником холдинга.»;

абзац третий подпункта 3 изложить в следующей редакции:

«Для подтверждения права на применение налоговой ставки, установленной подпунктом 1 настоящего пункта, налогоплательщики обязаны предоставить в налоговые органы свидетельство о государственной регистрации холдинга, выписки из лицевого счета (счетов) в системе ведения реестра акционеров (участников), выписки по счету (счетам) «депо», иные документы, содержащие сведения о дате (датах) приобретения (получения) права собственности на вклад (долю) в уставном капитале выплачивающей дивиденды организации.»;

абзац четвертый подпункта 3 исключить;

5) внести в пункт 1 статьи 333.33 следующие изменения:

дополнить подпунктом 1.1 следующего содержания:

«1.1) за государственную регистрацию создания холдинга — 6 000 рублей;»;

дополнить подпунктом 3.1 следующего содержания:

«3.1) за государственную регистрацию изменений в сведения о холдинге, содержащиеся в государственном реестре холдингов, а также за государственную регистрацию прекращения холдинга — 20 процентов размера государственной пошлины, установленного подпунктом 1.1 настоящего пункта;».

6. Пункт 1 статьи 5 Федерального закона от 8 августа 2001 г. № 129-ФЗ «О государственной регистрации юридических лиц и индивидуальных предпринимателей» (Собрание законодательства Российской Федерации, 2001, № 33, ст. 3431; 2003, № 26, ст. 2565;

№ 50, ст. 4855; № 52, ст. 5037; 2004, № 45, ст. 4377; 2005, № 27, ст. 2722; 2007, № 7, ст. 834; № 30, ст. 3754; № 49, ст. 6079; 2008, № 18, ст. 1942; № 30, ст. 3616; 2009, № 1, ст. 19, 20 23; № 29, ст. 3642; № 52, ст. 6428) дополнить подпунктом «х» следующего содержания:

«х) сведения об участии юридического лица в имущественном холдинге.».

7. Внести в Федеральный закон от 26 декабря 1995 г. № 208-ФЗ «Об акционерных обществах» (Собрание законодательства Российской Федерации, 1996, № 1, ст. 1; № 25, ст. 2956; 1999, № 22, ст. 2672; 2001, № 33, ст. 3423; 2002, № 12, ст. 1093; № 45, ст. 4436; 2003, № 9, ст. 805; 2004, № 11, ст. 913; № 15, ст. 1343; № 49, ст. 4852; 2005, № 1, ст. 18; 2006, № 1, ст. 5, 19; № 2, ст. 172; № 31, ст. 3437, 3445, 3454; № 52, ст. 5497; 2007, № 7, ст. 834; № 31, ст. 4016; № 49, ст. 6079; 2008, № 18, ст. 1941; 2009, № 1, ст. 23; № 19, ст. 2279; № 23, ст. 2770; № 29, ст. 3642; № 52, ст. 6428) следующие изменения:

1) в абзаце втором пункта 3 статьи 3 слова «в случае, если они использовали указанные право и (или) возможность в целях совершения обществом действия, заведомо зная, что вследствие этого наступит несостоятельность (банкротство) общества» заменить словами «при наличии вины»;

2) в пункте 3 статьи 6:

в первом предложении абзаца второго заменить слово «солидарно» на слово «субсидиарно»;

во втором предложении абзаца второго слова «в случае, когда основное общество (товарищество) использовало указанные право и (или) возможность в целях совершения дочерним обществом действия, заведомо зная, что вследствие этого наступит несостоятельность (банкротство) дочернего общества» заменить словами «при наличии вины»;

в абзаце четвертом второе предложение исключить;

3) внести в пункт 3 статьи 11 следующие изменения:

дополнить новым абзацем одиннадцатым следующего содержания:

«сведения об участии в имущественном холдинге.»;

абзацы с одиннадцатого по четырнадцатый считать, соответственно, абзацами с двенадцатого по пятнадцатый;

4) в статье 48:

изложить подпункт 18 пункта 1 в следующей редакции:

«18) принятие решения об участии в ассоциациях, холдингах и иных объединениях коммерческих организаций (включая вопросы заключения, изменения и расторжения договоров об участии в таких объединениях и порядке взаимодействия в них);»;

абзац первый пункта 2 после слов «исполнительному органу общества» дополнить словами «, за исключением вопроса об изменении договора об участии общества в холдингах в случае включения в состав холдинга нового участника (участников) либо выхода участника (участников) из состава холдинга, который может быть передан на решение исполнительному органу общества, если это предусмотрено уставом общества и договором об участии общества в холдинге.»;

дополнить пункт 2 абзацем третьим следующего содержания:

«Вопрос об изменении договора об участии общества в холдинге в случае включения в состав холдинга нового участника (участников) либо выхода участника (участников) из состава холдинга, если это предусмотрено уставом общества и договором об участии общества в холдинге, может быть передан на решение совету директоров (наблюдательному совету) общества.»;

5) в пункте 4 статьи 49 цифру «17» заменить на цифры «17, 18»;

6) пункт 1 статьи 75 дополнить абзацем четвертым следующего содержания:

«принятия общим собранием акционеров решения об участии общества в холдинге.»;

7) дополнить пункт 2 статьи 81 абзацем восьмым следующего содержания:

«к сделкам между участниками холдинга.».

8. Внести в Федеральный закон «Об обществах с ограниченной ответственностью» (Собрание законодательства Российской Федерации, 1998, № 7, ст. 785; № 28, ст. 3261; 1999, № 1, ст. 2; 2002, № 12, ст. 1093; 2005, № 1, ст. 18; 2006, № 31, ст. 3437; № 52, ст. 5497; 2008, № 18, ст. 1941; 2008, № 52, ст. 6227; 2009, № 1, ст. 20; № 29, ст. 3642; № 31, ст. 3923; № 52, ст. 6428) следующие изменения:

1) в абзаце втором пункта 3 статьи 6 слово «солидарно» заменить на слово «субсидиарно»;

2) внести в пункт 2 статьи 12 следующие изменения:

дополнить новым абзацем одиннадцатым следующего содержания:

«сведения об участии в имущественном холдинге;»;  
абзацы одиннадцатый и двенадцатый считать, соответственно, абзацами двенадцатым и тринадцатым;

3) подпункт 1 пункта 2 статьи 33 изложить в следующей редакции:

«1) определение основных направлений деятельности общества, а также принятие решения об участии в ассоциациях, холдингах и других объединениях коммерческих организаций (включая вопросы заключения, изменения и расторжения договоров об участии в таких объединениях и порядке взаимодействия в них);»;

3) в абзаце первом пункта 8 статьи 37 слова «подпункте 2» заменить на «подпунктах 1 и 2»;

4) абзац третий пункта 6 статьи 45 дополнить словами «а также к сделкам между участниками холдинга».

9. Дополнить часть 1 статьи 9 Федерального закона от 26 июля 2006 г. № 135-ФЗ «О защите конкуренции» (Собрание законодательства Российской Федерации, 2006, № 31, ст. 3434; 2007, № 49, ст. 6079; 2008, № 18, ст. 1941; № 27, ст. 3126; № 45, ст. 5141; 2009, № 29, ст. 3601, 3610; № 52, ст. 6450, 6455) пунктом 12.1 следующего содержания:

«12.1) лица, являющиеся участниками одного и того же холдинга;».

### 2.3. Пояснительная записка к проекту федерального закона «О холдингах»

На современном этапе развития рыночных отношений в России процессы интеграции хозяйствующих субъектов, происходящие на рынке, приобретают все более широкомасштабный характер. Стремление к объединению в целях достижения большей прибыли и устойчивости является объективной причиной появления крупных предпринимательских объединений.

Закрепленная в Конституции Российской Федерации свобода экономической деятельности (часть 1 статьи 34), признанное многообразие и установленная защита всех форм собственности (часть 2 статьи 8) гарантируют предпринимателям свободный выбор разновидности интеграции.

Крупные интегрированные структуры формируются повсеместно, несмотря на существенные региональные различия условий хозяйствования и мотиваций к объединению. Они играют весьма значительную роль в экономиках развитых стран. В том или ином виде такая организация предпринимательской деятельности характерна и для России.

Концентрация производства и капитала интегрирует в рамках структуры холдингов большое количество юридических лиц, объединенных единой стратегией и решающих общие задачи, что способствует повышению эффективности осуществляемой в рамках холдинга предпринимательской деятельности за счет приобретения в результате интеграции отдельных конкурентных преимуществ. Такое объединение капиталов позволяет аккумулировать значительные средства, которые по размеру сравнимы с бюджетами средних европейских государств.

При этом крупные холдинги обеспечивают эффективное управление огромными производственными, финансовыми и иными ресурсами, которые консолидируются и распределяются в соответствии со стратегией холдинга по тем направлениям, которые обеспечивают получение дополнительной экономической выгоды от совместной деятельности и достижение синергетического эффекта.

Однако, несмотря на то, что холдинги стали объективной реальностью, современного механизма по успешному включению

холдингов в правовое пространство так и не было создано. Отсутствие правового регулирования порождает значительное количество проблем во взаимоотношениях существующих холдингов с органами власти и управления (например, при осуществлении государственного контроля и надзора), во взаимоотношениях участников холдинга с головной организацией и т. д. А наличие таких проблем, в свою очередь, не позволяет максимально использовать потенциал холдингов для решения задач государства и общества.

Цели Федерального закона «О холдингах»: создание условий для повышения устойчивой, эффективной деятельности холдингов, защита прав и законных интересов участников гражданского оборота, вступающих в отношения с участниками холдингов, и регулирование интеграционных процессов хозяйствующих субъектов в рамках холдингов.

Для реализации этих целей необходимо обеспечить возможность повышения конкурентоспособности российских холдингов на внутреннем и внешнем рынках, устранить имеющиеся в действующем законодательстве барьеры, препятствующие их эффективной работе, упрочить и упорядочить имущественную основу их производственно-хозяйственной деятельности, привести организационную, правовую и управленческую структуру холдингов в соответствие с современными условиями функционирования российской экономики в целом. Эти задачи и решаются в законопроекте.

Предмет регулирования и сфера действия Федерального закона «О холдингах»: основания и порядок создания и прекращения холдингов, порядок государственной регистрации холдингов, особенности управления в холдингах, имущественных отношений внутри холдингов, а также взаимоотношений холдингов и органов государственной власти.

В законопроекте устанавливаются единые подходы к регулированию холдингов, упорядочивающие существующую практику. Однако в связи с тем, что в банковской сфере уже сложилась специфика правового регулирования холдингов и абсолютная унификация норм в таких случаях не была бы эффективна, в законопроекте сделана отсылка к существующему законодательству, позволившая оставить банковские холдинги за рамками сферы его действия.

Законодательство о холдингах в настоящее время достаточно фрагментарно. В связи с тем, что холдинги представляют собой объединения хозяйственных обществ, предполагающие возможность влияния на предпринимательскую деятельность их участников со стороны головной организации (холдинговой компании), отношения, при этом возникающие, имеют гражданско-правовую природу. Однако, за исключением узкоспециализированных норм, относящихся к разным отраслям законодательства — приватизационного и банковского, а также статей 105–106 Гражданского кодекса Российской Федерации, понятие и статус холдингов остаются неурегулированными практически полностью.

Целью создания холдингов как предпринимательских объединений является осуществление согласованной деятельности, направленной на систематическое извлечение прибыли. В законопроекте закрепляется сущность такой разновидности предпринимательских объединений. Она заключается в возможности одного хозяйственного общества (холдинговой компании — участника холдинга) определять решения, принимаемые другими хозяйственными обществами, входящими в холдинг (иными участниками холдинга), при наличии законных на то оснований.

Следует отметить имеющиеся плюсы холдингов по сравнению с урегулированной в настоящее время в законодательстве конструкцией юридического лица со множественностью филиалов. Дело в том, что холдинги предоставляют возможность объединить вокруг одного субъекта организации различной производственно-хозяйственной направленности, что позволяет создавать единые технологические цепочки, обеспечивать слияние финансового и промышленного капиталов (в случае, например, включения банков в состав холдингов), что невозможно в случае создания филиала, предмет и цели деятельности которого не могут быть шире, чем у основного юридического лица. В случае же одинаковой сферы деятельности холдинговой компании и подчиненного ей юридического лица при создании холдинга не требуется организовывать трудоемкий процесс по ликвидации организации с целью последующего превращения в филиал. Кроме того, при необходимости реструктуризации холдинга, возникшего в силу преобладающего участия в уставном капитале, акции дочерних компаний достаточно легко продаются.



В соответствии с законопроектом холдинги создаются как на добровольной (договорной) основе, так и посредством установления отношений экономической зависимости холдинговой компании над другими участниками холдинга. В любом случае, согласно законопроекту холдинг представляет собой объединение вертикального типа, состоящее из формально самостоятельных юридических лиц, действующее на основе принципов целостности и централизма, осуществляющее согласованную политику, направленную на достижение целей холдинга в целом. В предпринимательских отношениях холдинг обладает частичной (неполной) правосубъектностью, т. е., не обладая статусом юридического лица, при определенных условиях холдинг вправе выступать в качестве субъекта налоговых и антимонопольных отношений.

Законопроект носит комплексный характер, сочетая в себе частноправовые и публично-правовые методы регулирования.

В законопроекте выделяются два вида холдинга — имущественный и договорный. Имущественный холдинг создается путем приобретения холдинговой компанией пакетов голосующих акций акционерных обществ и (или) долей уставного капитала обществ с ограниченной ответственностью и (или) обществ с дополнительной ответственностью, обеспечивающих преобладающее участие холдинговой компании в уставном капитале иного участника холдинга. Договорный же холдинг создается путем заключения договора о создании холдинга, в соответствии с которым холдинговая компания приобретает право определять решения иных участников холдинга. Кроме того, согласно законопроекту возможно создание холдинга по иным, не противоречащим законодательству Российской Федерации, основаниям, в силу которых холдинговая компания приобретает право определять решения иного участника холдинга.

Как предусматривается в законопроекте, холдинги могут создаваться в форме зарегистрированного и фактического холдингов. Зарегистрированными холдингами являются те, которые прошли процедуру государственной регистрации, т. е. в отношении которых принято решение о государственной регистрации и внесена соответствующая запись в государственный реестр холдингов. К фактическим холдингам относятся все остальные. Имущественные и договорные холдинги могут быть как факти-

ческими, так и зарегистрированными. Холдинги по иным основаниям не подлежат государственной регистрации и являются фактическими. Такое разделение в законопроекте устанавливается для защиты прав и законных интересов участников гражданского оборота с тем, чтобы холдинговая компания и иные участники холдинга несли ответственность, предусмотренную в законопроекте, за свои действия перед кредиторами и иными заинтересованными лицами даже в тех случаях, когда холдинг действует фактически и не зарегистрирован в соответствующем органе. В таких случаях по заявлению любого заинтересованного лица признание холдинга осуществляется арбитражным судом в порядке особого производства (установление факта, имеющего юридическое значение) или в исковом порядке. При этом холдинг считается возникшим с момента наступления оснований для его возникновения, независимо от момента вступления в законную силу решения арбитражного суда о признании холдинга.

В соответствии с действующим законодательством прототипом имущественного холдинга можно назвать отношения между головной организацией и дочерними (зависимыми) обществами, основы регулирования которых заложены в статьях 105–106 Гражданского кодекса Российской Федерации, а договорного холдинга — простое товарищество, основы регулирования которого заложены в статье 1041 Гражданского кодекса Российской Федерации. Однако данные институты не могут полностью регламентировать интеграционные процессы, присущие хозяйствующим субъектам, в связи с чем законопроект вводит соответствующие экономическим реалиям институты имущественного и договорного холдинга и в зависимости от вида холдинга устанавливает правовое регулирование деятельности таких структур.

В имущественном холдинге его участниками (помимо холдинговой компании) являются дочерние общества. Наличие дочерних обществ в холдинге является важным фактором в конкурентной борьбе, поскольку он во многом определяет организационные возможности предприятия и его финансовый потенциал.

В договорном холдинге участниками могут быть любые хозяйственные общества.

В соответствии с законопроектом холдинговая компания может выступать в качестве иного участника не более чем одного

зарегистрированного холдинга. Иные участники холдинга могут участвовать в нескольких зарегистрированных холдингах только в качестве холдинговой компании. Введение таких норм необходимо для исключения на практике случаев, когда участник холдинга входит в состав одновременно нескольких холдингов и, следовательно, должен выполнять указания различных холдинговых компаний, которые могут вступать друг с другом в противоречие. Участие в фактических холдингах количественно не ограничивается.

В качестве исключения разрешается участие холдинговой компании и иных участников холдинга в нескольких зарегистрированных холдингах в качестве холдинговой компании — такое участие представляется возможным, т. к. холдинговая компания не подчиняется иным участникам холдинга, и, следовательно, коллизии при выполнении указаний невозможны. Данная норма обеспечивает также и то, что структура имущественного холдинга не ограничивается двумя уровнями (первый уровень — холдинговая компания, второй уровень — иной участник холдинга), а предоставляет возможности для создания третьего (и последующих) уровней, когда участник холдинга (второй уровень) выступает в качестве холдинговой компании в структуре другого холдинга. При этом участники третьего уровня холдинга становятся «внучками» для холдинговой компании первого уровня.

Для имущественного и договорного холдинга устанавливается перечень документов, которые необходимы для создания холдинга, а в случае создания договорного холдинга определяются также существенные условия договора. Законопроект предусматривает, что при создании имущественного холдинга требуется составление организационного договора, регламентирующего порядок взаимодействия участников холдинга, осуществления холдинговой компанией полномочий по управлению холдингом, условия и порядок привлечения холдинговой компании к ответственности за осуществление полномочий по управлению холдингом. Данная норма призвана установить правовые рамки взаимодействия участников холдинга. Для государственной регистрации создания имущественного холдинга заключение организационного договора обязательно. Кроме того, создание имущественного холдинга подлежит согласованию с антимонопольным органом.

Договор о создании холдинга заключается в письменной форме путем составления одного документа, подписанного сторонами договора (холдинговой компанией и иными участниками холдинга). Заключение договора о создании холдинга подлежит согласованию с антимонопольным органом. В законопроекте устанавливается закрытый перечень существенных условий договора о создании холдинга. Устанавливается, что договор о создании холдинга должен содержать наименование холдинга, цель создания холдинга, а также перечень вопросов, по которым холдинговая компания вправе давать обязательные указания иным участникам холдинга. Включение каких-либо иных условий в качестве существенных представляется нецелесообразным, поскольку может послужить препятствием (излишним административным барьером) для последующей возможной государственной регистрации, так как отсутствие в договоре существенных условий повлечет за собой отказ в государственной регистрации договорного холдинга. Создание договорного холдинга возможно только при избрании не менее пятидесяти процентов количественных составов советов директоров (наблюдательных советов), либо в случае их отсутствия — коллегиальных исполнительных органов иных участников холдингов по предложению холдинговой компании.

Договор о создании холдинга по своей правовой природе близок к договору простого товарищества, поэтому в законопроекте устанавливается, что к отношениям, возникшим из договора о создании холдинга и неурегулированным законопроектом, применяются правила о договоре простого товарищества, установленные Гражданским кодексом Российской Федерации.

Законопроектом вводится запрет на использование наименования «холдинг» и «холдинговая компания» за рамками сферы действия законопроекта. Необходимость введения такой нормы вызвана тем, что в настоящее время многие компании используют в своем наименовании термин «холдинг» и производные от него, что может ввести в заблуждение их контрагентов или кредиторов. Принятие же законопроекта призвано упорядочить такое использование и предоставить дополнительную защиту участникам гражданского оборота, взаимодействующим с холдингами, поскольку в соответствии с законопроектом холдинговая компания несет субсидиарную ответственность за деятель-

ность участников холдинга. В связи с этим, уставы юридических лиц, использующих в своем наименовании понятие «холдинг» и производные от него, но не зарегистрированные в качестве холдинга в соответствии с законопроектом, в течение одного года в этой части должны быть изменены.

В законопроекте установлен закрытый перечень оснований прекращения холдингов.

Основания прекращения различаются в зависимости от вида холдинга (договорный или имущественный). Так, договорный холдинг может быть прекращен по следующим основаниям:

1) вступление в законную силу решения суда о признании недействительным договора о создании холдинга или о расторжении договора о создании холдинга;

2) принятие участниками договорного холдинга решения о расторжении договора;

3) истечение срока действия договора о создании холдинга, если он не продлен участниками холдинга;

4) выход холдинговой компании и (или) всех иных участников договорного холдинга.

Имущественный холдинг прекращается в случае прекращения по любому основанию преобладающего участия холдинговой компании в уставном капитале иных участников холдинга.

Законопроект выделяет также основания прекращения, общие для имущественного и договорного холдинга. К ним относятся:

1) вступление в законную силу решения суда, которым установлены неоднократные либо грубые нарушения законопроекта;

2) реорганизация или ликвидация холдинговой компании или всех иных участников холдинга по основаниям, предусмотренным законодательством Российской Федерации.

В отдельной главе законопроекта регламентируется государственная регистрация холдинга. В ней рассматривается общий порядок государственной регистрации холдинга, порядок предоставления содержащихся в государственном реестре холдингов сведений и документов, а также процедурные вопросы, связанные с регистрацией холдинга, применяемые на следующих стадиях:

1) при создании холдинга;

2) при внесении изменений в сведения о холдинге, содержащиеся в государственном реестре холдингов;

3) при прекращении холдинга.

Государственная регистрация холдингов является новеллой и действующим законодательством не предусматривается. Она является добровольной, и при отсутствии у участников холдинга желания его зарегистрировать он функционирует как фактический. Однако отсутствие государственной регистрации не освобождает холдинговую компанию от ответственности за дачу обязательных указаний, поскольку возможно признание холдинга в судебном порядке и применение к холдинговой компании норм законопроекта, касающихся ответственности. При этом фактический холдинг не получает государственной поддержки, предусмотренной в законопроекте, а также не может быть признан консолидированным налогоплательщиком, применять трансфертные цены и безвозмездно передавать имущество между своими участниками.

Холдинг может быть зарегистрирован только по истечении одного года после своего создания. Данная норма законопроекта направлена на обеспечение устойчивости холдинговых отношений с тем, чтобы исключить формирование холдингов-«однодневок», создающихся исключительно для получения выгод и преимуществ, предусмотренных законопроектом для зарегистрированных холдингов. С момента создания и вплоть до истечения одного года и прохождения государственной регистрации холдинг считается фактическим.

Законопроект устанавливает, что государственная регистрация производится по принципу «одного окна», т. е. все необходимые документы представляются в федеральный регистрирующий орган (Федеральная налоговая служба). Такой порядок государственной регистрации кажется наиболее приемлемым, поскольку участники холдинга могут находиться в разных субъектах Российской Федерации, а, следовательно, и состоять на учете в разных регистрирующих органах. Регистрация холдинга предусматривает необходимость взаимодействия между федеральным регистрирующим органом и регистрирующими органами участников холдинга, поскольку для вступления юридического лица в имущественный холдинг необходимо внести соответствующие изменения в единый государственный реестр юридических лиц (установление холдинговых отношений в имущественном хол-

динге, как более устойчивом, требует внесения соответствующей записи в уставы участников холдинга для обеспечения прав и законных интересов участников гражданского оборота).

Отказ в государственной регистрации холдинга допускается в случаях непредставления определенных законопроектом и необходимых для государственной регистрации холдинга документов, представления документов в ненадлежащий орган. Отказ в государственной регистрации холдинга по другим основаниям, а также по мотивам нецелесообразности не допускается. Информация о регистрации холдинга обнародуется через органы печати, публикующие информацию о государственной регистрации юридических лиц.

Управление холдингами строится на принципах целостности и централизма. Рассмотрение холдинга в качестве множественности лиц (в соответствии с принципом целостности холдинга) находит выражение в проведении согласованной политики в рамках холдинга (через холдинговую компанию проводится единая финансовая, инвестиционная, производственно-хозяйственная, научно-техническая, кадровая, социальная и иная политика). Общая производственная, инвестиционная и сбытовая политика создает возможность диверсификации производства, использования результатов НИР на производстве, позволяет привлекать квалифицированный управленческий, научный, производственный персонал, что в целом предоставляет преимущества в конкурентной борьбе и способствует повышению конкурентоспособности отечественных производителей-холдингов как на внутренних, так и на внешних рынках.

Принцип централизма в рамках холдинга выражается в разделении функций стратегического и оперативного планирования между холдинговой компанией и иными участниками холдинга, в осуществлении холдинговой компанией контроля за соблюдением установленных условий деятельности, в установлении отчислений, производимых участниками холдинга в пользу холдинговой компании и др.

В законопроекте предусматривается открытый перечень прав холдинговой компании: проведение единой политики в рамках холдинга, организация финансовых потоков, осуществление планирования, проведение проверок деятельности иных участников хол-

динга, ведение сводных (консолидированных) учета, отчетности и баланса холдинга и несение ответственности за их ведение и др.

Осуществление функций единоличного исполнительного органа холдинговая компания может передать управляющей компании или управляющему. В этом случае управляющая компания или управляющий будет исполнять обязанности, которые возлагаются на холдинговую компанию (в рамках полномочий единоличного исполнительного органа). Ответственность за действия (бездействие) управляющей компании (управляющего) несет холдинговая компания.

В связи с тем, что холдинг не обладает правоспособностью юридического лица, он не имеет права заключать от своего имени какие-либо сделки и не несет ответственности по сделкам участников холдинга. По таким сделкам ответственность участники холдинга несут самостоятельно либо субсидиарно с холдинговой компанией в случаях, когда такая сделка заключается во исполнение ее указаний. При этом в законопроекте предусмотрено изменение принципа ответственности основного общества по обязательствам дочернего: ответственность основного общества наступает только в том случае, если у дочернего не хватает средств для исполнения сделки, т. е. вводится субсидиарная, а не солидарная ответственность. Установленная в настоящее время широкая (солидарная) ответственность основного общества по сделкам дочернего общества, заключенным во исполнение указания основного общества, приводит к тому, что основное общество несет ответственность в том случае, когда у дочернего общества вполне достаточно собственных средств для исполнения сделки. Поэтому с целью защиты прав и законных интересов участников гражданского оборота устанавливается субсидиарная ответственность холдинговой компании по обязательствам иных участников холдинга, т. е. основное общество привлекается к ответственности только в том случае, если у дочернего не хватает средств для исполнения своих обязательств по сделке. Данная норма позволит защитить как холдинговую компанию от злоупотреблений со стороны иных участников холдинга, так и интересы третьих лиц (например, кредиторов).

Как известно, Россия является страной, где акционерный капитал отличается высокой степенью концентрации и открытые

акционерные общества контролируются либо одним, либо узкой группой акционеров. Реализация права акционеров на управление и контроль требует разработки системы ограничений, направленных на недопущение злоупотреблений данным правом, применяемых прежде всего в рамках механизмов привлечения к ответственности за соответствующие правонарушения.

В действующем законодательстве установлено право акционеров (участников) дочернего общества требовать возмещения основным обществом убытков, причиненных по его вине дочернему обществу, если это повлечет за собой несостоятельность (банкротство) общества (пункт 3 статьи 105 Гражданского кодекса Российской Федерации, пункт 3 статьи 6 Федерального закона от 26 декабря 1995 г. № 208-ФЗ «Об акционерных обществах», пункт 3 статьи 6 Федерального закона от 8 февраля 1998 г. № 14-ФЗ «Об обществах с ограниченной ответственностью»). Однако, в отличие от Гражданского кодекса Российской Федерации и Закона «Об обществах с ограниченной ответственностью», Закон «Об акционерных обществах» определяет, что убытки считаются причиненными по вине основного общества только при наличии в его действиях вины в форме умысла. Такая конкретизация осложняет механизм привлечения к ответственности, т. е. препятствует применению данной нормы на практике. Доказать требуется не только причинно-следственную связь между действиями основного общества и наступившим банкротством, но и то обстоятельство, что лица, действующие от имени основного общества, заведомо знали о том, что их действия неизбежно приведут к банкротству общества. В связи с этим в законопроекте предлагается принять такую редакцию указанной нормы Закона «Об акционерных обществах», которая будет аналогична норме Гражданского кодекса Российской Федерации.

Холдинговая компания определяет решения, принимаемые иными участниками холдинга, путем обеспечения принятия органами управления иных участников холдинга определенных решений либо путем дачи органам управления иных участников холдинга обязательных для исполнения указаний на основе принципов централизма и целостности холдинга.

В имущественном холдинге право холдинговой компании определять решения реализуется посредством голосования на общем собрании акционеров (участников) иного участника хол-

динга. При этом от имени холдинговой компании действуют ее представители на общем собрании акционеров (участников) и в совете директоров (наблюдательном совете) иного участника холдинга. В случае отсутствия совета директоров (наблюдательного совета) в ином участнике холдинга, представитель холдинговой компании действует в коллегиальном исполнительном органе иного участника.

В договорном холдинге единоличный исполнительный орган холдинговой компании или иное лицо, действующее на основании доверенности, выданной от имени холдинговой компании, дает обязательные указания, адресованные непосредственно членам совета директоров (наблюдательного совета) или единоличному исполнительному органу иного участника холдинга, по вопросам, предусмотренным в договоре о создании холдинга. В случае отсутствия совета директоров (наблюдательного совета) в ином участнике холдинга обязательные указания холдинговой компании даются коллегиальному исполнительному органу иного участника.

В законопроекте ограничивается возможность перекрестного владения акциями (долями участия) холдинговой компании в холдинге. Участник холдинга, приобретая акции (доли участия) холдинговой компании, в дальнейшем голосует ими на общем собрании акционеров (участников), что в силу противоречивости интересов участника холдинга и холдинговой компании негативно сказывается на деятельности холдинга, порождает недостаточную управляемость внутри него и неэффективность его деятельности. В связи с этим в законопроекте устанавливается предельное количество акций (долей участия) холдинговой компании (10% — по аналогии с установленным в статье 72 Закона «Об акционерных обществах» ограничениями по количеству собственных акций, которые могут быть приобретены обществом), которыми могут владеть участники холдинга в совокупности. Если холдинговая компания является обществом с ограниченной или дополнительной ответственностью, то допустимая доля также составляет не более 10% от общего размера уставного капитала холдинговой компании.

Законопроект устанавливает особенности правового режима совершения сделок с заинтересованностью между участниками

холдинга (смягчающие требования, определенные действующим законодательством по отношению к обычной процедуре совершения таких сделок), которые позволят уменьшить непроизводительные расходы компаний, связанные с корпоративным управлением.

Законопроектом предусматриваются меры по государственной поддержке зарегистрированных холдингов, а также устанавливается возможность применения для участников холдинга при расчетах между собой цен на товары (работы, услуги), которые отличаются от объективно сформированных при совершении сделок рыночных цен (трансфертных цен).

При этом финансово-хозяйственная деятельность холдингов подлежит контролю со стороны уполномоченных органов государственной власти, в том числе и контролю за применением участниками холдинга трансфертных цен.

Кроме того, законопроектом устанавливаются особенности использования имущества участников зарегистрированного холдинга. Закрепляется возможность безвозмездной передачи имущества между участниками таких холдингов.

В законопроекте также закрепляется признание холдинга в качестве консолидированного налогоплательщика, признание всех операций внутри холдинга внутренним оборотом холдинга, возможность ведения холдингом сводного (консолидированного) учета, отчетности и баланса и устанавливается принцип, согласно которому в целях налогообложения доходов отдельные хозяйственные общества рассматриваются в качестве единого целого (по аналогии с «унитарным принципом» в США).

В процессе реализации норм законопроекта следует исходить из возможности широкого использования в правовом регулировании создания, деятельности и прекращения холдингов норм многочисленных актов действующего законодательства, закрепляющих организационно-правовые принципы функционирования субъектов предпринимательства в условиях рыночной экономики. Речь идет, прежде всего, о Гражданском кодексе Российской Федерации, Налоговом кодексе Российской Федерации, а также о федеральных законах — «Об акционерных обществах», «Об обществах с ограниченной ответственностью» и других законодательных актах. Однако в рамках комплексного подхода тре-

буется внесение в них, а также в антимонопольное и налоговое законодательство, некоторых изменений с целью гармоничного сочетания содержащихся в различных отраслях законодательства норм права и исключения коллизий между нормами данных актов и нормами законопроекта. В связи с этим в заключительных и переходных положениях законопроекта содержатся нормы о соответствующих изменениях в законодательные акты.

При этом в связи с принятием данного Федерального закона ныне действующее Временное положение о холдинговых компаниях, создаваемых при преобразовании государственных предприятий в акционерные общества, утвержденное Указом Президента РФ от 16 ноября 1992 г. № 1392, должно утратить свою силу, для чего в законопроекте дается соответствующая рекомендация Президенту Российской Федерации.

В результате принятия Федерального закона «О холдингах» будут закреплены базовые понятия и принципы, устранены правовые пробелы, противоречия между нормами гражданского, антимонопольного (конкурентного), налогового законодательства, регулирующими отношения с участием холдингов. Все это позволит снять имеющиеся в настоящее время ограничения на функционирование холдингов, что послужит благотворным импульсом для развития многих отраслей экономики. В то же время, специальное регулирование обеспечит большую прозрачность деятельности холдингов и, соответственно, эффективность государственного контроля.

Проблемы создания и функционирования холдингов и идея принятия федерального закона «О холдингах» обсуждались на нескольких научных конференциях, а также являлась предметом исследования в ряде статей. Документы, входящие в пакет, рецензировались в экспертном сообществе Центра проблемного анализа и государственно-управленческого проектирования.

## 2.4. Перечень актов федерального законодательства, подлежащих изменению и принятию в связи с принятием Федерального закона «О холдингах»

Изменению подлежат следующие акты федерального законодательства:

1. Часть первая Гражданского кодекса Российской Федерации (Собрание законодательства Российской Федерации, 1996, № 9, ст. 773; № 34, ст. 4026; 1999, № 28, ст. 3471; № 51, ст. 6288; 2001, № 17, ст. 1644; № 21, ст. 2063; 2002, № 12, ст. 1093; № 48, ст. 4746, 4737; 2003, № 52, ст. 5034; 2004, № 27, ст. 2711; № 31, ст. 3233; 2005, № 1, ст. 18, 39, 43; № 27, ст. 2722; № 30, ст. 3120; 2006, № 2, ст. 171; № 3, ст. 282; № 23, ст. 2380; № 27, ст. 2881; № 31, ст. 3437; № 45, ст. 4627; № 50, ст. 5279; № 52, ст. 5497, 5498; 2007, № 7, ст. 834; № 49, ст. 6079; № 50, ст. 6246; 2008, № 20, ст. 2253; № 29, ст. 3418; № 30, ст. 3597; 2008, № 20, ст. 2253; № 29, ст. 3418; № 30, ст. 3597, 3616; 2009, № 1, ст. 14, 19, 20, 23; № 7, ст. 775; № 26, ст. 3130; № 29, ст. 3582; № 52, ст. 6428).

2. Часть вторая Гражданского кодекса Российской Федерации (Собрание законодательства Российской Федерации, 1996, № 5, ст. 410; № 34, ст. 4025; 1997, № 43, ст. 4903; 1999, № 51, ст. 6288; 2002, № 48, ст. 4737; 2003, № 2, ст. 160, 167; № 13, ст. 1179; № 46, ст. 4434; № 52, ст. 5034; 2005, № 1, ст. 15, 45; № 13, ст. 1080; № 19, ст. 1752; № 30, ст. 3100; 2006, № 52, ст. 5497; 2007, № 1, ст. 39; № 5, ст. 558; № 17, ст. 1929; № 31, ст. 3993, 4015; № 41, ст. 4845; № 44, ст. 5282; № 45, ст. 5428; № 49, ст. 6048; № 50, ст. 6247; 2008, № 29, ст. 3418; № 52, ст. 6235; 2009, № 1, ст. 16; № 15, ст. 1778; № 29, ст. 3582).

3. Часть четвертая Гражданского кодекса Российской Федерации (Собрание законодательства Российской Федерации, 2006, № 52, ст. 5496; 2008, № 45, ст. 5147; 2010, № 8, ст. 777; № 9, ст. 899).

4. Часть первая Налогового кодекса Российской Федерации (Собрание законодательства Российской Федерации, 1998, № 31, ст. 3824; 1999, № 28, ст. 3487; 2003, № 22, ст. 2066; № 52, ст. 5037; 2004, № 31, ст. 3231; 2006, № 31, ст. 3436; 2007, № 1, ст. 28; 31; № 18, ст. 2118; № 22, ст. 2563, 2564; 2008, № 27, ст. 3126; № 27, ст. 3126; № 30, ст. 3616; № 48, ст. 5500, 5519; 2009, № 29, ст. 3632; № 30, ст. 3739; № 48, ст. 5711, 5731, 5733; № 51, ст. 6155; № 52, ст. 6450).

5. Часть вторая Налогового кодекса Российской Федерации (Собрание законодательства Российской Федерации, 2000, № 32, ст. 3340; 2002, № 22, ст. 2026; 2003, № 1, ст. 2, 6; № 28, ст. 2886; № 52, ст. 5030; 2004, № 27, ст. 2711; № 34, ст. 3520; 2005, № 1, ст. 30; № 24, ст. 2312; № 52, ст. 5581; 2006, № 31, ст. 3443; № 45, ст. 4627; 2007, № 1, ст. 39; № 21, ст. 2462; № 22, ст. 2563; 2564; № 31, ст. 3991, 3995; 4013; № 49, ст. 6045, 6071; № 50, ст. 6237; 6245; 2008, № 26 ст. 3022; № 27, ст. 3126; № 42 ст. 4697; № 48, ст. 5504, 5519; № 49, ст. 5723; № 52, ст. 6219; 2009, № 1, ст. 19, 22; № 11, ст. 1265; № 29, 3598, 3639; № 30, 3735, 3739; № 39, ст. 4534; № 44, ст. 5171; № 45, ст. 5271; № 48, ст. 5711, 5725, 5726, 5731, 5732, 5733, 5734, 5737; № 51, ст. 6153; № 51, ст. 6155; № 52, ст. 6444; 6450, 6455; 2010, № 1, ст. 4).

6. Федеральный закон от 8 августа 2001 г. № 129-ФЗ «О государственной регистрации юридических лиц и индивидуальных предпринимателей» (Собрание законодательства Российской Федерации, 2001, № 33, ст. 3431; 2003, № 26, ст. 2565; № 50, ст. 4855; № 52, ст. 5037; 2004, № 45, ст. 4377; 2005, № 27, ст. 2722; 2007, № 7, ст. 834; № 30, ст. 3754; № 49, ст. 6079; 2008, № 18, ст. 1942; № 30, ст. 3616; 2009, № 1, ст. 19, 20 23; № 29, ст. 3642; № 52, ст. 6428).

7. Федеральный закон от 26 декабря 1995 г. № 208-ФЗ «Об акционерных обществах» (Собрание законодательства Российской Федерации, 1996, № 1, ст. 1; № 25, ст. 2956; 1999, № 22, ст. 2672; 2001, № 33, ст. 3423; 2002, № 12, ст. 1093; № 45, ст. 4436; 2003, № 9, ст. 805; 2004, № 11, ст. 913; № 15, ст. 1343; № 49, ст. 4852; 2005, № 1, ст. 18; 2006, № 1, ст. 5, 19; № 2, ст. 172; № 31, ст. 3437, 3445, 3454; № 52, ст. 5497; 2007, № 7, ст. 834; № 31, ст. 4016; № 49, ст. 6079; 2008, № 18, ст. 1941; 2009, № 1, ст. 23; № 19, ст. 2279; № 23, ст. 2770; № 29, ст. 3642; № 52, ст. 6428).

8. Федеральный закон «Об обществах с ограниченной ответственностью» (Собрание законодательства Российской Федерации, 1998, № 7, ст. 785; № 28, ст. 3261; 1999, № 1, ст. 2; 2002, № 12, ст. 1093; 2005, № 1, ст. 18; 2006, № 31, ст. 3437; № 52, ст. 5497; 2008, № 18, ст. 1941; 2008, № 52, ст. 6227; 2009, № 1, ст. 20; № 29, ст. 3642; № 31, ст. 3923; № 52, ст. 6428).

9. Федеральный закон от 26 июля 2006 г. № 135-ФЗ «О защите конкуренции» (Собрание законодательства Российской Федерации, 2006, № 31, ст. 3434; 2007, № 49, ст. 6079; 2008, № 18, ст. 1941;

№ 27, ст. 3126; № 45, ст. 5141; 2009, № 29, ст. 3601, 3610; № 52, ст. 6450, 6455).

10. Постановление Правительства Российской Федерации от 30 июня 2004 г. № 331 «Об утверждении Положения о Федеральной антимонопольной службе» (Собрание законодательства Российской Федерации, 2004, № 31, ст. 3259; 2006, № 45, ст. 4706; № 49, ст. 5223; 2007, № 7, ст. 903; 2008, № 13, ст. 1316; № 44, ст. 5089; № 46, ст. 5337; 2009, № 3, ст. 378; № 2, ст. 248; № 39, ст. 4613; 2010, № 9, ст. 960).

Принятию подлежат следующие акты федерального законодательства:

1. Постановление Правительства Российской Федерации «О правилах ведения государственного реестра холдингов и предоставления содержащихся в нем сведений и документов».

2. Постановление Правительства Российской Федерации «О мерах государственной поддержки зарегистрированных холдингов».

3. Постановление Правительства Российской Федерации «О порядке ведения сводных (консолидированных) учета, отчетности и баланса зарегистрированных холдингов и признания зарегистрированных холдингов консолидированной группой налогоплательщиков».

## 2.5. Финансово-экономическое обоснование к проекту федерального закона «О холдингах»

Проект федерального закона «О холдингах» создает предпосылки для повышения устойчивости и эффективности хозяйственной деятельности холдингов. Специальное регулирование обеспечит большую прозрачность деятельности холдингов и эффективность государственного контроля за его деятельностью.

На основании статьи 19 законопроекта холдинговая компания получит право формировать единую финансовую, инвестиционную, кадровую, социальную, научно-техническую и иную политику холдинга. Следовательно, можно сделать вывод, что одним из преимуществ холдингов в данном случае будет являться возможность использования эффекта масштаба, при котором обеспечивается достижение глобальных задач при значительно меньших затратах по сравнению с небольшими предприятиями аналогичных отраслей. Анализ данной статьи свидетельствует о том, что будет увеличена социальная направленность холдингов. Данное утверждение можно подтвердить следующим. В настоящее время материнские общества крупных компаний обеспечивают высокий уровень социальной защищенности своих сотрудников (низкая текучесть кадров, гарантии карьерного роста, стабильные выплаты заработной платы, высокая среднемесячная заработная плата в целом по отрасли и по сравнению с другими отраслями), в то время как отдельные дочерние общества могут и не выполнять аналогичные обязательства в полном объеме из-за нестабильного финансового положения. Вместе с тем, при наличии в законодательстве нормы об осуществлении единой социальной политики дочерние общества будут стремиться предоставить собственным сотрудникам такие же условия, какие предусматриваются для сотрудников холдинговой компании.

Статья 21 законопроекта предусматривает предоставление государством инвестиционных кредитов для реализации проектов холдинга. После принятия законопроекта данное положение будет использоваться преимущественно для осуществления взаимовыгодных вложений и сможет улучшить ситуацию как в экономике страны в целом, так и в рамках финансовых показа-



телей конкретного холдинга. Преимущество получают обе стороны — государство и холдинги.

Существенным преимуществом данного законопроекта — как для государства, так и для коммерческих предприятий — также является возможность экономии при уплате налога на прибыль. Статья 22 содержит норму о возможности признания участников холдинга консолидированной группой налогоплательщиков и ведения ими сводного учета и отчетности. В данном случае при составлении бухгалтерской отчетности в целом по холдингу будет обеспечена консолидация основных финансово-экономических показателей, в том числе доходов, расходов и чистой прибыли (при осуществлении рентабельной деятельности). По сравнению с отдельными хозяйствующими субъектами холдинг будет иметь значительное преимущество при уплате налогов на чистую прибыль — уменьшится налоговая нагрузка и высвобождаемые денежные средства участники холдинга смогут реинвестировать для наращивания объемов производства. Это, в свою очередь, может дать эффект в масштабах всей страны в случае эффективного использования высвобождаемых ресурсов — увеличение валового внутреннего продукта, повышение процента занятости населения.

Из статей 23–24 законопроекта следует, что участники холдинга смогут применять между собой цены на товары, которые отличаются от аналогичных цен на рынке (трансфертные цены), а также безвозмездно передавать имущество друг другу. Применение трансфертных цен означает, что холдинг в целом и отдельные участники холдинга получают следующие преимущества:

- экономия издержек при закупке продукции (при уменьшении цен на сырье);
- возможность поддерживать низкорентабельные сферы бизнеса (при повышении цен на высокотехнологичные товары, услуги, которые существуют на рынке не более одного года).

При этом такая оптимизация в рамках участников холдинга в результате повышения рентабельности приводит к увеличению налогооблагаемой базы, что влечет за собой соответствующее увеличение объема налоговых платежей и бюджетных доходов.

Законопроект предусматривает внесение изменений в Налоговый кодекс Российской Федерации с целью исключения примене-

ния к холдингам двойного налогообложения (налогообложения прибыли участников холдинга, а затем дивидендов, получаемых холдинговой компанией). Данный принцип уже закреплен в статье 284 Налогового кодекса Российской Федерации по отношению к интегрированным организациям, однако нуждается в конкретизации применительно к холдингам.

Принятие законопроекта, таким образом, способствует получению определенных преимуществ для государства и коммерческих организаций во многих сферах, в том числе финансовой, инвестиционной, социальной. Данные преимущества будут в целом положительно влиять на развитие страны, помогут обеспечить увеличение доходов бюджета, сокращение затрат и повышение рентабельности холдингов.

Вновь вводимые полномочия федерального и территориальных органов, осуществляющих и принимающих участие в процедуре государственной регистрации холдингов, реализуются в рамках имеющейся штатной численности и не требуют дополнительных бюджетных расходов. При этом затраты на формирование и ведение государственного реестра холдингов (с учетом затрат на заработную плату трех сотрудников федерального органа, осуществляющего регистрацию, на обеспечение компьютерной техникой и поддержание ее функционирования, накладных расходов) составляют 4,2 млн руб. в год.

Законопроект не вносит существенных изменений в действующую систему налогообложения, предусмотренную Налоговым кодексом Российской Федерации, не приведет к сокращению доходной базы федерального бюджета, а также не потребует иного дополнительного расходования средств федерального бюджета.

### **Часть 3. Порядок взаимодействия с Центром проблемного анализа и государственно-управленческого проектирования**

Центр проблемного анализа и государственно-управленческого проектирования (научный руководитель — доктор политических наук В.И. Якунин) уже несколько лет ведет масштабные исследования, посвященные ключевым вопросам жизнедеятельности страны. Проект «Создание и деятельность холдингов в России», в рамках которого разработан настоящий пакет законодательной инициативы, находится в их ряду.

Ключевое значение при разработке проектов имеет ценностный выбор, основанный на национальных интересах и обеспечении национальной безопасности России.

Каждый проект заканчивается предложением необходимых для реализации заявленных целей нормативно-правовых документов. Количество таких документов исчисляется десятками. Результаты исследований Центра могут быть предоставлены по запросу, они также доступны на сайте Центра — [www.rusrand.ru](http://www.rusrand.ru).

Авторы-разработчики считают своим долгом передавать разработки субъектам права законодательной инициативы, органам государственной власти, коммерческим и некоммерческим организациям, государственным, политическим и общественным деятелям. Проекты нормативных актов подготовлены «под ключ» в соответствии с требованиями, предъявляемыми к документам этого рода органами государственной власти Российской Федерации.

После внесения предлагаемых проектов в процедуры принятия мы готовы консультировать, оказывать экспертную поддержку и сопровождать работу над ними при их рассмотрении и обсуждении. Кроме того, при получении соответствующего запроса мы готовы расширять нормативно-правовое поле исследования — как в рамках данного пакета законодательной инициативы, так и по другим проектам, касающимся проблем федерального и регионального уровня, которые готовы разрабатывать и инициировать вместе с заинтересованной стороной.

Для взаимодействия с нами предлагаем Вам воспользоваться следующей контактной информацией:

107078, Москва, ул. Каланчевская, д. 15, подъезд 1, этаж 5.  
Центр проблемного анализа и государственно-управленческого проектирования.

Электронный адрес: [frpc@cea.ru](mailto:frpc@cea.ru).

Интернет-портал: [www.rusrand.ru](http://www.rusrand.ru).

Генеральному директору Центра проблемного анализа и государственно-управленческого проектирования, д. физ.-мат. н., д. полит. н., профессору

С.С. Сулакшину.

*Научное издание*

**ПАКЕТ  
ЗАКОНОДАТЕЛЬНОЙ ИНИЦИАТИВЫ  
по проблемам создания  
и функционирования холдингов в России**

**Авторы-разработчики:** Сулакшин С.С., Михайлов Н.И., Кулаков В.В.,  
Филиппова С.Ю., Сазонова Е.С., Буянова Е.Э.

**Центр проблемного анализа  
и государственно-управленческого проектирования**  
107078, Россия, Москва, ул. Каланчевская, д. 15.  
Тел./факс: (495) 981-57-03, 981-57-04, 981-57-09.  
Адрес сайта: [www.rusrand.ru](http://www.rusrand.ru)  
E-mail: [frpc@cea.ru](mailto:frpc@cea.ru), [org@rusrand.ru](mailto:org@rusrand.ru)

Сдано в набор 27.04.2010 г.  
Подписано в печать 29.04.2010 г.  
Формат 60x90 <sup>1</sup>/<sub>16</sub>. Бумага офсетная № 1.  
Гарнитура Minion. Печать офсетная.  
Отпечатано в ООО «Типография Парадиз»  
Усл. печ. л. 6. Тираж 500 экз. Заказ №