



## ДЕНИС ГАВРИЛОВ

к.ю.н., советник антимонопольной практики Адвокатского бюро «Егоров, Пугинский, Афанасьев и партнеры», старший преподаватель кафедры конкурентного права МГЮА, член Некоммерческого партнерства «Содействие развитию конкуренции»

# Холдинг как группа лиц: еще раз о правовых последствиях

**ПРЕДМЕТ РАЗГОВОРА:** В юридической науке холдинг рассматривают как форму предпринимательского объединения, группу организаций, основанную на отношениях экономического контроля, участники которой, сохраняя формальную юридическую самостоятельность, в своей предпринимательской деятельности подчиняются одному из участников группы — холдинговой компании. Последняя

в силу владения преобладающей долей участия в уставном капитале, договора или иных обстоятельств прямо или косвенно оказывает определяющее влияние на принятие решений другими участниками объединения... Формируется структура холдинга с применением категории «группа лиц», закрепленной в антимонопольном законодательстве. ФЗ «О защите конкуренции» применительно к хозяйствующим субъектам, объединенным в одну группу лиц, предусматривает ряд особенностей, влекущих соответствующие правовые последствия в части применения антимонопольных запретов, а также исключений из императивных требований закона.

## Группа лиц и аффилированность<sup>1</sup>

Исходя из ФЗ «О защите конкуренции», группу лиц образует совокупность физических и (или) юридических лиц, отвечающая признакам, прямо предусмотренным антимонопольным законодательством и, по своей сути, характеризующим экономическую, правовую и структурную зависимость объединенных в группу лиц. В связи с этим антимонопольное

<sup>1</sup> **Внимание!** Материалы на тему аффилированных лиц можно найти в журнале «Акционерный вестник» или на сайте [vestnikao.ru](http://vestnikao.ru)

законодательство для формирования группы лиц не использует категорию аффилированности, сохранившуюся в ст. 4 первого антимонопольного закона — Закона РСФСР от 22.03.1991 № 948-1 «О конкуренции и ограничении монополистической деятельности на товарных рынках».

Критерии аффилированных лиц в отличие от группы лиц определяют случаи, когда юридические или физические лица способны оказывать влияние на деятельность юридических и (или) физических лиц, осуществляющих предпринимательскую деятельность. Влияние на предпринимательскую деятельность при аффилированности лиц, исходя из признаков, перечисленных в законе, не образует возможности контроля одного лица над другим. Исключением, пожалуй, является лишь оговорка о том, что аффилированными являются члены одной группы лиц. Однако данная оговорка существует наряду с иными признаками аффилированных лиц, которые существенной экономической, правовой и структурной зависимости не образует.

Аффилированность лиц используется в действующем законодательстве преимущественно не для целей антимонопольного контроля, а для целей корпоративного управления. Например, ФЗ об АО устанавливает требованием для аффилированных лиц акционерного общества обязанность в письменной форме уведомить общество о принадлежащих им акциях общества с указанием их количества и категорий (типов) не позднее 10 дней с даты приобретения акций.

В настоящий момент в антимонопольном регулировании аффилированность лиц используется в качестве одного из требований о раскрытии соответствующей информации бирже хозяйствующим субъектом, занимающим доминирующее положение (пп. 3, 4 ч. 5 ст. 6 ФЗ «О защите конкуренции»).

Юридически и экономически связь между компаниями внутри холдинга будет выстроена при наличии отношений по прямому и/или косвенному контролю<sup>2</sup>. Понятие контроля корреспондирует соответствующим признакам группы лиц, содержащимся в ст. 9 ФЗ «О защите конкуренции», основываясь на них. Это влечет совокупное применение соответствующих норм названного нормативного акта для определения структуры холдинга, основанного на отношениях контроля.

*Так, например, Компания «А», являясь управляющей компанией Компании «Б», косвенно контролирует Компанию «В», более 50% голосующих акций которой принадлежит Компании «Б», а также косвенно контролирует Компанию «Д», владельцем 100 % голосующих акций которой является Компания «В».*

*Указанные Компании по отдельности входят в одну группу лиц друг с другом попарно, в силу чего и на основании п. 8 ч. 1 ст. 9*

2

#### Внимание! Уточнение!

Понятие «контроль» появилось в ФЗ «О защите конкуренции» (ч. 7, 8 ст. 11) с принятием «Третьего антимонопольного пакета» поправок в 2012 году и означает возможность физического или юридического лица прямо или косвенно (через юридическое лицо или через несколько юридических лиц) определять решения, принимаемые другим юридическим лицом, посредством одного или нескольких следующих действий:

- ◇ распоряжение более чем пятьюдесятью процентами общего количества голосов, приходящихся на голосующие акции (доли), составляющие уставный (складочный) капитал юридического лица;
- ◇ осуществление функций исполнительного органа юридического лица.