Лекция 5

Тема 5 «Организационно-правовые формы хозяйствующих субъектов»

Цель

Сформировать у магистрантов системное понимание организационно-правовых форм хозяйствующих субъектов, действующих в Российской Федерации, включая критерии классификации, особенности акционерных обществ как корпоративной формы, различия между публичными и непубличными обществами, а также правовое положение дочерних и зависимых обществ.

Задачи

1. Раскрыть понятие организационно-правовой формы хозяйствующего субъекта и систему классификации (ОКОПФ).
2. Определить понятие корпорации как хозяйствующего субъекта и принципы её организации.
3. Проанализировать акционерное общество как основную форму корпорации, сущность акционерной собственности.
4. Выявить различия между публичными и непубличными акционерными обществами.
5. Охарактеризовать правовое положение дочерних и зависимых обществ.
6. Классифицировать виды участников корпораций и их права.

План лекции

5.1 Понятие корпорации как хозяйствующего субъекта, принципы организации

5.2 Акционерное общество и акционерная собственность

5.3 Открытые и закрытые акционерные общества. Публичные и непубличные акционерные общества

5.4 Дочерние и зависимые общества

5.5 Участники корпораций и их права

5.1 Понятие корпорации как хозяйствующего субъекта, принципы организации

Организационно-правовая форма хозяйствующего субъекта – признаваемая законодательством форма, фиксирующая способ закрепления и использования имущества, правовое положение и цели деятельности.

Классификация организационно-правовых форм в РФ:

Для юридических лиц – коммерческих организаций:

- хозяйственные товарищества (полные и на вере)
- общества с ограниченной ответственностью
- акционерные общества (публичные и непубличные)
- унитарные предприятия (государственные и муниципальные)
- производственные кооперативы
- крестьянские (фермерские) хозяйства
- хозяйственные партнерства

Для юридических лиц – некоммерческих организаций:

- потребительские кооперативы
- общественные организации
- фонды (общественно полезные и личные)
- учреждения
- государственные корпорации
- автономные некоммерческие организации
- ассоциации (союзы)
- товарищества собственников недвижимости
- казачьи общества
- общины коренных малочисленных народов

Для хозяйствующих субъектов без образования юридического лица:

- паевые инвестиционные фонды
- простые товарищества
- представительства и филиалы
- индивидуальные предприниматели

В Российской Федерации действует общероссийский классификатор организационно-правовых форм (ОКОПФ).

В Российской Федерации действует **Общероссийский классификатор организационно-правовых форм (ОКОПФ)**, который используется для классификации, систематизации и идентификации организационно-правовых форм. Согласно официальной статистике, на 1 января 2025 года в России зарегистрировано 31 017 организаций, из которых 24 648 (79,4%) относятся к коммерческим корпоративным организациям.

Согласно статье 65.1 Гражданского кодекса РФ, **корпоративными юридическими лицами (корпорациями)** признаются юридические лица, учредители (участники) которых обладают правом участия (членства) в них и формируют их высший орган в соответствии с законом.

К корпорациям относятся:

- хозяйственные товарищества и общества
- крестьянские (фермерские) хозяйства
- хозяйственные партнерства
- производственные и потребительские кооперативы
- общественные организации и движения
- ассоциации (союзы)
- нотариальные палаты
- товарищества собственников недвижимости
- казачьи общества
- общины коренных малочисленных народов

В отличие от корпораций, **унитарные юридические лица** – это организации, учредители которых не становятся их участниками и не приобретают в них прав членства. К ним относятся государственные и муниципальные унитарные предприятия, общественно полезные фонды, личные фонды, учреждения, автономные некоммерческие организации, религиозные организации, государственные корпорации, публично-правовые компании.

Основные принципы корпоративного управления

Принцип чёткого разграничения полномочий и ответственности. Основной вид отношений корпоративного управления – это выделение нескольких органов (уровней) управления, у каждого из которых свой набор прав и обязанностей.

Принцип остаточной компетенции.

Ключевой принцип эффективного корпоративного управления, согласно которому все вопросы, не отнесённые к компетенции иных органов, остаются в ведении высшего органа управления (общего собрания акционеров).

Признаки корпорации

Наиболее универсальное определение корпорации – это организация, поставившая перед собой определённые цели, действующая на общественное благо, обладающая определёнными правами, являющаяся юридическим лицом, действующая на постоянной основе и несущая ограниченную ответственность.

Для законодательства США характерно наличие следующих критериев корпорации:

- статус юридического лица
- принцип ограниченной ответственности
- бессрочное существование
- свободная передача акций
- централизованное управление

В силу того, что в российском законодательстве понятие «корпорация» не имеет официального оформления, существует некоторая двойственность трактовки данного понятия. По одним признакам к корпорациям относят все хозяйствующие субъекты, являющиеся коммерческими организациями и основанные на членстве, а по другим – исключительно акционерные общества.

Однако в отечественной экономико-правовой системе именно АО идентифицируются с общепринятым понятием корпорации в мировой хозяйственной и правовой практике.

Преимущества корпоративной организации хозяйственной деятельности

1. **Способность привлечения денежных средств** через выпуск акций даёт возможность аккумулировать средства неограниченного числа инвесторов.

2. **Облегчается решение проблемы управляемости.** Законченность организационного оформления, регламентированность в определении ответственности и полномочий позволяют распределить функции контроля между органами управления.

3. **Упрощённый порядок вхождения и выхода** из состава акционеров обеспечивает широкие возможности ротации заинтересованных лиц.

4. **Принцип ограниченной ответственности** позволяет уменьшить риски, распределяя их между акционерами и управляющими.

Корпорации – это хозяйствующие субъекты, занимающие доминирующее положение на определенном рынке. Это большие производственные комплексы, сфера деятельности которых связана не только с производственной, но и с финансовой деятельностью. Мировой опыт показывает, что национальная экономика может быть конкурентоспособной на мировых рынках только посредством крупных корпораций. В этом случае они приобретают характер транснациональных.

Основными принципами корпоративного управления являются:

Принцип четкого разграничения полномочий и ответственности.

Основной вид отношений корпоративного управления – это выделение нескольких органов (уровней) управления, у каждого из которых свой набор прав и обязанностей. Принцип остаточной компетенции. Ключевой принцип эффективного корпоративного управления.

Наиболее распространенное определение корпорации – это организация, поставившая перед собой определенные цели, действующая на общественное благо, обладающая определенными правами, являющаяся юридическим лицом, действующая на постоянной основе и несущая ограниченную ответственность.

Данное определение является наиболее универсальным. Тем не менее, законодательства различных стран закрепляют наличие своих особенных критериев. Например, для законодательства США характерно наличие следующих критериев, по которым та или иная корпорация является таковой:

статус юридического лица, принцип ограниченной ответственности, бессрочное существование, свободная передача акций, централизованное управление.

В силу того, что в российском законодательстве понятие «корпорация» не имеет официального оформления, существует некоторая двойственность трактовки данного понятия. По одним признакам к корпорациям относят все хозяйствующие субъекты, являющиеся коммерческими организациями и основанные на членстве, а по другим, исключительно акционерные общества.

Однако, в отечественной экономико-правовой системе, по своей сути и с меньшими условностями, именно АО идентифицируются с общепринятым понятием корпорации в мировой хозяйственной и правовой практике. Нужно отметить, что понятие корпорации в российских условиях приобрело еще одну специфическую черту.

Оно используется для обозначения хозяйствующего субъекта, образованного несколькими юридическими лицами, причем каждое из них можно рассматривать в качестве самостоятельного экономического субъекта, связанного с другими имущественными отношениями, совместным ведением бизнеса, общими целями и интересами, общей организационной структурой.

Таким образом, в России корпорация может являться как самостоятельным акционерным обществом, так и рассматриваться в качестве одного из типов надфирменных образований. Широкие возможности корпоративной организации хозяйственной деятельности позволяют моделировать межфирменные отношения, используя множество вариантов создания корпораций, основанных на использовании ее преимуществ.

В качестве основных, выделим следующие:

1. Способность привлечения денежных средств через выпуск акций дает возможность аккумулировать средства неограниченного числа инвесторов, позволяя последним рассчитывать на определенное вознаграждение и давая определенный выбор участия в управлении обществом.

Облегчается решение проблемы управляемости. Законченность организационного оформления, регламентированность в определении ответственности и полномочиях позволяют распределить функции контроля

между органами управления акционерного общества, что означает возможность профессионализации процесса управления.

Упрощенный порядок вхождения и выхода из состава акционеров обеспечивает широкие возможности ротации заинтересованных лиц и соответственно большую гибкость в условиях крайней динамичности инвестиционного предложения.

Принцип ограниченной ответственности позволяет уменьшить риски. Действие принципа ограниченной ответственности сделало возможным создание крупных публичных корпораций через распределение рисков между акционерами и управляющими.

Стратегии интеграционного развития корпораций

Корпорация принявшая в качестве своей цели интегрирование, осуществляет реализацию определенных этапов реализации интеграционной стратегии. Укрупнено, интеграционная стратегия развития корпорации подразделяется на три этапа реализации

Первый этап представляет собой организационное проектирование, здесь принимается решение об интеграции, разрабатываются стратегии, планируются процедуры реализации и т.д.

Второй этап предполагает реализацию проекта, на основании разработанных планов и мер осуществляется процедура интеграции. Изменяется организационная структура компаний входящих в состав корпорации или самой корпорации, происходит трансформация производственных и управленческих связей.

На третьем этапе, мониторинг интеграционной деятельности, происходит контроль и отслеживание функционирования преобразованной корпорации, подводятся итоги и оцениваются результаты проделанной работы, дается экономическая оценка интеграции.

Интеграционные процессы могут иметь разнонаправленный характер:

• расширение деятельности за счет собственных источников требует дополнительных эмиссий, кредитования под залог акций, изменений в

структуре голосующих акций, использования производных инструментов фондового рынка и т.д.;

• рационализация предполагает ранжирование потенциала активов в соответствии с программой развития корпорации и производится их разнесение по компаниям по степени значимости. Следствием является установление отношений финансового холдинга, то есть не попавший в ранг приоритетного бизнес-проект остается в рамках корпорации, обычно на условиях организационно-правового оформления юридического лица.

Такое обособление целесообразно, когда бизнес недооценен, его продажа в настоящий момент не является выгодной. Или же корпорация намерена заняться таким бизнес-проектом по завершении других. Третьей причиной обособления может быть неблагоприятная рыночная конъюнктура, бизнес остается «про запас». Реализация проекта происходит согласно регламентированной законодательством соответствующей процедуре.

5.2 Акционерное общество и акционерная собственность

Акционерное общество (АО) – это организационно-правовая форма компании, которая объединяет капитал нескольких участников для ведения бизнеса и получения прибыли.

Основное отличие АО в том, что их уставной капитал разделён на определённое количество акций. При этом само АО несёт ответственность по всем своим обязательствам, но при этом владельцы (или акционеры) не отвечают по обязательствам компании, а могут лишь нести убытки от снижения стоимости акций.

В акционерных обществах нет ограничения на максимальное количество участников. Поэтому, если компании необходимо привлечь дополнительное финансирование, она выпускает акции и привлекает новых акционеров.

С 1 сентября 2014 года акционерные общества делятся на публичные и непубличные. Публичное акционерное общество сокращённо может

называться ПАО, а непубличное – просто АО. Публичные общества размещают акции на фондовом рынке, тогда как непубличные распределяют их в закрытом кругу участников.

Высший орган управления АО – общее собрание акционеров. На собрании принимают ключевые решения: об изменении устава, о распределении прибыли, о количестве и номинальной стоимости акций и т. д..

Акционерная собственность – это форма коллективной частной собственности, включающей имущество, средства производства и капитал.

Она представляет собой систему экономических отношений, которые возникают между участниками акционерного общества по поводу присвоения доли в его уставном капитале, а также участия в распределении финансового результата от его деятельности.

5.3 Открытые и закрытые акционерные общества. Публичные и непубличные акционерные общества

Акционерное общество – это хозяйственное общество, уставный капитал которого разделён на определённое число акций. Акционерное общество несет ответственность по всем своим обязательствам. Владельцы (акционеры) не отвечают по обязательствам предприятия. Они могут лишь понести убытки от падения стоимости их акций.

Основные характеристики АО

1. Уставный капитал разделён на определённое количество акций.

2. АО несёт ответственность по всем своим обязательствам.

3. Акционеры не отвечают по обязательствам компании, а могут лишь нести убытки от снижения стоимости акций.

4. Нет ограничения на максимальное количество участников.

С 1 сентября 2014 года акционерные общества делятся на **публичные и непубличные**. Публичное акционерное общество сокращённо может называться ПАО, а непубличное – АО

Высший орган управления АО – общее собрание акционеров.

На собрании принимают ключевые решения:

- об изменении устава
- о распределении прибыли
- о количестве и номинальной стоимости акций
- об избрании совета директоров
- о реорганизации и ликвидации

Акционерная собственность – это форма коллективной частной собственности, включающей имущество, средства производства и капитал. Она представляет собой систему экономических отношений, которые возникают между участниками акционерного общества по поводу:

- присвоения доли в его уставном капитале
- участия в распределении финансового результата от его деятельности

Участники корпорации

Участниками коммерческих корпораций могут быть физические и юридические лица, имеющие обязательственные права по отношению к данному юридическому лицу.

Основные права участников корпорации (ст. 67 ГК РФ):

1. Право на участие в управлении (реализуется через голосование на общем собрании)
2. Право на получение информации (доступ к документации, включая бухгалтерские книги, протоколы собраний)
3. Право на участие в распределении прибыли
4. Право на получение ликвидационной квоты

Открытое акционерное общество (ОАО) – организационно-правовая форма ведения бизнеса, уставный капитал в которой распределён на акции, принадлежащие разным собственникам (акционерам).

Ценные бумаги таких акционерных обществ открыто и свободно можно приобрести на рынке. Ограничений по количеству акционеров и их статусу нет.

Ключевые характеристики ОАО:

- **Свободное обращение акций**. Акции можно свободно продавать и покупать, например, на бирже.
- **Ограниченная ответственность акционеров**. Акционеры не отвечают за долги компании, они рискуют только деньгами, которые вложили в акции.
- **Публичная отчётность**. Акционерные общества обязаны публиковать финансовую отчётность и отчёты о своей деятельности, например, финансовые результаты, данные о составе акционеров, планы и стратегии развития.
- **Минимальный уставный капитал** – 100 000 рублей.

Закрытое акционерное общество (ЗАО) – это акционерное общество, акции которого распределяются только среди его учредителей или иного, заранее определенного круга лиц. Закрытое акционерное общество, создается, с целью получения прибыли и может заниматься любой не запрещенной законом деятельностью. При этом, для определенных видов деятельности необходимо получение специального разрешения (лицензии).

Публичные и непубличные акционерные общества

Правовое регулирование

Деление акционерных обществ на публичные и непубличные установлено статьями 66.3 и 97 Гражданского кодекса РФ.

Публичное акционерное общество (ПАО) – акционерное общество, акции которого и ценные бумаги, конвертируемые в его акции, публично размещаются (путём открытой подписки) или публично обращаются на условиях, установленных законами о ценных бумагах.

Непубличное акционерное общество (АО) – акционерное общество, которое не отвечает признакам публичного. Также к непубличным обществам относятся общества с ограниченной ответственностью.

Сравнительная таблица публичных и непубличных акционерных обществ

Критерий	Публичное АО (ПАО)	Непубличное АО (АО)
Фирменное наименование	Содержит указание на публичный статус ("ПАО")	Содержит указание "АО"
Минимальный уставный капитал	100 000 рублей	10 000 рублей
Размещение акций	Открытая подписка (свободное обращение)	Только закрытая подписка
Преимущественное право приобретения акций	Не может быть ограничено	Уставом может быть предусмотрено преимущественное право
Ограничение числа голосов акционера	Не допускается	Может быть предусмотрено уставом
Обязательность совета директоров	Обязателен вне зависимости от числа акционеров	Может не создаваться, если число акционеров менее 50
Раскрытие информации	Обязательное публичное раскрытие	Раскрытие информации не является публичным
Удостоверение решений общего собрания	Только реестродержатель	Реестродержатель или нотариус
Компетенция общего собрания	Не может быть расширена	Может быть расширена уставом
Создание комитета по аудиту	Обязательно	Может не создаваться

Особенности правового регулирования

Для публичных обществ установлен **императивный метод правового регулирования** – закон устанавливает обязательные правила, которые не могут быть изменены уставом.

Для непубличных обществ характерен **диспозитивный метод правового регулирования** – устав может содержать множество положений, отступающих от установленных законом требований.

В непубличных обществах по единогласному решению участников в устав могут быть включены положения:

- о передаче части вопросов компетенции общего собрания коллегиальному органу управления
- о закреплении функций коллегиального исполнительного органа за коллегиальным органом управления
- о порядке осуществления преимущественного права покупки акций
- об отнесении к компетенции общего собрания дополнительных вопросов

5.4 Дочерние и зависимые общества

Дочернее общество – это общество, в уставном капитале которого, в силу заключённого договора либо иным образом, другое (основное) общество имеет преобладающее участие, в силу чего имеет возможность определения решений, принимаемых дочерним обществом.

Ключевые характеристики:

- Основное общество определяет решения дочернего
- Основное общество отвечает по долгам дочернего при несостоятельности (банкротстве), возникшей по его вине
- Основное общество обязано возместить убытки, причинённые дочернему по его вине
- Дочернее общество не отвечает по долгам основного

Зависимое общество – это общество, в котором другое (основное) общество имеет более 20% уставного капитала.

Отличия зависимого и дочерних обществ:

- по отношению к зависимому обществу, основным может выступать только ООО или АО, в то время как к дочерним – как хозяйственные общества, так и хозяйственные товарищества;
- для дочернего общества не предусмотрен минимальный размер преобладающего участия основного общества в уставном капитале дочернего, в

то время как для зависимых обществ этот размер предусмотрен в 20% от уставного капитала.

Зависимое общество – это общество, в котором другое (основное) общество имеет более 20% уставного капитала.

Ключевые характеристики:

- Основное общество не может определять решения зависимого (в отличие от дочернего)
- Возникает presumption влияния, но не контроля
- Порог участия установлен законодательно (20% уставного капитала)

Отличия зависимого и дочернего обществ

Критерий	Дочернее общество	Зависимое общество
Основное общество	Хозяйственные общества и товарищества	Только ООО или АО
Минимальный размер участия	Не установлен	Более 20% уставного капитала
Возможность определять решения	Да (преобладающее участие)	Нет (только presumption влияния)
Ответственность основного общества	При банкротстве дочернего по вине основного	Не предусмотрена

Практическое значение

Понимание различий между дочерними и зависимыми обществами важно для:

1. Оценки степени контроля в корпоративных группах
2. Определения ответственности основного общества
3. Корпоративного планирования и налоговой оптимизации
4. Регулирования сделок между аффилированными лицами

5.5 Участники корпораций и их права

Участниками коммерческих корпораций могут быть физические и юридические лица, имеющие обязательственные права по отношению к данному юридическому лицу.

Виды участников в различных корпоративных формах

Корпоративная форма	Наименование участников	Особенности
Акционерное общество	Акционеры	Участие подтверждается акциями
Общество с ограниченной ответственностью	Участники	Участие подтверждается долей в уставном капитале
Производственный кооператив	Члены кооператива	Участие подтверждается паем
Хозяйственное товарищество	Товарищи	Личное участие в деятельности

Классификация участников по объёму прав

Тип участника	Характеристика	Правомочия
Контролирующий участник	Владеет более 50% голосов (или 30% в публичных АО – «блокирующий пакет»)	Может принимать практически любые решения, включая реорганизацию и ликвидацию
Миноритарный участник	Владеет небольшим пакетом акций (менее 1-5%)	Имеет право на дивиденды, информацию, участие в собраниях
Квалифицированный миноритарий	Владеет пакетом, дающим специальные права (1%, 2%, 10%, 25% + 1 акция)	Имеет право на производный иск (1%), на созыв внеочередного собрания (10%), на блокировку решений (25%+1)

Основные права участников корпорации

Согласно статье 65.2 ГК РФ, участники корпорации вправе:

1. **Участвовать в управлении** делами корпорации (за исключением случаев, предусмотренных законом)

2. **Получать информацию** о деятельности корпорации и знакомиться с её бухгалтерской и иной документацией

3. **Обжаловать решения** органов корпорации, влекущие гражданско-правовые последствия

4. **Требовать** исключения другого участника из корпорации (в случаях, предусмотренных законом)

5. **Оспаривать** сделки корпорации и требовать применения последствий их недействительности

6. **Требовать** возмещения убытков, причинённых корпорации

7. **Выходить** из корпорации или требовать приобретения корпорацией принадлежащих им акций (долей)

Корпоративные права в зависимости от пакета акций

Размер пакета	Предоставляемые права
1% акций	Право на производный иск (в защиту общества), право ознакомления со списком акционеров
2% акций	Право внесения предложений в повестку дня общего собрания
10% акций	Право созыва внеочередного общего собрания, право требовать проверки деятельности общества
25% + 1 акция	Блокирующий пакет (возможность блокировать решения, требующие 75% голосов)
30% акций	Порог для обязательного предложения о выкупе акций у остальных акционеров
50% + 1 акция	Простой контрольный пакет (возможность принимать большинство решений)
75% + 1 акция	Квалифицированный контрольный пакет (возможность принимать любые решения)

Контрольные вопросы для самопроверки

1. Что понимается под организационно-правовой формой хозяйствующего субъекта?

2. Какие виды коммерческих корпоративных организаций выделяются в ОКОПФ?

3. Какие юридические лица относятся к корпоративным согласно ст. 65.1 ГК РФ?

4. Чем корпоративные юридические лица отличаются от унитарных?

5. Назовите основные принципы организации корпорации.

6. Перечислите преимущества корпоративной формы организации бизнеса.

7. Что такое акционерное общество? Каковы его основные признаки?

8. Какой орган является высшим в системе управления АО?

9. В чём сущность акционерной собственности?

10. Каковы основные различия между публичными и непубличными акционерными обществами?

11. Каков минимальный размер уставного капитала ПАО и АО?

12. В чём особенности правового регулирования публичных и непубличных обществ?

13. Какие положения могут быть включены в устав непубличного общества по решению его участников?

14. Что такое дочернее общество? Каковы его основные признаки?

15. Что такое зависимое общество? Каков порог участия для его признания?

16. Каковы ключевые отличия дочернего и зависимого обществ?

17. Кто может быть участником коммерческой корпорации?

18. Какие права предоставляет пакет акций в размере 1%, 10%, 25%+1 акция?

19. Какие основные права участников корпорации закреплены в ст. 65.2 ГК РФ?

20. Как классифицируются участники корпораций по объёму прав?