

**Министерство образования и науки Республики Казахстан
АО «Университет КАЗГЮУ им. М.С. Нарикбаева»**

АБУГАЛИЕВ СЫРЫМБЕТ МАХАМБЕТОВИЧ

**«Статус национальных холдингов и национальных компаний как
групп компаний»**

образовательная программа 7М04211 – «Юриспруденция»

**Диссертация на соискание академической степени магистра
юридических наук**

Нур-Султан, 2022

**Министерство образования и науки Республики Казахстан
АО «Университет КАЗГЮУ им. М.С. Нарикбаева»**

«Допущен к защите»
Руководитель/координатор программы

«__» _____ 2022 г.

МАГИСТЕРСКАЯ ДИССЕРТАЦИЯ

**На тему: «Статус национальных холдингов и национальных компаний
как групп компаний»**

образовательная программа 7М04211 – «Юриспруденция»

Выполнил Абугалиев Сырымбет Махамбетович

Научный руководитель д.ю.н. Идрышева Сара Кимадиевна

Нур-Султан, 2022

УТВЕРЖДАЮ
Руководитель/координатор
программы

«__» _____ 2022 г.

**Календарный план подготовки магистерской диссертаций
(проекта)**

Наименование этапов проекта	Срок	Отметка о реализации этапов проекта			
		Фактический срок выполнения	Степень готовности выполненного этапа проекта	Подпись магистранта (магистрантов)	Подпись научного руководителя (научных руководителей)
Осуществление обзора литературы и практических материалов	1.10.2021 20.11.2021	1.10.2021 20.11.2021	100 %		
Разработка методологии	10.11.2021 20.11.2021	10.11.2021 20.11.2021	100 %		
Сбор и обработка данных	20.11.2021 30.11.2021	20.11.2021 30.11.2021	100 %		
Анализ и интерпретация полученных результатов	1.12.2021 1.01.2022	1.12.2021 1.01.2022	100 %		
Разработка рекомендаций по проекту	1.01.2022 1.02.2022	1.01.2022 1.02.2022	100 %		
Подготовка введения и заключения	1.03.2022 20.03.2022	1.03.2022 20.03.2022	100 %		
Оформление диссертаций (проекта): Подготовка I раздела проекта	20.03.2022 31.03.2022	20.03.2022 31.03.2022	100 %		
Подготовка II раздела проекта	1.04.2022 20.04.2022	1.04.2022 20.04.2022	100 %		

Получение отзыва научного руководителя (научных руководителей)	25.04.2022	25.04.2022	100 %		
Подготовка доклада, наглядных пособий и презентации	20.05.2022 10.06.2022	20.05.2022 10.06.2022	100 %		
Защита магистерской диссертаций (проекта)	15.06.2022 18.06.2022	15.06.2022 18.06.2022	100 %		

Научный руководитель магистерской диссертации:

_____ д.ю.н. Идрышева С.К.
(Ф.И.О., должность и подпись)

План принял к исполнению:

_____ Абугалиев С.М.
(Ф.И.О. и подпись магистранта)

СОДЕРЖАНИЕ

Список сокращений	6
Введение	7
Глава 1. ТЕОРЕТИКО-ПРАВОВОЙ АНАЛИЗ КОНЦЕПЦИИ ГРУППЫ КОМПАНИЙ С УЧАСТИЕМ ГОСУДАРСТВА	17
1.1. Понятие и сущность конструкции группы компаний (холдинг)	17
1.2. Правовой статус групп компаний (холдингов) с участием государства в зарубежных странах	23
Вывод 1	29
Глава 2. ЗАКОНОДАТЕЛЬНОЕ РЕГУЛИРОВАНИЕ НАЦИОНАЛЬНЫХ ХОЛДИНГОВ И НАЦИОНАЛЬНЫХ КОМПАНИЙ В КОНТЕКСТЕ ГРУПП КОМПАНИЙ	31
2.1. Правовое регулирование деятельности и статуса национальных холдингов и национальных компаний в законодательстве Республики Казахстан	31
2.2. Анализ принципов Организации экономического сотрудничества и развития в целях создания максимально прозрачной структуры управления в публичных компаниях с государственным участием	38
2.3. Направления совершенствования законодательства в отношении правового регулирования статуса и деятельности национальных холдингов и национальных компаний	44
Вывод 2	48
Заключение	50
Библиография	53
Приложение 1	59
Приложение 2	62
Приложение 3	66
Приложение 4	67

Список сокращений

ГК РК	Гражданский Кодекс Республики Казахстан
ПК РК	Предпринимательский Кодекс Республики Казахстан
ГК РФ	Гражданский Кодекс Российской Федерации
ФНБ Самрук-Казына	Фонд национального благосостояния Самрук-Қазына
АО	Акционерное общество
ТОО	Товарищество с ограниченной ответственностью
ОЭСР	Организация экономического сотрудничества и развития

Введение

Актуальность темы исследования

Первый президент Республики Казахстан – Лидер Нации Н.А.Назарбаев в своем Послании Народу Казахстана «Стратегия «Казахстан-2050» поставил перед нацией амбициозную цель по вхождению в тридцатку развитых государств мира. Одним из основных направлений Стратегии «Казахстан-2050» определен всеобъемлющий экономический прагматизм на принципах прибыльности, возврата от инвестиций и конкурентоспособности. В Стратегии «Казахстан-2050» также ставится задача по модернизации макроэкономической политики Казахстана. В качестве одного из важнейших элементов данного направления отмечается бюджетная политика, которая должна вооружиться принципами строгой экономности и сокращения дефицита до максимально возможного минимума. «Отношение к бюджетно-финансовому процессу должно стать таким же бережным и продуманным, как к частным вложениям. Иными словами, ни один бюджетный тенге не должен быть потрачен впустую» - говорится в Послании «Стратегия «Казахстан-2050»¹.

Кроме того, в рамках Национального плана развития страны до 2025 года была поставлена задача обеспечить эффективность государственного сектора, согласно которому квазигосударственный сектор будет законодательно институционализирован, что позволит определить четкое понятие его субъектов, установить ответственность органов управления субъектов квазигосударственного сектора и их членов, предусмотреть основы корпоративного управления, урегулировать вопросы прозрачности, подотчетности и мониторинга деятельности юридических лиц с участием государства².

Вместе с тем, в Послании народу Казахстана от 1 сентября 2020 года Глава государства Касым-Жомарт Токаев, отмечая важную проблему по улучшению корпоративного управления квазигосударственными компаниями, ставит также задачу продолжить реформу всего квазигосударственного сектора³.

Реализация вышеуказанных государственных задач в первую очередь будет направлена на реформирование деятельности особой категории

¹ Послание Президента Республики Казахстан - Лидера Нации Н.А.Назарбаева Народу Казахстана «Стратегия «Казахстан-2050»: Новый политический курс состоявшегося государства» (Астана, 14 декабря 2012 года)

² Указ Президента Республики Казахстан от 15 февраля 2018 года № 636 «Об утверждении Национального плана развития Республики Казахстан до 2025 года и признании утратившими силу некоторых указов Президента Республики Казахстан» (с изменениями по состоянию на 26.02.2021 г.)

³ Послание Главы государства Касым-Жомарта Токаева народу Казахстана. 1 сентября 2020 г.

субъектов – национальных холдингов и национальных компаний, основной целью которых является эффективное управление государственным имуществом, имеющим значительную роль в национальной экономике страны. По состоянию на 2019 год суммарная стоимость активов национальных холдингов составляла 32 трлн тенге, что равно 51,7% валового внутреннего продукта Казахстана⁴. Так, несложно понять, что национальные холдинги оказывают значительное влияние на экономику Казахстана и работа по их реформированию является задачей стратегической важности.

Отечественное законодательство в целом признает существование национальных холдингов и национальных компаний в качестве групп компаний. В частности, в ряде специальных законодательных актов существуют нормы, регулирующие отношения между несколькими компаниями в контексте групп компаний. Однако регулирование таких субъектов носит обособленный характер, что представляет собой изолированный специальный режим. В сущности говоря, в регулировании института групп компаний нет единообразия. В этой связи в законодательстве возникают разные режимы правового регулирования. Так, можно отметить положения ПК РК, где используется понятие «группа лиц» для целей антимонопольного регулирования; положения Закона о банках и банковской деятельности, в котором упоминается понятие «группа юридических лиц»; а также положения в специальном законе, регулирующем статус группы ФНБ «Самрук-Казына». При этом необходимо отметить, что вышеуказанные понятия используются исключительно для регулирования отношений в соответствующих отраслях права.

В отечественном праве национальные холдинги и национальные компании инкорпорируются в организационно-правовой форме АО, что вытекает из ГК РК. Контрольный пакет акций национальных компаний принадлежит национальным управляющим холдингам или национальным холдингам. В силу возникновения контроля со стороны основной (холдинговой) организации возникает группа компаний, что представляет собой многоуровневую корпоративную структуру. Несмотря на организационно-правовую форму АО рассматриваемых субъектов, в деловом обороте они именуется как холдинги и национальные компании. При этом данные наименования АО с участием государства носят легальный характер и закреплены в специальных законах. Тем не менее необходимо отметить, что ГК РК, регламентирующий деятельность юридических лиц, не дает легального определения данной категории субъектов.

⁴ Электронный источник. URL: <http://www.ranking.kz/ru/a/reviews/nacionalnye-upravlyayushie-holdingi-rk> (дата обращения 23.07.2021 г.)

Актуальность реформирования законодательства о группах компаний отмечается также в Концепции правовой политики РК до 2030 года. В частности, в документе подчеркивается, что необходимо провести модернизацию корпоративного законодательства на основе рекомендаций и стандартов передовой практики корпоративного управления, регламентации статуса холдинговых компаний и вопросов формирования корпоративных групп⁵.

Эффективность деятельности корпорации в первую очередь зависит от корпоративного управления, которое осуществляется с опорой на принципы корпоративного управления ОЭСР. Принципы ОЭСР, впервые принятые в 1999 году, послужили международным ориентиром для директивных органов, инвесторов, корпораций и других заинтересованных лиц во всем мире⁶. Помимо общих принципов корпоративного управления ОЭСР, в 2005 году дополнительно также были впервые разработаны руководящие принципы по корпоративному управлению для предприятий с государственным участием. В 2015 году общие принципы ОЭСР по корпоративному управлению были пересмотрены, и вместе с ними также были пересмотрены принципы корпоративного управления для предприятий с государственным участием. При пересмотре руководящих принципов ОЭСР Республика Казахстан также принимала непосредственное участие в обсуждениях Рабочей группы⁷. Руководящие принципы ОЭСР представляют собой международные стандарты осуществления государством функции собственника во избежание ненадлежащего управления государственным имуществом и чрезмерного вмешательства со стороны государства. Положения руководящих принципов направлены на регулирование «публичных компаний». В соответствии с руководящими принципами ОЭСР, публичные компании должны соблюдать высокие стандарты прозрачности и раскрытия информации (один из принципов). Так, публичные предприятия с участием государства должны (i) раскрывать существенную финансовую и нефинансовую информацию; (ii) проводить независимый внешний аудит⁸.

Автором настоящего исследования также рассматриваются вопросы о понятии, правовой природе и обоснованности исключения ранее существовавшего института «публичной компании». Актуальность данного

⁵ Указ Президента Республики Казахстан от 15 октября 2021 года № 674 «Об утверждении Концепции правовой политики Республики Казахстан до 2030 года»

⁶ Принципы корпоративного управления G20/ОЭСР

⁷ Руководящие принципы ОЭСР по корпоративному управлению для предприятий с государственным участием, редакция 2015 год. Электронный ресурс. URL: [OECD iLibrary | OECD Guidelines on Corporate Governance of State-Owned Enterprises, 2015 Edition: \(Russian version\) \(oecd-ilibrary.org\)](https://oecd-ilibrary.org/oced-guidelines-on-corporate-governance-of-state-owned-enterprises-2015-edition-russian-version) (дата обращения 23.08.2021 г.)

⁸ Там же.

института нашло свое отражение в Концепции правовой политики РК (2010-2020), согласно которой требовалось рассмотреть вопросы статуса АО с учетом их правовой природы и комплексности решаемых вопросов в контексте «публичных корпораций»⁹.

В 2007 году Законом РК «О внесении изменений и дополнений в некоторые законодательные акты РК по вопросам защиты прав миноритарных инвесторов» было внесено изменение в Закон об АО, которое устанавливало правовой статус публичной компании. Однако, не найдя практического применения, в 2018 году институт публичной компании был необоснованно исключен из национального законодательства. Тем не менее, автор отмечает, что публичные компании продолжают существовать в форме национальных холдингов и национальных компаний.

Поскольку национальные холдинги и национальные компании рассматриваются в качестве публичной компании, на них должны распространяться руководящие принципы ОЭСР, в том числе принцип раскрытия информации. При этом необходимо отметить, что на практике национальные холдинги и национальные компании не полностью соблюдают требования руководящих принципов. В частности, можно отметить информацию о вознаграждении членов совета директоров и ключевых должностных лиц, что практически невозможно найти в открытых источниках национальных холдингов и национальных компаний. В этой связи в целях создания максимально прозрачной структуры управления национальных холдингов и национальных компаний предлагается закрепить в правовых актах принципы корпоративного управления ОЭСР, что будет подробнее рассмотрено в научной работе.

Актуальность темы исследования также определяется тем, что в странах постсоветского пространства отсутствуют фундаментальные исследования, предметом которых являются статус и деятельность национальных холдингов и национальных компаний. В определенной степени это связано с тем, что для стран бывшего Советского союза вообще и для Казахстана в частности корпоративное право является новой отраслью права, которая берет свое начало только с 90-х годов прошлого века с переходом на рыночную экономику. Так, можно утверждать, что в национальной юридической науке статус национальных холдингов и национальных компаний не исследован в должной мере и нуждается в комплексном изучении. В этой связи магистерская диссертация представляется уникальной и фундаментальной научной работой в правовой доктрине Казахстана.

⁹ Указ Президента Республики Казахстан от 24 августа 2009 года № 858 «О Концепции правовой политики Республики Казахстан на период с 2010 до 2020 года»

Целью магистерской диссертации является определение правового статуса национальных холдингов и национальных компаний в контексте групп компаний.

Для реализации указанной цели необходимо решить ряд следующих **задач**:

- анализ отечественной и иностранной литературы, а также анализ норм законодательства, регламентирующих правовой статус национальных холдингов, национальных компаний и групп компаний;
- определение правовых особенностей национальных холдингов и национальных компаний;
- предложение путей внедрения правового регулирования групп компаний как единого правового института;
- исследование принципов корпоративного управления ОЭСР для создания максимально прозрачной структуры управления публичных компаний с государственным участием.

Объектом исследования являются общественные отношения, складывающиеся внутри группы компаний, участниками которой являются национальные холдинги и национальные компании.

Предметом исследования являются (i) правовые нормы законодательства РК и зарубежных стран, регламентирующие статус национальных холдингов и национальных компаний, а также групп компаний, (ii) модели правового регулирования групп компаний с государственным участием в зарубежных странах, а также (iii) научная доктрина, рассматривающая вопрос правовой природы и статуса национальных холдингов и национальных компаний как групп компаний.

Степень разработанности темы и теоретическая база исследования.

В отечественной правовой науке отсутствуют фундаментальные исследования, предметом которых являются правовой статус национальных холдингов и национальных компаний как групп компаний. Можно отметить научные труды Карагусова Ф.С.¹⁰, посвященные регулированию корпоративных групп в качестве единого правового института. Однако необходимо понимать, что в научных работах Карагусова Ф.С. корпоративные группы рассматриваются в общих чертах, не акцентируя внимание на особую категорию субъектов – национальные холдинги и национальные компании, которые, в свою очередь, образуют группу компаний.

¹⁰ Карагусов Ф.С. Основы корпоративного (акционерного) законодательства Республики Казахстан: Учебное пособие. 3-е изд-е, доп. – Алматы: Каспийский общественный университет, 2020.

Вопрос правового статуса юридических лиц с участием государства также упоминается в статье Идрышевой С.К. и Белых В.С. «Юридические лица с участием государства и их объединения в современном гражданском праве Республики Казахстан и Российской Федерации (историко-правовой обзор)», где авторы проводят обзор правового регулирования данных субъектов на примерах законодательства Республики Казахстан и Российской Федерации, определяют некоторые пробелы и коллизии в законодательстве, а также предлагают пути их решения¹¹.

Вместе с тем Идрышева С.К. и Климова Т.В. в статье «Публичные компании как субъекты частноправовых отношений в Республике Казахстан» рассматривают вопрос правового положения института «Публичная компания», который просуществовал в законодательстве об АО с 2007 по 2018 год. Путем сравнительно-правового анализа законодательства и корпоративной практики Казахстана и зарубежных стран авторы приводят обоснования необходимости восстановления данного вида корпорации¹².

Кроме того, вопросы о понятии и правовой природе публичных компаний также рассматриваются Климовой Т.В. в статье «Public Company (Публичная Компания) в законодательстве Республики Казахстан и зарубежных стран». Предметом научной статьи Климовой Т.В. является свойства публичной компании как особой категории субъектов, обязанных соблюдать все принципы корпоративного управления ОЭСР в части раскрытия информации о вознаграждении членов совета директоров и ключевых должностных лиц¹³.

Изучая иностранную юридическую литературу, можно утверждать, что вопрос правового статуса групп компаний (холдингов) нашел отражение в научных работах таких ученых как Шиткина И.С., Лаптев В.А., Осипенко О.В.¹⁴. Так, в своих трудах Шиткина И.С. акцентирует внимание на вопрос правового регулирования корпоративных объединениях и проводит их классификацию по организационно-правовым формам, критерию экономического содержания и способу организации объединения¹⁵. Лаптев В.А., в свою очередь, изучает вопрос правового статуса

¹¹ Идрышева С.К., Белых В.С., Актуальные вопросы предпринимательского права, Журнал предпринимательского и корпоративного права, 2021, № 2, УДК 347.191.1, ШИФР ВАК 12.00.03.

¹² Идрышева С.К., Климова Т.В., Публичные компании как субъекты частноправовых отношений в Республике Казахстан, Серия «Право». № 3(99)/2020, DOI10.31489/2020 L3/ 73-79 УДК 347.721.1.

¹³ Климова Т.В., Public company (публичная компания) в законодательстве Республики Казахстан и зарубежных стран, Право и государство, № 2 (83), 2019.

¹⁴ Осипенко О.В. Российские холдинги. Экспертные проблемы формирования и обеспечения развития. М.: Статут, 2008.

¹⁵ Шиткина И.С. Корпоративное право, учебный курс, второе издание.

предпринимательских объединений на плоскости холдингов, финансово-промышленных групп и простых товариществ¹⁶. В научных трудах Осипенко О.В. затрагивается вопрос понятия и института холдинговых структур в Российской Федерации¹⁷.

При этом, необходимо отметить, что в научных трудах вышеуказанных авторов не рассматриваются вопросы статуса национальных компаний и национальных холдингов как групп компаний.

Нормативную базу исследования составили нормативные правовые акты РК, в частности, ГК РК и ПК РК, Законы РК о государственном имуществе, об АО, о ФНБ и иные законодательные акты. Кроме того, в рамках диссертационной работы были исследованы правовые акты зарубежных стран в сфере корпоративного права.

Практической базой исследования послужил анализ деятельности национальных холдингов и национальных компаний в РК, поскольку в других правопорядках аналогов рассматриваемых субъектов не имеется.

Методы исследования. В процессе написания научной работы была применена система методов: формально-юридический, сравнительно-правовой, моделирование, описательный метод, синтез, анализ.

1. *Формально-юридический метод.* Опираясь на формально-юридический метод, проводится анализ правовых актов, регламентирующих правовой статус национальных холдингов и национальных компаний. В этой связи подход научной работы базируется на принципах позитивного права.

2. *Сравнительно-правовой анализ.* Исследуя международный опыт регулирования групп компаний с государственным участием, особое внимание уделяется на метод сравнительно-правового анализа. В частности, был изучен опыт законодательного регулирования статуса групп компаний с государственным участием в таких странах как Российская Федерация, Германская Федеративная Республика, Соединенные Штаты Америки, Англия.

3. *Моделирование.* В рамках научной работы рекомендации по совершенствованию корпоративного права раскрываются сквозь призму метода моделирования. Путем применения данного метода разработана модель внедрения регулирования групп компаний как единого правового института, а также модель внедрения института «публичная компания» и принципа раскрытия информации о вознаграждении членов совета директоров и ключевых руководителей публичных компаний.

¹⁶ Лаптев В.А. Предпринимательские объединения: Холдинги, финансово-промышленные группы, простые товарищества.

¹⁷ Осипенко О.В. Российские холдинги. Экспертные проблемы формирования и обеспечения развития. М.: Статут, 2008.

4. *Описательный метод.* Основываясь на описательный метод, проводится первичный анализ деятельности групп компаний с государственным участием и изложение основных характеристик субъектов, образующих группу компаний. Ввиду отсутствия фундаментальных научных работ в означенном тематическом поле, исследование статуса национальных компаний и национальных холдингов проводится на основе анализа действующих нормативно-правовых актов РК. В этой связи описательный метод представляется одним из основных методов исследования.

5. *Синтез.* Данный метод применяется при формировании понятия «группа компаний» / «холдинг» на основе изучения опыта зарубежных стран по регулированию института групп компаний.

6. *Анализ.* В диссертационной работе метод анализ применяется при расчленении изучаемого объекта, т.е. общественных отношений, возникающих между субъектами корпоративного права, на отдельные элементы (правовые нормы законодательства РК и зарубежных стран, регламентирующие статус групп компаний, модели правового регулирования групп компаний в зарубежных странах, научная доктрина, изучающая вопрос правовой природы и статуса национальных компаний и национальных компаний как групп компаний) с целью углубленного и последовательного познания и изучения связей между ними.

Научная новизна исследовательской работы заключается в том, что в настоящее время в отечественной правовой доктрине отсутствуют научные работы, предметом исследования которых является статус национальных компаний и национальных холдингов. Научная работа автора практически представляется одной из первых фундаментальных исследовательских работ, где национальные компании и национальные холдинги рассматриваются не как отдельные юридические лица в организационно-правовой форме АО, а как группа компаний/холдинговая структура.

Автор также проводит анализ деятельности национальных холдингов и национальных компаний на предмет соблюдения ими международных стандартов. Так, впервые в отечественной научной доктрине проводится исследовательская работа, где на деятельность национальных компаний и национальных холдингов проецируются принципы ОЭСР.

Теоретическая значимость исследования: результаты исследования могут быть использованы в педагогической деятельности в процессе изучения таких дисциплин как «корпоративное право», «гражданское право» и «предпринимательское право». Материалы диссертационной работы могут быть использованы в дальнейших

исследованиях деятельности групп компаний вообще и национальных холдингов и национальных компаний в частности.

Практическая значимость исследования: основные выводы и практические предложения, полученные в результате диссертационного исследования, могут применяться законодательными и правоприменительными органами для совершенствования гражданского и корпоративного законодательства.

Апробация результатов исследования

Первая статья «Правовой статус коммерческих юридических лиц со стопроцентным участием государства» опубликована в сборнике материалов международной научно-практической конференции Международного университета «Астана» на тему «Наука и образование».

Вторая статья «Правовое положение групп компаний в Республике Казахстан» опубликована в сборнике V ежегодной международной научно-практической конференции «Развитие современной юридической науки: теория и практика» Академии правоохранительных органов при Генеральной прокуратуре Республики Казахстан.

Положения, выносимые на защиту

1. Автором настоящего исследования предложено определение понятия «группа компаний/холдинг», под которым понимается группа юридических лиц, состоящая из основной и зависимых организаций, где основная компания (холдинговая компания) имеет возможность влиять на принятие решений зависимыми организациями и на осуществление ими своей деятельности, либо группа юридических лиц, участники которой могут оказывать взаимное влияние на принятие решений друг друга. Группа компаний/холдинг может формироваться на основании преимущественного и / или взаимного участия в уставном капитале юридических лиц, договора, заключенного между участниками группы компаний, а также на основании любых иных юридических фактов, предоставляющих одному юридическому лицу право давать распоряжения органу управления другого юридического лица либо предоставляющих участникам группы возможность оказывать взаимное влияние на деятельность друг друга. Легальное определение понятия «группа компаний/холдинг» и юридические факты, служащие основанием возникновения группы компаний, предлагается отразить в параграфе 2 ГК РК - «Юридические лица», поскольку данный кодекс является правовым актом, объединяющим нормы права института юридических лиц и их объединений. В частности, автором диссертационной работы предлагается дополнить ГК РК «статьей 34-1 Группа компаний (холдинг)» (Приложение 1).

2. Автор утверждает, что исключение института публичной компании из действующего законодательства противоречит поставленным задачам

правовой политики Казахстана по модернизации корпоративного законодательства на основе рекомендаций и стандартов передовой практики корпоративного управления. Автором исследования предлагается восстановить ранее действовавший институт публичной компании путем дополнения Закона об АО статьей 4-2 «Публичная компания», где устанавливаются критерии для признания общества публичной компанией, а также иные требования, предъявляемые данной категории юридических лиц (*Приложение 1, 2*).

3. Автор научного исследования заостряет особое внимание на принцип раскрытия информации и прозрачности, согласно которому помимо прочей существенной информации, раскрытию также подлежит информация о вознаграждении членов совета директоров и ключевых должностных лиц. Изучая кодексы корпоративного управления АО «ФНБ «Самрук-Казына» и контролируемых государством АО, а также законодательство об АО в части раскрытия информации, автор утверждает, что требование о раскрытии информации о вознаграждении членов совета директоров и ключевых должностных лиц не закреплено ни на подзаконном, ни на законодательном уровне. В целях обеспечения деятельности национальных холдингов и национальных компаний условиями открытости и прозрачности необходимо дополнительно закрепить принцип раскрытия информации о вознаграждении членов совета директоров и ключевых должностных лиц в статье 79 Закона об АО (*Приложение 1, 2*), а также в пункте 1 Главы 7 Кодекса корпоративного управления АО «ФНБ «Самрук-Казына» (*Приложение 3*) и в пункте 238 Параграфа 24 Типового кодекса корпоративного управления в контролируемых государством АО (*Приложение 4*).

Глава 1. Теоретико-правовой анализ концепции группы компаний с участием государства

1.1. Понятие и сущность конструкции группы компаний (холдинг)

Объединение субъектов предпринимательства в целях удовлетворения имущественных потребностей представляет собой естественный процесс развития бизнеса. Группа компаний как раз-таки является одной из форм таких предпринимательских объединений. Функционируя в различных отраслях права Республики Казахстан, концепция группы компаний является неоднозначной и многоплановой. В позиции правовой доктрины в отношении групп компаний также отсутствует единство. Ряд ученых относятся к концепции предпринимательских объединении очень скептически и не воспринимают их в качестве предмета исследования, другие же, напротив, рассматривают группы компаний как особую форму субъектов права и всячески наделяют их свойствами для правового регулирования.

Первое упоминание о корпоративных группах в законодательстве зарубежных стран было обусловлено тем, что государство было вынуждено регулировать экономические отношения в целях поддержания конкурентной среды и ограничения монополизации рынка. В первом разделе Антитрестовского закона США от 1890 года предусматривалось, что любой контракт, имеющий цель ограничить конкуренцию, а также объединение в форме треста или сговор лиц с целью ограничения торговли или коммерческой деятельности среди нескольких штатов или с иностранными государствами объявляются незаконными. Нарушение данной нормы влекло административную ответственность в виде штрафа или конфискации объединенного (участниками) имущества, а также уголовную ответственность в виде лишения свободы¹⁸.

Регулирование предпринимательских объединений также нашло отражение в законодательстве европейских стран в конце XIX века. Так, в статье 290 третьей книги «Предписания для всех коммерсантов» Торгового уложения Германии 1897 года упоминаются концерны, объединяющие несколько предприятий, которые, находятся под единым руководством материнской компании. Закрепление в Торговом уложении Германии такого положения в первую очередь было связано с установлением обязанности материнской компании вести консолидированную бухгалтерскую и

¹⁸ Крашенинникова Н.А. Хрестоматия по истории государства и права зарубежных стран: В 2 т. Том 2: Современное государство и право, М: Юридическое издательство Норма, 2003. С. 426.

налоговую отчетность в целях определения баланса концерна и состояния дел в целом¹⁹.

В антимонопольном законодательстве Англии можно выделить следующие законы: акт «О монополиях и ограничительной практике» 1948 года, акт «О ценах за перепродажу» 1964 года и акт «О монополиях и слияниях» 1965 года. В рамках вышеприведенных правовых актов создавалась государственная комиссия для регулирования монополистической деятельности субъектов предпринимательства. Также создавались специализированные суды, которые рассматривали дела по установлению монопольных цен на рынке²⁰.

С начала XIX до середины XX века в Англии и США активно образовывались холдинговые объединения юридических лиц. Такие объединения напоминали пирамидальную структуру юридических лиц, во главе которой стояла основная холдинговая организация, владеющая пакетами акций и долей в уставном капитале дочерних компаний. Яркими примерами таких групп компаний, которые возглавлялись головной компанией, можно отметить: в США концерн Моргана с центральным органом - Банкирским домом «J.P.Morgan&Co»; в Англии - концерн Ротшильда с центральным органом - Банкирским домом «Rothschild&Sons»; в Бельгии - концерн Сольве во главе с Банкирским домом «Solvay&Co» и другие²¹.

В странах постсоветского пространства, в том числе и в Казахстане, исторический период возникновения объединений предприятий (группы компаний) начинается с 30-х годов XX века. Существующие еще в царской России объединения предпринимателей - синдикаты получили наиболее широкое распространение в СССР после 1921 года, в свете принятия наказа Совета Народных комиссаров о проведении в жизнь начал новой экономической политики, позволяющего государственным предприятиям перейти на систему хозяйственного расчета, что дало им возможность реализовывать свою продукцию на свободном рынке, в отличие от существующей ранее системы сбыта и снабжения исключительно через центры главков Всероссийского совета народного хозяйства (ВСНХ)²². Действующие в то время организации, или тресты образовывали хозяйственные группы – «синдикаты» в целях реализации деятельности по сбыту хозяйственной продукции. По своей природе тресты являлись организациями с правами юридического лица, представляющими собой выделенное государственное имущество, которое находилось в управлении

¹⁹ Там же.

²⁰ Черниловский З.М. Всеобщая история государства и права. М: Юристъ, 1996. С. 532.

²¹ Большая советская энциклопедия: В 51 т. Том 22. М., 1953. С. 415 - 416.

²² Собрание узаконений и распоряжений правительства за 1921. №59. М.1944. С. 403.

наркоматов и ВСНХ. Данные юридические лица обладали следующими особенностями:

(i) Частноправовой характер – синдикаты определялись как хозяйствующий субъект, деятельность которого направлена на организацию эффективного механизма закупки сырья и сбыта готовой продукции, а также получения полезного результата (реализации хозплана, достижение прибыли и т.д.);

(ii) Публично-правовой характер – синдикатное объединение создавалось для управления определенными отраслями экономики²³.

Новый этап развития деятельности промышленных групп / трестов в СССР начался после утверждения Постановления ЦК КПСС и Совета Министров СССР от 2 марта 1973 года №140 «Общего положения о всесоюзном и республиканском промышленных объединениях»²⁴ и Постановления Совета Министров СССР от 27 марта 1974 г. N 212 «Положения о производственном объединении (комбинате)». Так, в состав производственного объединения входили фабрики, научно-исследовательские организации, проектно-конструкторские и технологические организации, заводы и другие производственные единицы²⁵. Производственные объединения представляли собой большой хозяйственный комплекс, объединявший отдельные предприятия. Под термином «производственная единица» также понималось понятие «организация». Тем не менее необходимо отметить, что в данном контексте понятие «организация» означало структурное подразделение производственного объединения, которое не имело статуса юридического лица. Данная категория субъектов аналогична филиалам и представительствам юридических лиц в современном праве Казахстана, которые являются обособленными подразделениями юридического лица, расположенные вне места его нахождения и осуществляющие определенные функции. В свою очередь, под понятием «организация» в настоящее время понимаются коммерческие и некоммерческие юридические лица.

В соответствии с Общим положением о всесоюзном и республиканском промышленных объединениях, промышленное объединение является единым производственно-хозяйственным комплексом, состоящим из промышленных предприятий, научно-исследовательских, конструкторских, проектно-конструкторских, технологических организаций и других предприятий и организаций. Объединение реализует свою правосубъектность посредством управления промышленного объединения, которое является хозяйственным органом.

²³ Исаев И.А. История государства и права России. М.: Юристъ, 1998. С. 469.

²⁴ СП СССР. 1974. N 7. Ст. ст. 31, 32.

²⁵ СП СССР. 1974. N 8. Ст. 38.

При этом данный хозяйственный орган одновременно является самостоятельным участником хозяйственно-правовых отношений, носителем хозяйственных прав и обязанностей. Промышленные объединения рассматривались как хозяйственные системы со сложной структурой взаимоотношений ее звеньев, которая в случае участия объединения в определенных правоотношениях в интересах всего объединения признавалась субъектом права²⁶. Основное отличие производственного объединения от промышленного заключалось в том, что производственные объединения организовывались исключительно с вертикальным управлением, тогда как производственные объединения могли быть вертикальными или горизонтальными²⁷.

В настоящее время в целях сочетания гибкости и мобильности небольших формально самостоятельных организаций субъекты предпринимательства независимо от категории субъектности (крупный, средний, малый бизнес) ведут свой бизнес в форме группы юридических лиц, ассоциированных системой участия в уставном капитале и экономического контроля. С помощью централизации контроля над входящими в группу субъектами обеспечивается целостность корпоративной группы. Необходимо отметить, что на сегодняшний день в отечественной научной доктрине не выработано общепринятое определение «группы компаний». Данная ситуация обусловлена тем, что понятийный аппарат корпоративного права в национальном праве все еще находится на стадии своего развития. В этой связи целесообразно будет дополнительно изучить научные подходы и правовое регулирование зарубежных стран. Так, в своих работах Маклин Дж. придерживается такого мнения, что группа компаний – это кластер юридически самостоятельных организаций, имеющих управленческие отношения²⁸. Гранновтер М. считает, что группы компаний представляют собой группы юридически отдельных фирм, связанных между собой постоянными формальными и/или неформальными отношениями²⁹.

²⁶ Лаптев В.А. Предпринимательские объединения: Холдинги, финансово-промышленные группы, простые товарищества, Волтерс Клувер, 2008. С. 10.

²⁷ Лаптев В.В. Правовое положение промышленных и производственных объединений. М.: Наука, 1978. С. 33.

²⁸ James R. Maclean, Business Groups: Between Market and Firm, 2005. October 14. URL: https://web.archive.org/web/20060319084048/http://www.jamesrmaclean.com/archives/archive_business_groups.html (дата обращения 08.08.2021 г.)

²⁹ Granovetter M. Business groups // The Handbook of Economic Sociology / eds. J. N. Smelser and R. Swedberg. Princeton: Princeton univ. press, 1994. P. 429. URL: https://edisciplinas.usp.br/pluginfile.php/1000207/mod_resource/content/1/%5BNeil%20J.%20Smelser,%20Richard%20Swedberg%5D%20The%20Handbook%20Economic%20Sociology.pdf (дата обращения: 08.08.2021 г.)

В ходе исследования научных работ, посвященных группе компаний, очень часто встречается понятие «холдинг». Данное понятие по своему значению сходно с понятием «группа компаний», и ряд некоторых авторов считают, что понятия «холдинг» и «группа компаний» взаимозаменяемые. Этимология слова «холдинг» происходит от английского слова «hold» - «удержание, закрепление», и значение данного слова описывает обстоятельство, когда одна организация владеет акциями / долями другой организации. В законодательствах различных государств объединения юридических лиц в форме группы компаний именуется по-разному: «холдинг», «хозяйственное объединение», «хозяйственная группа», «концерн», «связанные предприятия (родственные предприятия)» и т.д. В частности, можно выделить страны англосаксонской системы права - Англию и США, в которых рассматриваемые объединения юридических лиц именуется холдингами. В то же время в странах континентальной системы права, в частности, в Федеративной Республике Германии – группы компаний получили название «концерны»³⁰.

В отношении отсутствия единообразной трактовки понятия группы компаний аналогичная ситуация сложилась и в странах ближнего зарубежья, в частности, в Российской Федерации. Так, Осипенко О.В. в своих трудах рассматривает «группу компаний» как синоним понятия «холдинг» и считает, что холдинг представляет собой группу компаний, связанных отношениями, основанными на классической субординационной зависимости в сфере корпоративного управления. Осипенко О.В. также предлагает называть холдинг (группу компаний) «интегрированной корпоративной структурой»³¹. Таким образом, с точки зрения Осипенко О.В., понятие группы компаний отождествляется с понятием холдинга.

По мнению Шиткиной И.С., холдинги являются разновидностью бизнес-объединения, которая представляет собой группу юридических лиц. Отношения внутри такого объединения основываются на концепции экономической зависимости, участники которой, сохраняя формальную юридическую самостоятельность, в своей предпринимательской деятельности подчиняются одному из участников группы - холдинговой компании (головной компании). Головная компания оказывает прямое или косвенное влияние на принятие определенных решений другими компаниями, входящими в группу. Определяющее влияние на участников объединения обеспечивается путем владения преобладающими долями

³⁰ Лаптев В.А. Предпринимательские объединения: Холдинги, финансово-промышленные группы, простые товарищества, Волтерс Клувер, 2008. С. 27.

³¹ Осипенко О.В. Российские холдинги. Экспертные проблемы формирования и обеспечения развития. М.: Статут, 2008. С. 8.

участия в уставном капитале юридического лица, заключения договора или иным образом³².

В современном Казахстане группы компаний функционируют в разных отраслях права и признаются на законодательном уровне. При этом унифицированное правовое регулирование института групп компаний как таковое отсутствует. Следовательно, законодательство Республики Казахстан не устанавливает единое правовое определение группы компаний. Группы компаний образуются в результате оказания влияния одной организации в отношении другой или оказания взаимного влияния путем участия в уставном капитале юридического лица, оказания влияния на основании договора или иным образом, способствующим влиянию. Так, с точки зрения Карагусова Ф., «корпоративная группа (группа компаний)» представляет собой группу, связанных между собой юридических лиц, в рамках которой один из участников группы имеет полномочия руководить деятельностью другого участника группы, либо участники группы могут оказывать взаимное влияние на деятельность друг друга³³.

По мнению Карагусова Ф., в Казахстане можно определить группу компаний через призму: (i) дочерней и основной организаций; (ii) зависимого АО; (iii) правовой концепции аффилированного лица. Общие положения ГК РК устанавливают специальное регулирование концепции «зависимая – основная организация». В соответствии с п. 1 ст. 94 ГК РК, дочерней организацией является юридическое лицо, решения которого может определять другое юридическое лицо («основная организация») на основании наличия преобладающей доли участия в уставном капитале либо заключенного между ними договора, либо иным образом. «Основная организация» может быть именована как «холдинговая компания»³⁴. Главная задача регулирования статьи 94 ГК РК направлена на распределение ответственности по обязательствам дочерней организации. Дочерняя организация не отвечает по долгам своей основной организации. В свою очередь, основная организация, которая по договору с дочерней организацией (либо иным образом) имеет право давать последней обязательные для нее указания, отвечает субсидиарно с дочерней организацией по сделкам, заключенным последней во исполнение таких

³² Шиткина И.С. Корпоративное право, учебный курс, второе издание. М: КНОРУС, 2015. С. 112.

³³ Карагусов Ф.С. Основы корпоративного (акционерного) законодательства Республики Казахстан: Учебное пособие. 3-е изд-е, доп. – Алматы: Каспийский общественный университет, 2020. С. 114.

³⁴ Карагусов Ф.С. Основы корпоративного (акционерного) законодательства Республики Казахстан: Учебное пособие. 3-е изд-е, доп. – Алматы: Каспийский общественный университет, 2020. С. 114.

указаний. В случае банкротства дочерней организации по вине основной организации последняя несет субсидиарную ответственность по ее долгам.

Статья 95 ГК РК предусматривает специальное регулирование концепции «зависимое и преобладающее АО». Так, согласно п. 1 ст. 95 ГК РК, АО признается зависимым, если другое (участвующее, преобладающее) юридическое лицо имеет более 20% его голосующих акций.

Определение групп компаний в Казахстане также допускается через концепцию аффилированного лица. Однако необходимо отметить, что в настоящее время в казахстанском праве не сложился единый подход регулирования института аффилированности. Не имея единого регулирования, концепция аффилированности встречается в ПК РК и законах об АО, о товариществах с ограниченной и дополнительной ответственностью, о банках и банковской деятельности, о государственных закупках и др. Так, можно заметить, что концепция аффилированности используется как в частном праве, так и в публичном. Закон об АО (2003) устанавливает определение аффилированности с точки зрения частного права, тогда как ПК РК (2015) формирует публично-правовое понимание аффилированности, которое имеет более узкое значение³⁵. Рассматривая категорию аффилированности на плоскости национальных холдингов и национальных компаний, можно привести следующие определения «аффилированных лиц» с точки зрения частного и публичного права: (i) аффилированными лицами юридических лиц, более 50 % акций (долей) которых принадлежат государству признаются юридические лица, в которых более 50% процентов акций (долей) прямо либо косвенно принадлежат юридическим лицам, более 50% акций (долей) которых принадлежат государству (ст.166 ПК РК); (ii) аффилированными лицами признаются физические / юридические лица (за исключением государственных органов, осуществляющих контрольные и надзорные функции в рамках предоставленных им полномочий), имеющие возможность прямо и (или) косвенно определять решения и (или) оказывать влияние на принимаемые друг другом (одним из лиц) решения, в том числе в силу заключенной сделки (п.п.1 ст. 1 Закона об АО).

1.2. Правовой статус групп компаний (холдингов) с участием государства в зарубежных странах

В связи с радикальным ростом мировой коммерции, на сегодняшний день по всему миру очень широко практикуется форма ведения бизнеса посредством создания групп компаний. Корпоративные группы могут

³⁵ Арыстан А., Правовая Категория Аффилированности, Вестник Института законодательства РК №4 (49) 2017, С. 152

создаваться как частными организациями, так и национальными (государственными) компаниями с участием государства. Нормативное регулирование таких групп разнятся в разных странах в зависимости от особенностей правовой системы.

В законодательстве Российской Федерации юридические лица классифицируются на корпоративные и унитарные юридические лица. В соответствии с п.1 статьи 65.1 ГК РФ, унитарные юридические лица определяются как юридические лица, учредители которых не становятся их участниками и не приобретают в них прав членства. В свою очередь, корпоративными юридическими лицами (корпорациями) обозначены юридические лица, где их учредители (участники) обладают правом участия (членства) и формируют высший орган юридического лица³⁶.

Юридические лица в корпоративном праве Российской Федерации также подразделяются на публичные и непубличные общества в соответствии со ст.66.3 ГК РК. Кроме того, ГК РФ предусматривает специальную статью для публичного АО (статья 97). Необходимо отметить, что именно АО с государственным участием обладают признаками публичных АО. В качестве примера можно назвать ПАО «Газпром», что является аналогом казахстанской национальной компании «Казмунайгаз»³⁷.

В своей научной работе Белых В.С. констатирует, что ГК РФ разделяет некоммерческие юридические лица на некоммерческие корпорации и некоммерческие унитарные организации. К некоммерческим корпорациям отнесены потребительские кооперативы, общественные организации, ассоциации (союзы), нотариальные палаты, товарищества собственников недвижимости, казачьи общества, внесенные в госреестр, а также общины коренных малочисленных народов Федерации. В то же время некоммерческими унитарными организациями определены фонды, учреждения, автономные некоммерческие организации, религиозные организации, публично-правовые компании и государственные корпорации. При этом §7 Главы 4 ГК РФ «Некоммерческие унитарные организации» не предусматривает положения о публично-правовых компаниях и госкорпорациях, несмотря на то что по правилам законодательной техники в таком случае должны иметься отсылочные нормы на иные законодательные акты, регулирующие данные юридические лица³⁸.

В Российской Федерации, как и в Республике Казахстан, юридические лица с участием государства могут образовывать группу компаний,

³⁶ Белых В.С., Идрышева С.К., Юридические лица с участием государства и их объединения в современном гражданском праве Республики Казахстан и Российской Федерации (историко-правовой обзор). Журнал предпринимательского и корпоративного права. 2021. № 2. с.8-17

³⁷ Там же.

³⁸ Там же.

состоящую из нескольких взаимозависимых организаций. В современной России холдинги считаются наиболее удобной формой организации субъектов предпринимательства в стратегических отраслях, контролируемых государством, в том числе в оборонной промышленности³⁹. Следует отметить, что законодательство Российской Федерации так же, как и Республики Казахстан не дает легального определения «группе компаний/холдингу».

Изучив российскую практику, можно констатировать, что в Российской Федерации самым распространенным видом групп компаний являются корпоративные объединения основного и дочерних хозяйственных обществ. Если рассматривать образование холдинговых структур с участием государства в Российской Федерации с исторической точки зрения, то можно констатировать, что формирование государственных холдингов берет свое начало в рамках процесса приватизации государственной собственности. Как раз таки приватизация может рассматриваться как основа формирования крупных холдинговых структур в России, а также создания АО с участием государства⁴⁰.

Основными нормативными актами в Российской Федерации на этапе приватизации явились Закон РСФСР от 03 июля 1991 года № 1531-1 «О приватизации государственных и муниципальных предприятий в РСФСР», Указ Президента РФ от 16 ноября 1992 года № 1392 «О мерах по реализации промышленной политики при приватизации государственного предприятия», Указ Президента РФ от 17 ноября 1992 года № 1403 «Об особенностях приватизации и преобразования в АО государственных предприятий, производственных и научно-производственных объединений нефтяной, нефтеперерабатывающей промышленности и нефтепродуктообеспечения», Указ Президента РФ от 01 июля 1992 года №721 «Об организационных мерах по преобразованию государственных предприятий, добровольных объединений государственных предприятий в АО». Согласно Указу Президента РФ №1392, утверждено временное положение о холдинговых компаниях, создаваемых при преобразовании государственных предприятий в АО. В соответствии с временным положением, холдинговой компанией признается предприятие, независимо от его организационно-правовой формы, в состав активов которого входят контрольные пакеты акций других предприятий. Его действие распространяется только на те холдинговые компании, которые к моменту

³⁹ Шиткина И.С., Холдинги правовое регулирование и корпоративное управление. Научно-практическое издание. Волтерс Клувер, 2008, С.4

⁴⁰ Давыдов Д.В., Правовое положение государственных холдингов в Российской Федерации, диссертация на соискание ученой степени кандидата юридических наук. Всероссийская Государственная Налоговая Академия Министерства Финансов Российской Федерации

создания имеют долю участия государства не менее 25%. Временным позволяет создавать холдинговые компании только с согласия Государственного комитета РФ по антимонопольной политике (в настоящее время - Федеральная антимонопольная служба) и по решению Государственного комитета по управлению федеральным имуществом (в настоящее время - Федеральное агентство по управлению государственным имуществом (Росимущество))⁴¹.

Так, унитарные предприятия приватизируются путем реорганизации в АО, акции которых вносятся в уставный капитал вновь создаваемых холдинговых компаний. По такой концепции было образовано большинство государственных холдинговых компаний, в том числе «ЛУКОЙЛ», «ЮКОС», «Сургутнефтегаз»⁴².

Указ Президента РФ №1403 (1992) гласил, что при акционировании предприятий в нефтедобывающей и нефтеперерабатывающей промышленности, 25% акций обществ являлись привилегированными. При этом 38% акций общества принадлежало государству. Отсутствие строгой системы управления холдинговой структурой представляло собой особенность создания холдинговых компаний. С одной стороны, государству принадлежал контрольный пакет акций - 50% и более голосующих акций АО, что предоставляло возможность избирать руководящие органы общества - Генерального директора и Совет директоров. С другой стороны, помимо государственного пакета акций также имело место пакет акций миноритарных акционеров. Некоторые миноритарные акционеры объединялись в группы с целью аккумулировать свои голосующие акции. Объединившись в такие группы, акционеры могли блокировать принятие решений, по которым требовалось 75% голосов. Считается, что образование первых государственных холдинговых компаний было обусловлено началом первого этапа приватизации. На сегодняшний день образование холдинговых структур с государственным участием также осуществляется в рамках приватизации государственного имущества. Появление таких государственных холдингов компаний, как «Объединенная авиастроительная корпорация», «Объединенная судостроительная корпорация» свидетельствует об особом интересе к холдинговой структуре как основе осуществления предпринимательской деятельности в современной России⁴³.

В современной российской правовой доктрине цивилисты выделяют два основных способа осуществления государством полномочий акционера:

⁴¹ Там же.

⁴² Там же.

⁴³ Там же.

(1) прямая реализация полномочий акционера; (2) передача полномочий акционера доверительному управляющему.

Как утверждает Давыдов Д.В. в своей диссертационной работе, способ реализации полномочий непосредственно влияет на систему органов управления и порядок осуществления государством прав акционера холдинговой компании. Изучая данный признак, Давыдов Д.В. выделяет:

- прямое участие государства в управлении государственной холдинговой компанией. При данном типе управления государство в лице уполномоченного органа осуществляет владение, пользование и распоряжение принадлежащими ему акциями, осуществляет реализацию прав, закрепленных акциями, формирует органы управления юридического лица и участвует в их работе, в том числе используя институт представительства;

- косвенное участие государства в управлении холдинговой компанией. Данный тип управления связан с передачей государством во временное владение и пользование акций, а также полномочий по реализации прав, закрепленных акциями доверительному управляющему. Организация (доверительный управляющий), которой были переданы полномочия, от своего имени непосредственно участвует в управлении государственной холдинговой компанией⁴⁴.

Поскольку способ реализации полномочий акционера в первую очередь зависит от доли участия государства в уставном капитале АО, в целом в российском праве можно выделить три категории АО с государственным участием: (1) АО со 100% участием государства; (2) АО, 50 и более % голосующих акций которого принадлежат государству; (3) АО, менее 50% голосующих акций которого принадлежат государству.

Следует отметить, что для реализации концепции государственной холдинговой компании необходимо преобладающее участие государства в ее уставном капитале. В современном юридическом сообществе России вопрос создания АО со 100% участием государства представляется дискуссионным, так как данная форма юридического лица в большей степени похожа на унитарные предприятия. Долинская В.В. высказывается в своих трудах о том, что необходимо исключить конструкцию «компания одного лица» из правовой системы РФ⁴⁵. Тем не менее, в корпоративном праве США и стран Западной Европы ситуация сложилась иная. В результате изменения подхода к институту юридического лица как к

⁴⁴ Давыдов Д.В., Правовое положение государственных холдингов в Российской Федерации, диссертация на соискание ученой степени кандидата юридических наук. Всероссийская Государственная Налоговая Академия Министерства Финансов Российской Федерации

⁴⁵ Долинская В.В. Акционерное право: основные положения и тенденции. Монография. М.: Волтерс Клувер, 2006.С. 362-363.

корпоративной форме компании «компания с единственным участником» была признана как один из видов юридических лиц.

Корпоративное объединение юридических лиц путем приобретения долей в уставном капитале широко распространенная практика в странах Западной Европы. В немецком праве такая форма взаимоотношения между компаниями именуется «концерном». Деятельность концернов регулируется особым разделом немецкого корпоративного права – «правом концернов» («Konzernrecht»), что также именуется «правом взаимосвязанных (связанных) предприятий» («Verbundene Unternehmen»). Германский закон об АО от 6 сентября 1965 года («Aktiengesellschaft») ⁴⁶ по сути считался первой кодификацией права концернов. В связи с тем, что в период принятия закона взаимосвязанными предприятиями в основном считались АО, действующий Германский закон об АО рассматривает в качестве участников концерна только АО (Aktiengesellschaft) и акционерно-коммандитные товарищества (Kommanditgesellschaft auf Aktien). По своей структуре право концернов делится на общую и особенную часть. Раздел 15-22 первой книги содержит нормы, регулирующие основные виды «взаимосвязанных предприятий», что относятся к положениям Общей части. Третья книга закона об АО представляет собой положения Особенной части и подразделяются на нормы о договорах между предприятиями, об иных отношениях зависимости между предприятиями, об отношениях присоединения и о взаимно участвующих предприятиях ⁴⁷.

Согласно Разделу 15 Германского закона об АО, связанные предприятия являются юридически независимыми предприятиями, которые по отношению друг к другу являются: (i) предприятиями, находящимися во владении преобладающего участника, и предприятиями с преобладающим участием; (ii) контролируемые и контролирующие предприятия; (iii) участники концерна; (iv) взаимно участвующими предприятиями; (v) сторонами договора сотрудничества между предприятиями. Данные формы связанных предприятий являют собой больше экономическое объединение, где стратегические решения принимаются господствующим предприятием. При этом необходимо отметить, что каждое предприятие концерна выступает в качестве самостоятельного субъекта гражданского оборота со своими корпоративными управляющими органами ⁴⁸. В Германии отправной

⁴⁶ Stock Corporation Act of 6 September 1965 (Federal Law Gazette I, p. 1089), as last amended by Article 9 of the Act of 17 July 2017 (Federal Law Gazette I p. 2446) https://www.gesetze-im-internet.de/englisch_aktg/englisch_aktg.html#p0011

⁴⁷ Большакова Мария, «Основания установления корпоративного контроля и регулирование ответственности контролирующих лиц в корпоративном праве Германии». Германо-Российская ассоциация юристов-Сборник статей о праве Германии, юбилейный выпуск № 3 (июнь 2018 г.), www.drjv.org

⁴⁸ Там же.

точкой для регулирования корпоративных групп как раз таки является институт концерна.

Вывод 1

Корпоративные объединения в форме группы компаний играют значительную роль в национальной экономике той или иной страны. В законодательствах разных государств данная форма объединения именуется по-разному: «холдинг», «хозяйственное объединение», «хозяйственная группа», «концерн», «связанные предприятия (родственные предприятия)» и т.д. Сегодня национальное право Казахстана в целом признает существование групп компаний и регулирует их деятельность в рамках отдельных правовых актов. В частности, институт группы компаний упоминается в ПК РК для целей антимонопольного регулирования, в Законе о банках и банковской деятельности для целей регулирования банковского сектора. Кроме того, отдельное регулирование устанавливается для организаций, входящих в группу компаний ФНБ «Самрук-Казына». При этом необходимо отметить, что комплексное правовое регулирование института групп компаний как таковое отсутствует.

В ходе анализа научных работ, посвященных конструкции группы компаний, очень часто можно встретить понятие «холдинг». На основании изученных правовых источников можно утверждать, что понятия «холдинг» и «группа компаний» идентичны по своему смыслу и могут быть взаимозаменяемыми.

В зарубежных правовых системах государство вступает в гражданско-правовые отношения путем создания или приобретения доли участия в уставном капитале юридических лиц, где оно владеет контрольным пакетом акций, таким образом выполняя возложенные на него публичные функции. Такая конструкция объединения юридических лиц очень популярна в странах Западной Европы и США, где юридические лица с участием государства рассматриваются как отдельная организационная форма корпорации.

На основании проведенного анализа доктрины группы компаний / холдинга, автором настоящего исследования предлагается следующее определение группы компаний: «Группой компаний (холдингом) признается группа юридических лиц, состоящая из основной и зависимых организаций, где основная компания (холдинговая компания) имеет возможность влиять на принятие решений зависимыми организациями и на осуществление ими своей деятельности, либо группа юридических лиц, участники которой могут оказывать взаимное влияние на принятие решений друг друга». Группа компаний (холдинг) может формироваться на основании

преимущественного и / или взаимного участия в уставном капитале юридических лиц, договора, заключенного между участниками группы компаний, а также на основании любых иных юридических фактов, предоставляющих одному юридическому лицу право давать распоряжения органу управления другого юридического лица либо предоставляющих участникам группы возможность оказывать взаимное влияние на деятельность друг друга. Договоры, заключаемые между участниками группы компаний, считаются непоименованными договорами и заключаются с опорой на принцип свободы договора.

Глава 2. ЗАКОНОДАТЕЛЬНОЕ РЕГУЛИРОВАНИЕ НАЦИОНАЛЬНЫХ ХОЛДИНГОВ И НАЦИОНАЛЬНЫХ КОМПАНИЙ В КОНТЕКСТЕ ГРУПП КОМПАНИЙ

2.1. Правовое регулирование деятельности и статуса национальных холдингов и национальных компаний в законодательстве Республики Казахстан

В развитых странах государство участвует в инфраструктурной экономике посредством процедуры корпоратизации, в результате которой происходит реструктуризация/преобразование государственного имущества или организации в корпорацию. Корпорации с участием государства могут функционировать в организационно-правовых формах: 1) АО или ООО; 2) государственных предприятий/корпораций; 3) казенных предприятий. Форма АО/ООО по степени распространения варьируется в разных странах в зависимости от государства, исторических и правовых традиций⁴⁹. Такие организации имеют обособленное имущество, вступают в гражданские отношения от своего имени и несут самостоятельную ответственность. Государство может выступать единственным акционером/участником организации. Необходимо также отметить, что корпорации с участием государства в развитых странах инкорпорируются и осуществляют свою деятельность в соответствии с теми же законами, которые регулируют частные корпорации⁵⁰.

В отечественном праве хорошо известны такие особые субъекты гражданского оборота как национальные компании и национальные холдинги. Согласно ст.1 Закона РК о государственном имуществе, национальной компанией признается созданное по решению Правительства РК АО, контрольный пакет акций которого принадлежит государству, национальному управляющему холдингу или национальному холдингу, осуществляющее деятельность в отраслях, составляющих основу национальной экономики. Рассматриваемый закон также дает легальное определение понятий «национальный холдинг» и «национальный управляющий холдинг». Так, национальный холдинг — это АО, учредителем и единственным акционером которого, если иное не установлено законами РК, является Республика Казахстан в лице Правительства РК, созданное для эффективного управления акциями

⁴⁹ Курбанова Р.А., Гражданское и торговое право зарубежных стран: учебник. - Москва: Проспект, 2016. с.66-67

⁵⁰ Абугалиев С.М., Правовой статус коммерческих юридических лиц со стопроцентным участием государства. Сборник материалов международной научно-практической конференции «Наука и образование», Международный университет «Астана». С.122

национальных компаний и иных АО и долями участия в уставном капитале ТОО. В свою очередь, национальным управляющим холдингом признается АО, учредителем и единственным акционером которого является Республика Казахстан в лице Правительства РК, созданное для эффективного управления акциями (долями участия в уставном капитале) национальных институтов развития, национальных компаний и других юридических лиц.

Закон РК о государственном имуществе («Закон») достаточно подробно регулирует деятельность национальных холдинговых компаний. В частности, можно выделить следующие разделы:

Возможные участники государственного холдинга (статья 172 Закона). Закон устанавливает, что национальный управляющий холдинг, национальный холдинг, национальная компания или иное контролируемое государством или национальным управляющим холдингом, национальным холдингом, национальной компанией АО или ТОО могут быть учредителями (акционерами и участниками) коммерческих организаций, созданных в форме АО и ТОО, некоммерческих организаций в порядке, установленном законами РК, а также организаций, созданных на территории иностранных государств. В то же время, национальный управляющий холдинг, национальный холдинг, национальная компания не могут выступать в качестве учредителя (участника, члена) юридических лиц РК, являющихся коммерческими организациями, в иной организационно-правовой форме. В случае приобретения рассматриваемыми субъектами прав на долю участия в уставном капитале иных, чем АО или ТОО, негосударственных коммерческих организаций указанная доля участия в уставном капитале подлежит отчуждению в течение одного года с момента приобретения прав на нее, если эта коммерческая организация не будет преобразована в АО или ТОО. Предполагается, что данная норма является отправной точкой для образования государственных корпоративных объединений в форме холдингов/групп компаний.

Управление национальной компанией, акционером которой является национальный управляющий холдинг, национальный холдинг (статья 180 Закона). Данная норма определяет полномочия (i) Правительства РК, (ii) совета директоров и (iii) правления национальной компании, национального управляющего холдинга и национального холдинга по управлению в государственном холдинге.

Управление национальными управляющими холдингами, национальными холдингами (статья 181 Закона). Данная норма определяет полномочия органов управления национальных управляющих холдингов и национальных холдингов по утверждению определенных решений в государственном холдинге.

Корпоративное управление АО с участием государства (статья 182 Закона). Для координации деятельности по управлению национальными управляющими холдингами, национальными холдингами при Правительстве РК могут создаваться специализированные советы по вопросам корпоративного управления («Советы»). На основании данной нормы было принято Постановление Правительства РК о создании специализированных советов по вопросам государственного корпоративного управления при Правительстве РК. Однако в 2008 году утвержденные специализированные советы по вопросам корпоративного управления были исключены из постановления Правительства РК. Специализированные советы по вопросам государственного корпоративного управления являются консультативно-совещательными органами при Правительстве РК. Главной целью образования советов является координация деятельности по управлению национальными управляющими холдингами, национальными холдингами. В круг приоритетных задач советов входят (i) выработка рекомендаций по основополагающим вопросам управления и развития обществ; (ii) проведение оценки деятельности обществ по достижению целей и финансовых результатов. Советы в целях реализации возложенных на них задач вправе в установленном законодательством порядке: i) запрашивать у государственных органов и иных организаций материалы и информацию, необходимые для осуществления своей деятельности; ii) приглашать на заседания советов и заслушивать по рассматриваемым вопросам представителей государственных органов и иных организаций; iii) привлекать по мере необходимости специалистов, экспертов и ученых для анализа и изучения проблемных вопросов управления обществами. Советы возглавляет председатель - Премьер-Министр РК или его заместитель. Заседания советов проводятся при наличии не менее 2/3 его членов, не реже одного раза в месяц. Советы прекращает свою деятельность на основании решения Правительства РК.

Тем не менее, за последние 14 лет в открытых источниках практически отсутствует информация о проведении заседаний советов, которые рассматривали деятельность национальных холдингов и национальных компаний. Кроме того, после прекращения деятельности первоначально созданных советов, не было создано ни одного нового специализированного совета. Так, автор настоящей диссертационной работы полагает, что Постановление Правительства РК является недействующим и должен утратить свою юридическую силу.

Использование бюджетных средств (статья 183 Закона). При осуществлении бюджетных инвестиций посредством участия государства в уставном капитале национальных управляющих холдингов и национальных

холдингов администраторы бюджетных программ, не осуществляющие права владения и пользования государственным пакетом акций, в соответствии с решением Правительства РК могут оплачивать эмиссию акций национальных управляющих холдингов, национальных холдингов. Отчет о реализации бюджетного инвестиционного проекта национальным управляющим холдингом, национальным холдингом и АО, входящими в национальный управляющий холдинг, национальный холдинг, представляется ежеквартально национальным управляющим холдингом, национальным холдингом на рассмотрение совета директоров национального управляющего холдинга, национального холдинга и администратору бюджетной программы.

Стратегическое планирование (Статья 184 Закона). Национальные управляющие холдинги, национальные холдинги и национальные компании разрабатывают свои планы развития и планы мероприятий. Планы развития разрабатываются на десять лет. При разработке таких планов за основу берутся стратегические и программные документы РК. Для реализации планов развития разрабатываются планы мероприятий сроком на пять лет.

На сегодняшний день в Казахстане действуют 2 национальных управляющих холдинга - (i) АО «ФНБ «Самрук-Казына»; (ii) АО «НУХ Байтерек». Следует обратить повышенное внимание на АО «ФНБ «Самрук-Казына» (Фонд), правовое положение, порядок деятельности, цели, задачи и полномочия которого регулируется нормами специального закона РК о ФНБ (Специальный закон). Указом Президента РК от 13 октября 2008 года N 669 АО «ФНБ «Самрук-Казына» было создано путем слияния АО «Казахстанский холдинг по управлению государственными активами «Самрук» и АО «Фонд устойчивого развития «Казына». Фонд был определен как национальный управляющий холдинг, основной целью деятельности которого является управление принадлежащими ему на праве собственности пакетами акций (долями участия) национальных институтов развития, национальных компаний и других юридических лиц. Указом Президента также государственные пакеты акций АО «НАК «Казатомпром», «Eurasian Natural Resources Corporation», «Корпорация «Казахмыс», «Казахстанский фонд гарантирования ипотечных кредитов», «НК «СПК «Сарыарка», «НК «СПК «Оңтүстік», «НК «СПК «Ертіс», «НК «СПК «Жетісу», «НК «СПК «Каспий», «НК «СПК «Тобол», «НК «СПК «Батыс» были переданы в уставный капитал Фонда. Кроме того, пакет акций АО «Жилищный строительный сберегательный банк Казахстана» передан в доверительное управление с последующей передачей в уставный капитал Фонда.

Необходимо отметить, что финансовое обеспечение инвестиционных программ Фонда включает не только собственные средства, рыночные

заимствования на рынках капитала, средства от публичного размещения акций компаний, внутригрупповое финансирование, но и средства республиканского бюджета и Национального фонда РК⁵¹.

Специальный закон «О Фонде национального благосостояния» определяет правовое положение, порядок деятельности, цели, задачи и полномочия Фонда, порядок взаимодействия Фонда и государственных органов, а также отдельные особенности правового положения юридических лиц, акции (доли участия) которых принадлежат Фонду, и иных организаций, входящих в группу Фонда. Организационно-правовая форма Фонда определяется как «АО», при этом акции Фонда являются исключительной собственностью государства и не подлежат отчуждению⁵².

Необходимо обратить особое внимание на правовое регулирование деятельности организаций, входящих в группу Фонда. Анализируя положения специального закона, можно заметить, что нормативный акт создает специальный режим для Фонда и компаний, входящих в группу Фонда. В частности, можно отметить статью 18 Специального закона, которая устанавливает особые полномочия Фонда в части приоритетного права на приобретение стратегических объектов, имущественной массы при банкротстве организаций, пакеты акций (доли участия в уставном капитале, паи) которых отнесены к стратегическим объектам и акций банков. Кроме того, закупки товаров, работ и услуг Фондом и организациями, 50 и более % голосующих акций (долей участия в уставном капитале) которых прямо или косвенно владеет Фонд, осуществляются в соответствии с Законом РК о закупках отдельных субъектов квазигосударственного сектора.

Вместе с тем, можно отметить п. 7 ст. 4 закона РК о государственном имуществе, согласно которому положения закона применяются к Фонду, группе Фонда и иным контролируемым им юридическим лицам субсидиарно, что подчеркивает приоритетность норм Специального Закона в отношении Фонда.

Тем не менее, несмотря на специальное обособленное регулирование Фонда и организаций, входящих в группу Фонда, законодатель де-юре определяет организационно-правовую форму «ФНБ «Самрук-Қазына» как АО и тем самым относит его к коммерческим субъектам частного права в классификации юридических лиц.

⁵¹ Порохов Е.В., Шаукенов А.Т., Налоговые реформы и развитие гражданского общества в Казахстане, Алматы, 2013. URL: https://online.zakon.kz/Document/?doc_id=34338983#pos=6;-111 (дата обращения: 03.12.2021 г.)

⁵² Абуғалиев С.М., Правовой статус коммерческих юридических лиц со стопроцентным участием государства. Сборник материалов международной научно-практической конференции «Наука и образование», Международный университет «Астана». С.123

Постановлением Правительства РК также утверждается перечень национальных холдингов, куда входят АО «НИХ «Зерде» и АО «НХ «QazBioPharm», а также утверждается перечень национальных компаний: АО «НК «КазМунайГаз», АО «KEGOC», АО «Казпочта», АО «НК «Продовольственная контрактная корпорация», АО «НАК «Казатомпром», АО «Национальные информационные технологии», АО «НК «КТЖ», АО «Казактелеком», АО «НК «Казахстан инжиниринг» (Kazakhstan Engineering)», АО «НК «Қазақстан Ғарыш Сапары», АО «НГК «Тау-Кен Самрук», АО «НК «Актауский морской торговый порт», АО «НК «QazExpoCongress», АО «НК «ҚазАвтоЖол», АО «НК «KAZAKH INVEST», АО «ЭСК «KazakhExport», АО «НК «Kazakh Tourism», АО «НК «QazaqGaz», АО «Национальная геологическая служба».

Изучая правовые особенности национальных холдингов и национальных компаний, можно констатировать, что рассматриваемые субъекты права имеют особенности юридических лиц публичного права, которым делегированы государственные функции в определенной сфере экономики. При этом необходимо отметить, что отечественное законодательство не определяет правовой статус юридических лиц публичного права, хотя для этого имеются все предпосылки. На сегодняшний день все юридические лица с государственным участием, в том числе национальные холдинги и национальные компании, формально образуются в организационно правовой форме коммерческих и некоммерческих юридических лиц и считаются субъектами частного права. Казалось бы, что такая практика соответствует требованиям законодательства, если руководствоваться п. 2 ст. 111 ГК РК, согласно которому по специальному поручению РК от имени государства могут выступать юридические лица⁵³. Тем не менее, исследуя вопрос выступления иных (кроме государственных органов) лиц от имени государства, Сулейменов М.К. отмечает, что в п. 2 ст. 111 ГК РК говорится об участии государства именно в гражданско-правовых отношениях. Нельзя использовать эту статью для обоснования выступления от имени государства при осуществлении им публичных, властных функций. При выполнении публичных функций следует руководствоваться п. 3 ст. 3 Конституции РК, в котором говорится, что Правительство РК и иные государственные органы выступают от имени государства в пределах

⁵³ Абугалиев С.М., Правовой статус коммерческих юридических лиц со стопроцентным участием государства. Сборник материалов международной научно-практической конференции «Наука и образование», Международный университет «Астана». С.124

делегированных им полномочий»⁵⁴. Из научно-практического комментария Конституционного Совета РК можно понять, что только государственные органы могут выступать от имени государства в пределах делегированных им полномочий, закрепленных в Конституции, законах и иных нормативных актах⁵⁵. Так, передача государственной прерогативы юридическим лицам частного права ставит под сомнение цивилистическую природу организационно-правовой формы АО, в которой образуются национальные компании и национальные холдинги. В сущности говоря, такие правовые конструкции представляют больше государственный орган с публично-правовыми полномочиями, нежели коммерческое юридическое лицо частного предпринимательства⁵⁶.

Практически во всех странах ОЭСР конструкция юридического лица публичного права широко известна, и действует специальное законодательство о правовом положении юридических лиц публичного права и их деятельности. Исходя из этого, можно предполагать, что в обозримом будущем вопрос разработки специального закона, регламентирующего правовой статус юридических лиц публичного права в Казахстане, может стать весьма актуальным. Следует отметить, что на протяжении нескольких лет в странах СНГ проводятся научные дискуссии по реформированию законодательства о юридических лицах публичного права, что повышает степень актуальности рассматриваемого вопроса. Сулейменов М.К., Карагусов Ф.С., Кот А.А., Дуйсенова А.Е., Скрыбин С.В. считают, что в случае восприятия правовой концепции юридических лиц публичного права, такой процесс должен осуществляться национальным правом (i) с учетом лучшего международного опыта развитых стран и (ii) практики этих (и других) государств по организации процесса совершенствования национального законодательства. В частности, касаясь вопроса о приемлемых образцах законодательного регулирования, следует констатировать, что французский и немецкий опыт представляется наиболее подходящим для реформирования казахстанского законодательства о юридических лицах публичного права⁵⁷.

⁵⁴ Сулейменов М.К. Юридические лица публичного права: есть ли необходимость закреплять эту категорию в законодательстве Казахстана? 16 ноября 2016. URL: https://online.zakon.kz/Document/?doc_id=34484641 (дата обращения: 05.01.2022 г.)

⁵⁵ Научно-практический комментарий Конституционного Совета к Конституции Республики Казахстан. URL: https://online.zakon.kz/Document/?doc_id=36368312#pos=1;-16 (дата доступа: 05.04.2021 г.)

⁵⁶ Абугалиев С.М., Правовой статус коммерческих юридических лиц со стопроцентным участием государства. Сборник материалов международной научно-практической конференции «Наука и образование», Международный университет «Астана». С.124

⁵⁷ Сулейменов М.К., Карагусов Ф.С., Кот А.А., Дуйсенова А.Е., Скрыбин С.В., «О понятии и правовом статусе юридических лиц публичного права в законодательстве некоторых развитых

Карагусов Ф.С. в своих работах отмечает, что институт юридических лиц публичного права предназначен для участия государства в гражданских правоотношениях. Также юридические лица публичного права представляют собой форму использования государственного имущества в хозяйственном обороте по назначению. Юридические лица публичного права не выступают в качестве государственных органов, выполняющих публичные функции, функции государственного управления. Участие государства в гражданском обороте ограничено необходимостью и масштабом реализации общественных интересов: его соблюдение служит основой для определения содержания и пределов осуществления компетенции государственных органов, на которые переданы функции государства⁵⁸.

2.2. Анализ принципов Организации экономического сотрудничества и развития в целях создания максимально прозрачной структуры управления в публичных компаниях с государственным участием

Одним из главных вопросов при рассмотрении статуса объединения юридических лиц в форме группы компаний / холдинга является определение системы корпоративного управления. В отношении групп компаний с участием государства можно выделить 2 типа отношений, которые складываются в процессе корпоративного управления в холдинговой структуре с государственным участием: (i) участие государства в органах управления государственной холдинговой компании; (ii) осуществление полномочий государственной холдинговой компанией по управлению дочерними организациями посредством участия в их органах управления.

Для начала полагаем определить значение термина «управление». В широком смысле под управлением понимается влияние субъекта корпоративного управления на объект управления с целью побудить последнего к определенным действиям.

Понятие «управление» изучалось в качестве объекта исследования во многих отраслях науки. В юриспруденции управление целенаправленно изучается в сфере административного права, где упор делается в основном

иностранных государствах и бывших советских республиках». URL: https://online.zakon.kz/Document/?doc_id=32603692&pos=172:28#pos=172:28 (дата обращения: 03.12.2021 г.)

⁵⁸ Карагусов Ф.С., «Юридическое лицо публичного права: понятие и перспективы восприятия концепции законодательством Республики Казахстан». URL: https://online.zakon.kz/Document/?doc_id=36268791&pos=37;-40#pos=37;-40 (дата обращения: 03.12.2021 г.)

на публичное управление, что означает публичную деятельность государственных органов. В сфере частного права понятие «управление» используется при изучении органов управления юридических лиц.

В юридическом сообществе Казахстана и России существует множество определений понятия «управление». По мнению Афанасьева В.Г., «управление представляет собой воздействие на управляемую систему»⁵⁹. С точки зрения Терещенко В.И., «управление - это совокупность скоординированных мероприятий, направленных на достижение определенной цели»⁶⁰. Шиткина И.С. утверждает, что «управление следует понимать как процесс организации такого целенаправленного воздействия на некоторую часть среды, называемую объектом управления, в результате которого удовлетворяются потребности субъекта, взаимодействующего с этим объектом и имеющего определенное целеполагание»⁶¹. По мнению Ломакина Д.В., «само по себе управление — это процесс упорядочения, регламентации той или иной деятельности»⁶².

В сфере гражданского права в отношении юридических лиц сформировалось понятие «корпоративное управление». На сегодняшний день в юридическом сообществе отсутствует единое понимание понятия корпоративного управления. Карагусов Ф.С. отмечает, что на данном этапе развития корпоративного права понятие «корпоративное управление» относится к структуре и практикам ведения дел и поддержания взаимоотношений между всеми заинтересованными лицами тех коммерческих корпоративных организаций, которые создаются и действуют в организационно-правовых формах, которые предоставляют правовые гарантии и механизмы по защите прав инвесторов и акционеров, позволяют формировать корпоративные группы (в том числе транснациональные), в отношении которых могут применяться эффективные меры регулирования, направленные как на защиту внутреннего рынка, так и на продвижение международных (трансграничных) экономических связей⁶³.

С точки зрения Приходина Ю.А., «корпоративное управление включает процедуру реализации прав акционеров, обязанности совета директоров и ответственность его членов за принимаемые решения, уровень

⁵⁹ Афанасьев В.Г. «Научное управление обществом». М.: Политиздат, 1968. С. 68.

⁶⁰ Терещенко В.И. «Организация и управление». М.: Политиздат, 1965. С. 12

⁶¹ Шиткина И.С. Указ. соч. С. 182

⁶² Ломакин Д.В. «Акционерное правоотношение». М.: СПАРК, 1997. С. 186.

⁶³ Карагусов Ф.С., «О понятиях корпоративного управления и корпоративной структуры в праве Республики Казахстан», Вестник Института законодательства и правовой информации РК №1 (59) – 2020, стр.85

вознаграждения топ-менеджера компании, порядок раскрытия информации и систему финансового контроля»⁶⁴.

Корпоративное управление осуществляется, основываясь на принципах корпоративного управления ОЭСР. Принципы, впервые принятые в 1999 году, стали международным ориентиром для директивных органов, инвесторов, корпораций и других заинтересованных лиц во всем мире⁶⁵. В качестве дополнения к Принципам корпоративного управления ОЭСР в 2005 году были впервые разработаны руководящие принципы по корпоративному управлению для предприятий с государственным участием. Эти принципы для предприятий с государственным участием представляют собой рекомендации для обеспечения эффективного, прозрачного и ответственного функционирования предприятий с государственным участием. Руководящие принципы представляют собой принятые на международном уровне стандарты осуществления государством функций собственника, в целях избегания ошибок, связанных как с пассивным владением имуществом, так и с чрезмерным вмешательством со стороны государства. В 2015 году общие принципы ОЭСР по корпоративному управлению были пересмотрены, и вместе с ними также были пересмотрены принципы корпоративного управления для предприятий с государственным участием. Процедура пересмотра была проведена с целью учесть десятилетний опыт по их применению и отразить новые вопросы, которые возникли в отношении предприятий с государственным участием в национальном и международном контексте⁶⁶.

Руководящие принципы направлены на: (i) повышение эффективности деятельности государства как собственника; (ii) стимулирование государства осуществлять свою деятельность с той же степенью прозрачности и подотчётности, что и частные предприятия; и (iii) обеспечение добросовестной конкуренции между частными компаниями и предприятиями с государственным участием⁶⁷.

Условно общие принципы корпоративного управления можно представить следующим образом:

I. *Эффективная структура корпоративного управления.* Содержание данного принципа выражается в создании прозрачного и справедливого рынка и эффективном распределении ресурсов. Корпоративная структура

⁶⁴ Приходин Ю.А. «От качества корпоративного управления — к инвестиционной привлекательности компаний» // Право и экономика. 2003. № 5. С. 25.

⁶⁵ Принципы корпоративного управления G20/ОЭСР

⁶⁶ Руководящие принципы ОЭСР по корпоративному управлению для предприятий с государственным участием, редакция 2015 год. Электронный ресурс. URL: [OECD iLibrary | OECD Guidelines on Corporate Governance of State-Owned Enterprises, 2015 Edition: \(Russian version\) \(oecd-ilibrary.org\)](https://oecd-ilibrary.org/ocgd-guidelines-on-corporate-governance-of-state-owned-enterprises-2015-edition-russian-version) (дата обращения 20.02.2022 г.)

⁶⁷ Там же

предприятия должна соответствовать требованиям верховенства закона и поддерживать эффективный надзор и правоприменение.

II. *Защита прав акционеров.* Согласно данному принципу, структура корпоративного управления должна защищать права акционеров и обеспечивать справедливое и равное отношение ко всем акционерам, включая миноритарных и иностранных акционеров.

III. *Институциональные инвесторы, рынки ценных бумаг и иные посредники.* В соответствии с настоящим принципом, инфраструктура корпоративного управления должна предусматривать основательные стимулы на протяжении всей инвестиционной цепочки и предписывать рынкам ценных бумаг функционировать таким образом, чтобы способствовать развитию надлежащего корпоративного управления.

IV. *Роль заинтересованных лиц в корпоративном управлении.* При рассмотрении указанного принципа большое значение отводится признанию прав заинтересованных лиц, предусмотренных законом или в многосторонних соглашениях, и способствованию активному сотрудничеству между корпорациями и заинтересованными лицами в свете создания благосостояния, рабочих мест и финансово устойчивых предприятий.

V. *Раскрытие информации и прозрачность.* Содержание данного принципа выражается в обеспечении своевременного и точного раскрытия информации по всем существенным вопросам, касающимся корпорации, включая финансовое положение, результаты деятельности, собственность и управление компанией.

VI. *Обязанности совета директоров.* В соответствии с настоящим принципом, структура корпоративного управления должна обеспечивать стратегическое руководство компанией, эффективный контроль за менеджментом со стороны совета директоров, а также подотчетность совета директоров перед компанией и акционерами⁶⁸.

На основе принципов корпоративного управления ОЭСР, в Республике Казахстан центральным уполномоченным органом по государственному планированию утвержден типовой кодекс корпоративного управления в контролируемых государством АО. Контролируемые государством АО утверждают кодексы корпоративного управления в соответствии с типовым кодексом корпоративного управления в контролируемых государством АО, а также проводят независимую оценку корпоративного управления не менее 1 раза в 3 года, результаты которой размещают на интернет-ресурсе АО (статья 182 Закона «о государственном имуществе»). При этом данная норма не применяется в отношении ФНБ.

⁶⁸ Принципы корпоративного управления G20/ОЭСР

Кодекс корпоративного управления АО «ФНБ «Самрук-Қазына» утверждается единственным учредителем и акционером Фонда - Правительством Республики Казахстан (статья 7 Закона «О ФНБ»).

Законом РК о внесении изменений и дополнений в некоторые законодательные акты РК по вопросам защиты прав миноритарных инвесторов было внесено изменение в Закон об АО, которое устанавливало правовой статус публичной компании. Так, на законодательном уровне было закреплено определение правовой конструкции публичной компании, что предусматривало основные требования (статья 4-1) для признания АО публичной компанией. Помимо прочих требований, устав публичной компании также должен был содержать положения о кодексе корпоративного управления, должности корпоративного секретаря и корпоративном веб-сайте.

После внесения изменений в законодательство об АО, перерегистрацией обществ в публичные компании должен был заниматься Национальный банк. Более того, для данной услуги был разработан государственный стандарт. Однако за весь период существования института публичной компании ни одно общество не обратилось в уполномоченный орган за перерегистрацией⁶⁹. Сегодня публичные компании отсутствуют на законодательном уровне, хотя на практике данная категория юридических лиц продолжает функционировать в форме национальных холдингов и национальных компаний.

В силу того, что национальные холдинги и национальные компании представляют собой публичные компании, они должны соблюдать руководящие принципы ОЭСР, разработанные для публичных компаний с государственным участием. Автор настоящего исследования заостряет внимание на соблюдении национальными компаниями и национальными холдингами принципа «раскрытия информации и прозрачности».

В целом законодательство Казахстана предусматривает общие требования о раскрытии информации АО, в частности финансовой отчетности и иной информации, подлежащей раскрытию эмитентом, а также сроки раскрытия такой информации. Тем не менее, анализируя кодекс корпоративного управления АО «ФНБ «Самрук-Қазына» и Типовой кодекс корпоративного управления в контролируемых государством АО, можно отметить, что положения кодексов не содержат требований о публикации информации о вознаграждении членов совета директоров и ключевых должностных лиц. Так, в настоящее время информация о вознаграждении членов совета директоров и руководящих работников национальных

⁶⁹ Идрышева С.К., Климова Т.В., «Публичные компании как субъекты частноправовых отношений в Республике Казахстан», Вестник Карагандинского Университета. Серия Право, № 3(99)/2020

компаний и национальных холдингов является предметом беспокойства общественности. Повышенный интерес вызывает соотношение между вознаграждением и эффективностью деятельности рассматриваемых субъектов.

Принцип прозрачности и раскрытия информации ОЭСР устанавливает, что помимо прочей существенной информации, раскрытию также подлежит информация о вознаграждении членов совета директоров и ключевых должностных лиц⁷⁰. Однако, информацию о вознаграждении членов совета директоров национальных холдингов и национальных компаний практически невозможно найти в открытых источниках.

Идрышева С.К. и Климова Т.В. в своих исследованиях отмечают, что по состоянию на 2019 года в Казахстане функционировало 320 АО с государственным участием с высокими затратами на управление. Согласно проведенному анализу Идрышевой С.К. и Климовой Т.В., в состав совета директоров АО «Фонд социального медицинского страхования» входит 7 директоров, которые ежемесячно получают вознаграждение в размере 5 % от всех поступающих в фонд активов. Только в сентябре 2019 г., по данным Фонда, сумма отчислений и взносов составила более 9 млрд тенге, соответственно месячное вознаграждение 7-ми членам правления фонда — 450 млн тенге. Как подчеркивают авторы, на сайте фонда отсутствует информация о плане закупок и отчетах об освоении. Аналогичная закрытость отмечается и по другим крупным холдингам и компаниям⁷¹.

В 2009 году служба рейтингов корпоративного управления Standard&Poog's провела исследование, согласно которому индекс информационной прозрачности казахстанских компаний составил 44%. Данный показатель считается достаточно низким в международном сопоставлении. Соответствующие индексы информационной прозрачности в 2003 году составили Великобритания - 71%, Франция - 68%, Германия - 56%, США - 70% и Япония - 61%. Российский показатель в 2003 г. был равен 40%, однако по итогам исследования 2008 году средний балл составил 56%. В 2008 году индекс информационной прозрачности по 300 крупнейшим публичным компаниям Китая составил 46%, что немного выше, чем средний показатель по крупнейшим казахстанским публичным компаниям⁷².

⁷⁰ Принципы корпоративного управления G20/ОЭСР

⁷¹ Идрышева С.К., Климова Т.В., «Публичные компании как субъекты частноправовых отношений в Республике Казахстан», Вестник Карагандинского Университета. Серия Право, № 3(99)/2020

⁷² Исследование информационной прозрачности казахстанских компаний в 2009 г.: Низкий старт — высокий потенциал. URL: <https://kase.kz/files/mix/research.pdf> (дата обращения 20.04.2022 г.)

Таким образом, на основании вышеизложенного можно констатировать, что деятельность национальных холдингов и национальных компаний не совсем соответствует международным принципам корпоративного управления ОЭСР, в частности требованиям принципа раскрытия информации о вознаграждении членов совета директоров и ключевых руководителей. Изучив подзаконные акты, регламентирующие порядок установления уровня вознаграждений членов совета директоров и руководящих работников национальных холдингов и национальных компаний, автором отмечается, что методологии, на основании которых назначаются вознаграждения, носят закрытый характер и представляют собой документ служебного пользования, в связи с чем ознакомиться со способом установления вознаграждений руководителей рассматриваемых юридических лиц не представляется возможным.

2.3. Направления совершенствования законодательства в отношении правового регулирования статуса и деятельности национальных холдингов и национальных компаний

На основании изученных научных материалов, посвященных правовому статусу национальных холдингов и национальных компаний автором настоящего исследования предлагаются несколько направлений совершенствования корпоративного законодательства. В частности, предложения по совершенствованию деятельности национальных холдингов и национальных компаний можно сгруппировать следующим образом: (1) совершенствование понятийного аппарата законодательства о группах компаний/холдингах; (2) восстановление института публичной компании; (3) реализация задач, поставленных в рамках правовой политики Казахстана, по обеспечению деятельности национальных холдингов и национальных компаний условиями открытости и прозрачности.

1. На сегодняшний день в международном бизнесе в целом и в национальном в частности широко практикуется форма ведения предпринимательской деятельности посредством создания групп компаний. Группа компаний по своей юридической природе представляет собой объединение нескольких организаций, связанных между собой в силу экономического контроля и зависимости. Создание такой структуры в первую очередь связано с минимизацией рисков в ходе осуществления предпринимательской деятельности, поскольку в частных корпорациях существует концепция корпоративной вуали, согласно которой участники/акционеры компании не отвечают по обязательствам компании и несут риск убытков, связанных с деятельностью компании, только в пределах стоимости принадлежащих им долей/акций.

Организации, входящие в группу компаний, сохраняют формальную самостоятельность и действуют в гражданском обороте от своего имени. При этом фактически такие организации подчиняются одной контролирующей компании, которая определяет стратегическое направление деятельности подконтрольных юридических лиц. Кроме того, на практике имеет место такая структура группы компаний, когда участники группы оказывают взаимное влияние путем участия в уставных капиталах друг друга.

Как отмечалось в первой части настоящей исследовательской работы, национальное законодательство признает существование института групп компаний. Однако, на сегодняшний день в корпоративном праве Казахстана отсутствует комплексное законодательство, регламентирующее единый институт группы компаний. Следовательно, ни на законодательном, ни на доктринальном уровне нет единого взгляда на понятие «группа компаний». Данная проблематика обусловлена тем, что корпоративное право Казахстана все еще находится на стадии своего развития.

В ходе изучения научных работ национальных и международных авторов очень часто встречается такое понятие как «холдинг», которое используется авторами наравне с понятием «группа компаний». Так, автор настоящей научной работы делает свой вывод, что понятия «холдинг» и «группа компаний» идентичны по своему юридическому смыслу и могут быть взаимозаменяемыми.

Так, в целях совершенствования понятийного аппарата института группы компаний диссертант предлагает следующее авторское определение: «Группой компаний (холдингом) признается группа юридических лиц, состоящая из основной и зависимых организаций, где основная компания (холдинговая компания) имеет возможность влиять на принятие решений зависимыми организациями и на осуществление ими своей деятельности, либо группа юридических лиц, участники которой могут оказывать взаимное влияние на принятие решений друг друга». Группа компаний (холдинг) может формироваться на основании преимущественного и / или взаимного участия в уставном капитале юридических лиц, договора, заключенного между участниками группы компаний, а также на основании любых иных юридических фактов, предоставляющих одному юридическому лицу право давать распоряжения органу управления другого юридического лица либо предоставляющих участникам группы возможность оказывать взаимное влияние на деятельность друг друга.

Поскольку фундаментальным правовым актом, регламентирующим институт юридических лиц, является ГК РК, именно в этот правовой акт необходимо вносить легальное определение понятия «группа компаний/холдинг» и юридические факты, служащие основанием

возникновения группы компаний. В Параграфе 2 Главы 2 ГК РК «Юридические лица» закреплены общие положения, регламентирующие правовой статус всех юридических лиц. В свою очередь, статья 34 ГК РК предусматривает нормы о видах и формах юридических лиц. Так, автором диссертационной работы предлагается дополнить ГК РК «статьей 34-1 Группа компаний (холдинг)», что будет являться логическим продолжением статьи 34 ГК РК (Приложение 1).

2. Как было раскрыто во введении настоящей исследовательской работы, Концепцией правовой политики РК (2010-2020) была предусмотрена задача рассмотреть статус АО в контексте публичных компаний. Несмотря на принимаемые меры по совершенствованию законодательства об АО в целях соответствия международным стандартам, в 2018 году институт публичной компании был исключен из национального законодательства.

Ликвидация института публичной компании была обоснована тем, что в действующем законодательстве РК существует аналогичный институт организации публичного интереса. Легальное определение данного института приведено в п.п. 7 ст. 1 Закона РК о бухгалтерском учете и финансовой отчетности, где перечисляются виды юридических лиц, которые признаются организациями публичного интереса. Так, из буквального смысла легального определения организации публичного интереса понимается, что АО являются одним из видов данной категории субъектов. Идрышева С.К. и Климова Т.В. в своей научной статье утверждают, что основным критерием выделения организации публичного интереса в законодательстве Казахстана является критерий открытости и соответствия международным стандартам только финансовой отчетности. Однако в принципах корпоративного управления ОЭСР раскрытие финансовой отчетности является только одним из нескольких критериев принципа раскрытия информации и прозрачности. Так, авторы утверждают, что организации публичного интереса не являются аналогами публичных компаний в смысле полного соответствия принципам корпоративного управления ОЭСР⁷³. По мнению автора настоящего исследования, вышеприведенное утверждение Идрышевой С.К. и Климовой Т.В. представляется весьма обоснованным. Кроме этого, необходимо отметить, что институт организации публичного интереса представляет собой особую группу юридических лиц, однако данная категория субъектов не отражена на уровне ГК РК в главе о юридических лиц.

⁷³ Идрышева С.К., Климова Т.В., «Публичные компании как субъекты частноправовых отношений в Республике Казахстан», Вестник Карагандинского Университета. Серия Право, № 3(99)/2020

Вместе с тем в юридической литературе постсоветских стран часто встречается такое понятие как «юридическое лицо публичного права». При этом единого понимания данного термина в юридической доктрине нет. Несмотря на то, что некоторые ученые предлагали под понятием «публично-правовая компания» понимать «юридическое лицо публичного права», Идрышева С.К. и Климова Т.В. считают, что термин «юридическое лицо публичного права» носит специфичный характер и применяется в отношении организаций, выполняющих публичные функции государства и всего общества. Например, Национальный Банк Республики Казахстан и аналогичные организации⁷⁴. Такие организации строго контролируются государством и считаются субъектами делегированных полномочий. В то же время как публичными компаниями могут быть частные организации, не выполняющие публичные функции. Таким образом, можно утверждать, что понятие «юридическое лицо публичного права» не может быть тождественным термину «публичная компания».

Представляется, что ликвидация института публичной компании была необоснованной и в целом противоречит правовой политике Казахстана. Кроме того, в период действия закона о публичных компаниях данный институт не функционировал должным образом. В целях реализации поставленных задач правовой политики Казахстана по модернизации корпоративного законодательства диссертант предлагает восстановить институт публичной компании путем внесения изменений и дополнений в Закон об АО. В частности, предлагается дополнить Закон об АО статьей 4-2 «Публичная компания», где устанавливаются критерии для признания общества публичной компанией, а также иные требования, предъявляемые данной категории юридических лиц (*Приложение 1, 2*).

Автор настоящей диссертации также отмечает, что организационно-правовая форма публичной компании представляется как АО, в связи с чем публичные компании относятся к субъектам частного права. Публичными компаниями могут признаваться как АО с государственным участием, так и полностью частные АО. Следовательно, требование в части раскрытия информации вознаграждения членов совета директоров и ключевых руководителей организации должно распространяться на все публичные компании независимо от формы собственности. В то же время возникает сомнение касательно относимости национальных холдингов и национальных компании к категории субъектов частного права, поскольку, в сущности говоря, данная группа юридических лиц представляет собой субъекты делегированных полномочий, осуществляющие публичные функции. Тем не менее, если исходить из положений действующего

⁷⁴ Там же

законодательства Казахстана, можно утверждать, что публичные компании являются субъектами частного права, и принимаемые внутрикорпоративные акты данной категории юридических лиц, соответственно, будут регулироваться нормами частного права.

3. Третье направление совершенствования законодательства затрагивает предпринимаемые меры по обеспечению деятельности национальных холдингов и национальных компаний условиями прозрачности и транспарентности.

По своей юридической природе АО представляет собой публичную компанию, поскольку уставный капитал АО формируется за счет вкладов его акционеров, и в целях привлечения больше средств АО выпускает новые акции широкому кругу лиц. Так, автором утверждается, что национальные холдинги и национальные компании обладают всеми признаками публичной компаний. Следовательно, данная категория юридических лиц должна соблюдать принципы корпоративного управления ОЭСР. В частности, автор диссертации обращает особое внимание на принцип раскрытия информации и прозрачности, который включает в себя раскрытие помимо прочей существенной финансовой информации, также раскрытие информации о вознаграждении членов совета директоров и ключевых должностных лиц публичной компании. Кроме того, следует отметить, что публичными компаниями могут признаваться не только АО с государственным участием, но также полностью частные АО. Так, требование о раскрытии информации о вознаграждении членов совета директоров и ключевых руководителей должно распространяться на публичные компании независимо от формы собственности.

Проведенная исследовательская работа диссертанта показывает, что требование о раскрытии информации о вознаграждении членов совета директоров и ключевых должностных лиц не закреплено в правовых актах. Таким образом, в целях дальнейшей реализации намеченных задач правовой политики Казахстана автором настоящей диссертации предлагается закрепить принцип раскрытия информации о вознаграждении членов совета директоров и ключевых должностных лиц в статье 79 Закона об АО (Приложение 1, 2), а также в пункте 1 Главы 7 Кодекса корпоративного управления АО «ФНБ «Самрук-Казына» (Приложение 3) и в пункте 238 Параграфа 24 Типового кодекса корпоративного управления в контролируемых государством АО (Приложение 4).

Вывод 2

При рассмотрении вопроса законодательного регулирования деятельности и статуса национальных холдингов и национальных компаний

были выявлены упущения в части внедрения международных стандартов корпоративного управления в отношении публичных компаний. В частности, анализируя принципы корпоративного управления ОЭСР, автор настоящего исследования заостряет особое внимание на принцип раскрытия информации и прозрачности. В целом в законодательстве РК об АО отражены основные элементы принципа раскрытия информации и прозрачности, однако в основном все эти требования относятся к раскрытию финансовой отчетности АО. Анализируя ряд правовых актов, регулирующих деятельность национальных холдингов и национальных компаний, автор приходит к выводу, что в законодательстве отсутствуют требования о раскрытии информации о вознаграждении членов совета директоров публичных компаний. Таким образом, можно констатировать, что деятельность национальных холдингов и национальных компаний не совсем соответствует международным принципам корпоративного управления ОЭСР.

Кроме того, автор магистерской диссертации рассматривает национальные холдинги и национальные компании сквозь призму института публичной компании, который ранее существовал в национальном законодательстве, однако, не найдя применения, в итоге был исключен из законодательства об АО. Тем не менее, существующие в настоящее время национальные холдинги и национальные компании по своей юридической природе являются публичными компаниями, и как раз таки эта категория субъектов должна подвергаться особому контролю с точки зрения соблюдения международных стандартов корпоративного управления. Помимо АО с государственным участием, публичной компанией также могут признаваться полностью частные АО. Так, принцип раскрытия информации о вознаграждении членов совета директоров и ключевых руководителей распространяется на публичные компании независимо от формы собственности.

Заключение

В заключение можно констатировать, что цель магистерской диссертации достигнута, а именно определен правовой статус национальных холдингов и национальных компаний в контексте групп компаний. В рамках исследовательской работы проведен анализ отечественной и иностранной литературы, а также анализ норм законодательства, регламентирующих правовой статус национальных холдингов, национальных компаний и групп компаний с участием государства. Кроме того, также определены правовые особенности национальных холдингов и национальных компаний и предложены пути внедрения правового регулирования групп компаний как единого правового института. Диссертантом проведено комплексное исследование принципов корпоративного управления ОЭСР для создания максимально прозрачной структуры управления публичных компаний с государственным участием.

Анализ действующего законодательства и юридической доктрины позволяет сделать вывод, что корпоративное законодательство РК в части правового статуса национальных холдингов и национальных компаний нуждается в дальнейшем его совершенствовании. В частности, автор приходит к следующим выводам:

- Изучив ряд научных трудов в отношении понимания концепции группы компании и холдинга, диссертант делает вывод, что понятия «холдинг» и «группа компаний» идентичны по своему юридическому смыслу и могут быть взаимозаменяемыми;
- Сформулировано авторское определение понятия группа компаний/холдинг, под которым понимается группа юридических лиц, состоящая из основной и зависимых организаций, где основная компания (холдинговая компания) имеет возможность влиять на принятие решений зависимыми организациями и на осуществление ими своей деятельности, либо группа юридических лиц, участники которой могут оказывать взаимное влияние на принятие решений друг друга;
- Автором настоящей исследовательской работы определены следующие основания возникновения группы компаний / холдинга: преимущественное и / или взаимное участие в уставном капитале юридического лица, договор или любые иные юридические факты, предоставляющие одному юридическому лицу право давать распоряжения органу управления другого юридического лица либо предоставляющие участникам группы возможность оказывать взаимное влияние на деятельность друг друга;

- Соглашаясь с научными позициями Идрышевой С.К. и Климовой Т.В., автор настоящего исследования считает, что исключение института публичной компании из законодательства в 2018 году было необоснованным и противоречит правовой политике Казахстана. Так диссертантом предлагается восстановить институт публичной компании;
- Публичными компаниями могут признаваться как АО с государственным участием, так и частные АО независимо от формы собственности. Изучив правовые особенности национальных холдингов и национальных компаний, автор утверждает, что данная категория юридических лиц должна признаваться публичными компаниями и подлежит особому контролю с точки зрения соблюдения международных стандартов корпоративного управления. В частности, автором акцентируется внимание на принцип раскрытия информации о вознаграждении членов совета директоров и ключевых руководителей публичной компании.

Таким образом, автором научной работы представляются три основных направления совершенствования законодательства в отношении правового регулирования статуса и деятельности национальных холдингов и национальных компаний:

(1) Совершенствование понятийного аппарата законодательства о группах компаний/холдингах. По результатам проведенного анализа в рамках исследовательской работы автором разработано авторское определение понятия группа компаний / холдинг. Помимо формулирования легального определения, автор настоящей научной работы также определил основания возникновения группы компаний / холдинга. Так, в целях совершенствования понятийного аппарата законодательства о группах компаний / холдингах предлагается дополнить Общую часть ГК РК статьей 34-1 Группа компаний (холдинг), где будет предусмотрено легальное определение группы компаний / холдинга и основания возникновения данного вида объединения юридических лиц.

(2) Восстановление института публичной компании. Диссертант приходит к выводу, что национальные холдинги и национальные компаний должны признаваться публичными компаниями. Однако просуществовав порядка 10 лет, институт публичной компании был необоснованно исключен из национального законодательства в 2018 году. Так, автор настоящей диссертации предлагает дополнить Закон об АО статьей 4-2 Публичная компания, регламентирующей деятельность публичной компании.

(3) Реализация задач, поставленных в рамках правовой политики Казахстана, по обеспечению деятельности национальных холдингов и

национальных компаний условиями открытости и прозрачности. Автор приходит к выводу, что национальные холдинги и национальные компаний должны подвергаться особому контролю как публичные компании с точки зрения соблюдения международных стандартов. В частности, автор диссертации констатирует, что в национальном законодательстве отсутствует принцип раскрытия информации о вознаграждениях членов совета директоров и ключевых руководителей. Так, предлагается закрепить принцип раскрытия информации о вознаграждении членов совета директоров и ключевых должностных лиц в статье 79 Закона об АО, а также в пункте 1 Главы 7 Кодекса корпоративного управления АО «ФНБ «Самрук-Казына» и в пункте 238 Параграфа 24 Типового кодекса корпоративного управления в контролируемых государством АО.

Библиография

Научная литература:

1. Карагусов Ф.С. Основы корпоративного (акционерного) законодательства Республики Казахстан: Учебное пособие. 3-е изд-е, доп. – Алматы: Каспийский общественный университет, 2020. – 205 с.
2. Идрышева С.К., Белых В.С., Актуальные вопросы предпринимательского права, Журнал предпринимательского и корпоративного права, 2021, № 2, УДК 347.191.1, ШИФР ВАК 12.00.03. С.8-17
3. Идрышева С.К., Климова Т.В., Публичные компании как субъекты частноправовых отношений в Республике Казахстан. Вестник Карагандинского университета. Серия «Право». № 3(99)/2020, DOI10.31489/2020 L3/ 73-79 УДК 347.721.1. С.73-79
4. Климова Т.В., Public company (публичная компания) в законодательстве Республики Казахстан и зарубежных стран, Право и государство, № 2 (83), 2019. С.60-77
5. Осипенко О.В. Российские холдинги. Экспертные проблемы формирования и обеспечения развития. М.: Статут, 2008. С.299
6. Шиткина И.С. Корпоративное право, учебный курс, второе издание. М: КНОРУС, 2015. С. 500.
7. Шиткина И.С., Холдинги правовое регулирование и корпоративное управление научно-практическое издание. Волтерс Клувер, 2008, С.408
8. Лаптев В.А. Предпринимательские объединения: Холдинги, финансово-промышленные группы, простые товарищества, Волтерс Клувер, 2008. С.94
9. Крашенинникова Н.А. Хрестоматия по истории государства и права зарубежных стран: В 2 т. Том 2. Современное государство и право. М: Юридическое издательство Норма, 2003. С. 672.
10. Черниловский З.М. Всеобщая история государства и права. М: Юристь, 1996. С. 576.
11. Исаев И.А., История государства и права России: Учебник. — 3-е изд., перераб. и доп. — М.: Юристь, 2004. С.797
12. Лаптев В.В. Правовое положение промышленных и производственных объединений. М.: Наука, 1978. С.304
13. James R. Maclean, Business Groups: Between Market and Firm, 2005. 14 October.URL: https://web.archive.org/web/20060319084048/http://www.jamesrmaclean.com/archives/archive_business_groups.html (дата обращения 08.08.2021 г.)

14. Granovetter M. Business groups // The Handbook of Economic Sociology / eds. J. N. Smelser and R. Swedberg, Princeton: Princeton univ. press, 1994. P. 429. URL: https://edisciplinas.usp.br/pluginfile.php/1000207/mod_resource/content/1/%5BNeil_J_Smelser,_Richard_Swedberg%5D_The_Handbook_Economic%20sociology.pdf (дата обращения: 08.08.2021 г.)
15. Арыстан А., Правовая Категория Аффилированности, Вестник Института законодательства РК №4 (49) 2017. С.152-162.
16. Давыдов Д.В., Правовое положение государственных холдингов в Российской Федерации, диссертация на соискание ученой степени кандидата юридических наук. Всероссийская Государственная Налоговая Академия Министерства Финансов Российской Федерации
17. Долинская В.В. Акционерное право: основные положения и тенденции. Монография. М.: Волгертс Клувер, 2006.С. 362-363.
18. Большакова Мария, «Основания установления корпоративного контроля и регулирование ответственности контролирующих лиц в корпоративном праве Германии». Германо-Российская ассоциация юристов-Сборник статей о праве Германии, юбилейный выпуск № 3 (июнь 2018 г.), www.drjv.org
19. Курбанова Р.А., Гражданское и торговое право зарубежных стран: учебник. - Москва: Проспект, 2016. с.66-67
20. Порохов Е.В., Шаукунов А.Т., Налоговые реформы и развитие гражданского общества в Казахстане, Алматы, 2013. URL: https://online.zakon.kz/Document/?doc_id=34338983#pos=6;-111 (дата обращения: 03.12.2021 г.)
21. Сулейменов М.К. Юридические лица публичного права: есть ли необходимость закреплять эту категорию в законодательстве Казахстана? 16 ноября 2016. URL: https://online.zakon.kz/Document/?doc_id=34484641 (дата обращения: 05.01.2022 г.)
22. Сулейменов М.К., Карагусов Ф.С., Кот А.А., Дуйсенова А.Е., Скрыбин С.В., «О понятии и правовом статусе юридических лиц публичного права в законодательстве некоторых развитых иностранных государствах и бывших советских республиках». URL: https://online.zakon.kz/Document/?doc_id=32603692&pos=172;28#pos=172;28 (дата обращения: 03.12.2021 г.)
23. Карагусов Ф.С., «Юридическое лицо публичного права: понятие и перспективы восприятия концепции законодательством Республики Казахстан». URL: https://online.zakon.kz/Document/?doc_id=36268791&pos=37;-40#pos=37;-40 (дата обращения: 03.12.2021 г.)

24. Карагусов Ф.С., «О понятиях корпоративного управления и корпоративной структуры в праве Республики Казахстан», Вестник Института законодательства и правовой информации РК №1 (59) – 2020. С.80-92

25. Афанасьев В.Г. «Научное управление обществом». М.: Политиздат, 1968. С. 400.

26. Терещенко В.И. «Организация и управление». М.: Политиздат, 1965. С. 130

27. Ломакин Д.В. «Акционерное правоотношение». М.: СПАРК, 1997. С. 200.

28. Приходин Ю.А. «От качества корпоративного управления — к инвестиционной привлекательности компаний» // Право и экономика. 2003. № 5.

29. Абугалиев С.М., Правовой статус коммерческих юридических лиц со стопроцентным участием государства. Сборник материалов международной научно-практической конференции «Наука и образование», Международный университет «Астана». С.120-126.

Правовые акты:

1. Гражданский кодекс Республики Казахстан (Общая часть), принят Верховным Советом Республики Казахстан 27 декабря 1994 года (с изменениями и дополнениями по состоянию на 12.01.2022 г.) // Информационная система Параграф // https://online.zakon.kz/document/?doc_id=1006061#sub_id=0

2. Гражданский кодекс Республики Казахстан (Особенная часть) от 1 июля 1999 года № 409-І (с изменениями и дополнениями по состоянию на 01.01.2022 г.) // Информационная система Параграф // https://online.zakon.kz/document/?doc_id=1013880#sub_id=0

3. Кодекс Республики Казахстан от 29 октября 2015 года № 375-V «Предпринимательский кодекс Республики Казахстан» (с изменениями и дополнениями по состоянию на 01.05.2022 г.) // Информационная система Параграф // https://online.zakon.kz/m/document?doc_id=38259854

4. Закон Республики Казахстан от 1 февраля 2012 года № 550-IV «О Фонде национального благосостояния» (с изменениями и дополнениями по состоянию на 11.01.2022 г.) // Информационная система Параграф // https://online.zakon.kz/Document/?doc_id=31122521

5. Закон Республики Казахстан от 1 марта 2011 года № 413-IV «О государственном имуществе» (с изменениями и дополнениями по состоянию на 07.03.2022 г.) // Информационная система Параграф // https://online.zakon.kz/Document/?doc_id=30947363

6. Закон Республики Казахстан от 13 мая 2003 года № 415-II «Об акционерных обществах» (с изменениями и дополнениями по состоянию на 08.01.2022 г.) // Информационная система Параграф // https://online.zakon.kz/Document/?doc_id=1039594

7. Закон Республики Казахстан от 22 апреля 1998 года № 220-I «О товариществах с ограниченной и дополнительной ответственностью» (с изменениями и дополнениями по состоянию на 24.11.2021 г.) // Информационная система Параграф // https://online.zakon.kz/document/?doc_id=1009179#sub_id=0

8. Закон Республики Казахстан от 31 августа 1995 года № 2444 «О банках и банковской деятельности в Республике Казахстан» (с изменениями и дополнениями по состоянию на 01.03.2022 г.) // Информационная система Параграф // https://online.zakon.kz/document/?doc_id=1003931#sub_id=0

9. Указ Президента Республики Казахстан от 13 октября 2008 года N 669 «О некоторых мерах по обеспечению конкурентоспособности и устойчивости национальной экономики» // Информационно-правовая система нормативных правовых актов Республики Казахстан «Әділет» // <https://adilet.zan.kz/rus/docs/U080000669>

10. Постановление Правительства Республики Казахстан от 6 апреля 2011 года № 376 «Об утверждении перечня национальных управляющих холдингов, национальных холдингов, национальных компаний» (с изменениями и дополнениями по состоянию на 31.12.2021 г.) // Информационная система Параграф // https://online.zakon.kz/Document/?doc_id=30971968

11. Постановление Правительства Республики Казахстан от 5 ноября 2012 года № 1403 Об утверждении кодекса корпоративного управления акционерного общества «Фонд национального благосостояния «Самрук-Казына» // Информационно-правовая система нормативных правовых актов Республики Казахстан «Әділет» // <https://adilet.zan.kz/rus/docs/P1200001403>

12. Приказ Министра национальной экономики Республики Казахстан от 5 октября 2018 года № 21. Зарегистрирован в Министерстве юстиции Республики Казахстан 12 ноября 2018 года № 17726 «Об утверждении Типового кодекса корпоративного управления в контролируемых государством акционерных обществах, за исключением Фонда национального благосостояния» // Информационно-правовая система нормативных правовых актов Республики Казахстан «Әділет» // <https://adilet.zan.kz/rus/docs/V1800017726>

13. Послание Президента Республики Казахстан - Лидера Нации Н.А.Назарбаева Народу Казахстана «Стратегия «Казахстан-2050»: Новый политический курс состоявшегося государства» (Астана, 14 декабря 2012

года) // Информационно-правовая система нормативных правовых актов Республики Казахстан «Әділет» // <https://adilet.zan.kz/rus/docs/K1200002050>

14. Указ Президента Республики Казахстан от 15 февраля 2018 года № 636 «Об утверждении Национального плана развития Республики Казахстан до 2025 года и признании утратившими силу некоторых указов Президента Республики Казахстан» (с изменениями по состоянию на 26.02.2021 г.) // Информационно-правовая система нормативных правовых актов Республики Казахстан «Әділет» // <https://adilet.zan.kz/rus/docs/U1800000636>

15. Послание Главы государства Касым-Жомарта Токаева народу Казахстана. 1 сентября 2020 г. // Официальный сайт Президента Республики Казахстан //

https://www.akorda.kz/ru/addresses/addresses_of_president/poslanie-glavy-gosudarstva-kasym-zhomarta-tokaeva-narodu-kazahstana-1-sentyabrya-2020-g

16. Указ Президента Республики Казахстан от 15 октября 2021 года № 674 «Об утверждении Концепции правовой политики Республики Казахстан до 2030 года» // Информационно-правовая система нормативных правовых актов Республики Казахстан «Әділет» // <https://adilet.zan.kz/rus/docs/U2100000674>

17. Указ Президента Республики Казахстан от 24 августа 2009 года № 858 «О Концепции правовой политики Республики Казахстан на период с 2010 до 2020 года» // Информационно-правовая система нормативных правовых актов Республики Казахстан «Әділет» // https://adilet.zan.kz/rus/docs/U090000858_

18. Гражданский кодекс Российской Федерации (ГК РФ) http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_5142/

19. Федеральный закон от 26.12.1995 N 208-ФЗ (ред. от 25.02.2022) «Об акционерных обществах» http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_8743/

20. Федеральный закон от 08.02.1998 N 14-ФЗ (ред. от 02.07.2021, с изм. 25.02.2022) «Об обществах с ограниченной ответственностью» http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_17819/

21. Stock Corporation Act of 6 September 1965 (Federal Law Gazette I, p. 1089), as last amended by Article 9 of the Act of 17 July 2017 (Federal Law Gazette I p. 2446) https://www.gesetze-im-internet.de/englisch_aktg/englisch_aktg.html#p0011

Прочие:

1. Принципы корпоративного управления G20/ОЭСР // <https://www.iiaru.ru/upload/iblock/0f1/0f174cac13747b3895aa57a53afab352.pdf>

2. Руководящие принципы ОЭСР по корпоративному управлению для предприятий с государственным участием, редакция 2015 год. Электронный ресурс. URL: OECD iLibrary | OECD Guidelines on Corporate Governance of State-Owned Enterprises, 2015 Edition: (Russian version) (oecd-ilibrary.org)

3. Научно-практический комментарий Конституционного Совета к Конституции Республики Казахстан. URL: https://online.zakon.kz/Document/?doc_id=36368312#pos=1;-16 (дата доступа: 05.04.2021 г.)

4. Исследование информационной прозрачности казахстанских компаний в 2009 г.: Низкий старт — высокий потенциал. URL: <https://kase.kz/files/mix/research.pdf> (дата обращения 20.04.2022 г.)

5. Электронный источник. URL: <http://www.ranking.kz/ru/a/reviews/nacionalnye-upravlyayushie-holdingi-rk> (дата обращения 23.07.2021 г.)

**Закон «О внесении изменений и дополнений в некоторые
законодательные акты РК по вопросам совершенствования
корпоративного законодательства»**

Статья 1. Внести изменения и дополнения в следующие законодательные акты Республики Казахстан:

1. В Гражданский кодекс Республики Казахстан (Общая часть) от 27 декабря 1994 года (Ведомости Верховного Совета Республики Казахстан, 1994 г., № 23-24 (приложение); 1995 г., № 15-16, ст. 109; № 20, ст. 121; Ведомости Парламента Республики Казахстан, 1996 г., № 2, ст. 187; № 14, ст. 274; № 19, ст. 370; 1997 г., № 1-2, ст. 8; № 5, ст. 55; № 12, ст. 183, 184; № 13-14, ст. 195, 205; 1998 г., № 2-3, ст. 23; № 5-6, ст. 50; № 11-12, ст. 178; № 17-18, ст. 224, 225; № 23, ст. 429; 1999 г., № 20, ст. 727, 731; № 23, ст. 916; 2000 г., № 18, ст. 336; № 22, ст. 408; 2001 г., № 1, ст. 7; № 8, ст. 52; № 17-18, ст. 240; № 24, ст. 338; 2002 г., № 2, ст. 17; № 10, ст. 102; 2003 г., № 1-2, ст. 3; № 11, ст. 56, 57, 66; № 15, ст. 139; № 19-20, ст. 146; 2004 г., № 6, ст. 42; № 10, ст. 56; № 16, ст. 91; № 23, ст. 142; 2005 г., № 10, ст. 31; № 14, ст. 58; № 23, ст. 104; 2006 г., № 1, ст. 4; № 3, ст. 22; № 4, ст. 24; № 8, ст. 45; № 10, ст. 52; № 11, ст. 55; № 13, ст. 85; 2007 г., № 2, ст. 18; № 3, ст. 20, 21; № 4, ст. 28; № 16, ст. 131; № 18, ст. 143; № 20, ст. 153; 2008 г., № 12, ст. 52; № 13-14, ст. 58; № 21, ст. 97; № 23, ст. 114, 115; 2009 г., № 2-3, ст. 7, 16, 18; № 8, ст. 44; № 17, ст. 81; № 19, ст. 88; № 24, ст. 125, 134; 2010 г., № 1-2, ст. 2; № 7, ст. 28; № 15, ст. 71; № 17-18, ст. 112; 2011 г., № 2, ст. 21, 28; № 3, ст. 32; № 4, ст. 37; № 5, ст. 43; № 6, ст. 50; № 16, ст. 129; № 24, ст. 196; 2012 г., № 1, ст. 5; № 2, ст. 13, 15; № 6, ст. 43; № 8, ст. 64; № 10, ст. 77; № 11, ст. 80; № 20, ст. 121; № 21-22, ст. 124; № 23-24, ст. 125; 2013 г., № 7, ст. 36; № 10-11, ст. 56; № 14, ст. 72; № 15, ст. 76; 2014 г., № 4-5, ст. 24; № 10, ст. 52; № 11, ст. 61, 63; № 14, ст. 84; № 21, ст. 122; № 23, ст. 143; 2015 г., № 7, ст. 34; № 8, ст. 42, 45; № 13, ст. 68; № 15, ст. 78; № 16, ст. 79; № 20-I, ст. 110; № 20-IV, ст. 113; № 20-VII, ст. 115; № 21-I, ст. 128; № 22-I, ст. 140, 143; № 22-V, ст. 156; № 22-VI, ст. 159; 2016 г., № 7-II, ст. 55; № 8-II, ст. 70; № 12, ст. 87; 2017 г., № 4, ст. 7; № 15, ст. 55; № 22-III, ст. 109; 2018 г., № 1, ст. 4; № 10, ст. 32; № 13, ст. 41; № 14, ст. 44; № 15, ст. 50; 2019 г., № 2, ст. 6; № 7, ст. 37; № 15-16, ст. 67; № 19-20, ст. 86; № 23, ст. 103; № 24-I, ст. 118; 2020 г., № 10, ст. 39; № 11, ст. 59; № 12, ст. 61; № 13, ст. 67; № 14, ст. 72, 75; Закон Республики Казахстан от 19

декабря 2020 года «О внесении изменений и дополнений в некоторые законодательные акты Республики Казахстан по вопросам усиления защиты прав граждан в уголовном процессе и противодействия коррупции», опубликованный в газетах «Егемен Қазақстан» и «Казахстанская правда» 20 декабря 2020 г.):

1) дополнить статьей 34-1 следующего содержания:

«Статья 34-1. Группа компаний (холдинг)

1. Группой компаний (холдингом) признается группа юридических лиц, состоящая из основной и зависимых организаций, где основная компания (холдинговая компания) имеет возможность влиять на принятие решений зависимыми организациями и на осуществление ими своей деятельности, либо группа юридических лиц, участники которой могут оказывать взаимное влияние на принятие решений друг друга.

2. Группа компаний (холдинг) формируется на основании преимущественного и / или взаимного участия в уставном капитале юридических лиц, договора, заключенного между участниками группы компаний, а также на основании любых иных юридических фактов, предоставляющих одному юридическому лицу право давать распоряжения органу управления другого юридического лица либо предоставляющих участникам группы возможность оказывать взаимное влияние на деятельность друг друга.»

2. В Закон Республики Казахстан от 13 мая 2003 года «Об акционерных обществах»:

1) дополнить статьей 4-2 следующего содержания:

«Статья 4-2. Публичная компания

1. Публичной компанией признается общество, которое соответствует следующим критериям:

1) общество должно осуществить размещение своих простых акций на неорганизованном и (или) организованном рынках ценных бумаг, предложив данные акции неограниченному кругу инвесторов;

2) не менее тридцати процентов от общего количества размещенных простых акций общества должно принадлежать акционерам, каждый из которых владеет не более чем пятью процентами простых акций общества от общего количества размещенных простых акций общества;

3) объем торгов простыми акциями общества должен соответствовать требованиям, установленным нормативным правовым актом уполномоченного органа;

4) акции общества должны находиться в категории списка фондовой биржи, функционирующей на территории Республики Казахстан, для включения и нахождения в которой внутренними документами фондовой

биржи установлены специальные (листинговые) требования к ценным бумагам и их эмитентам.

2. Уставом публичной компании должно быть предусмотрено наличие:

- 1) кодекса корпоративного управления;
- 2) должности корпоративного секретаря;
- 3) корпоративного интернет-ресурса;
- 4) запрета «золотой акции».

Наличие корпоративного интернет-ресурса для публичных компаний обязательно

3. Признание общества публичной компанией или отзыв у него статуса публичной компании производится уполномоченным органом в установленном им порядке на основании заявления общества в течение 5 календарных дней со дня подачи заявления. Общество, соответствующее критериям, предусмотренным в пункте 1 настоящей статьи, обязано обратиться в уполномоченный орган с заявлением о признании его публичной компанией в срок до 1 января 2023 года.

4. Общество утрачивает статус публичной компании в случаях:

- 1) несоблюдения в течение трех последовательных месяцев требований подпунктов 2) и (или) 3) пункта 1 настоящей статьи;
 - 2) несоответствия подпункту 4) пункта 1 настоящей статьи.»
- 2) статью 79 изложить в следующей редакции:

«Общество обязано осуществлять раскрытие на интернет-ресурсе депозитария финансовой отчетности и информации о вознаграждении членов совета директоров и ключевых должностных лиц, а также интернет-ресурсе фондовой биржи информации в порядке, установленном Законом Республики Казахстан «О рынке ценных бумаг» и нормативным правовым актом уполномоченного органа.»

Статья 2. Настоящий Закон вводится в действие по истечении десяти календарных дней после дня его первого официального опубликования.

СРАВНИТЕЛЬНАЯ ТАБЛИЦА

**к проекту Закона «О внесении изменений и дополнений в некоторые
законодательные акты РК по вопросам совершенствования корпоративного
законодательства»**

№ п/п	Структурный элемент	Действующая редакция	Предлагаемая редакция
Гражданский кодекс (Общая часть)			
1	Новая статья 34-1	Отсутствует	<p>Статья 34-1. Группа компаний (холдинг)</p> <p>1. Группой компаний (холдингом) признается группа юридических лиц, состоящая из основной и зависимых организаций, где основная компания (холдинговая компания) имеет возможность влиять на принятие решений зависимыми организациями и на осуществление ими своей деятельности, либо группа юридических лиц, участники которой могут оказывать взаимное влияние на принятие решений друг друга.</p> <p>2. Группа компаний (холдинг) формируется на основании преимущественного и / или взаимного участия в уставном капитале юридических лиц, договора, заключенного между участниками группы компаний, а также на основании любых иных юридических фактов,</p>

			<p>предоставляющих одному юридическому лицу право давать распоряжения органу управления другого юридического лица либо предоставляющих участникам группы возможность оказывать взаимное влияние на деятельность друг друга.</p>
Закон Республики Казахстан от 13 мая 2003 года «Об акционерных обществах»			
2	Новая статья 4-2	Отсутствует	<p>Статья 4-2. Публичная компания</p> <p>1. Публичной компанией признается общество, которое соответствует следующим критериям:</p> <p>1) общество должно осуществить размещение своих простых акций на неорганизованном и (или) организованном рынках ценных бумаг, предложив данные акции неограниченному кругу инвесторов;</p> <p>2) не менее тридцати процентов от общего количества размещенных простых акций общества должно принадлежать акционерам, каждый из которых владеет не более чем пятью процентами простых акций общества от общего количества размещенных простых акций общества;</p> <p>3) объем торгов простыми акциями общества должен соответствовать требованиям, установленным нормативным правовым актом уполномоченного органа;</p>

		<p>4) акции общества должны находиться в категории списка фондовой биржи, функционирующей на территории Республики Казахстан, для включения и нахождения в которой внутренними документами фондовой биржи установлены специальные (листинговые) требования к ценным бумагам и их эмитентам.</p> <p>2. Уставом публичной компании должно быть предусмотрено наличие:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1) кодекса корпоративного управления; 2) должности корпоративного секретаря; 3) корпоративного интернет-ресурса; 4) запрета «золотой акции». <p>Наличие корпоративного интернет-ресурса для публичных компаний обязательно</p> <p>3. Признание общества публичной компанией или отзыв у него статуса публичной компании производится уполномоченным органом в установленном им порядке на основании заявления общества в течение 5 календарных дней со дня подачи заявления. Общество, соответствующее критериям, предусмотренным в пункте 1 настоящей статьи, обязано обратиться в уполномоченный орган с заявлением о признании его публичной компанией в срок до 1 января 2023 года.</p>
--	--	--

			<p>4. Общество утрачивает статус публичной компании в случаях:</p> <p>1) несоблюдения в течение трех последовательных месяцев требований подпунктов 2) и (или) 3) пункта 1 настоящей статьи;</p> <p>2) несоответствия подпункту 4) пункта 1 настоящей статьи.</p>
3	Статья 79	<p>Общество обязано осуществлять раскрытие на интернет-ресурсе депозитария финансовой отчетности и интернет-ресурсе фондовой биржи информации в порядке, установленном Законом Республики Казахстан «О рынке ценных бумаг» и нормативным правовым актом уполномоченного органа.</p>	<p>Общество обязано осуществлять раскрытие на интернет-ресурсе депозитария финансовой отчетности и информации о вознаграждении членов совета директоров и ключевых должностных лиц, а также интернет-ресурсе фондовой биржи информации в порядке, установленном Законом Республики Казахстан «О рынке ценных бумаг» и нормативным правовым актом уполномоченного органа.</p>

**О внесении изменений и дополнений в постановление
Правительства Республики Казахстан от 5 ноября 2012 года № 1403
«Об утверждении кодекса корпоративного управления акционерного
общества «Фонд национального благосостояния «Самрук-Қазына»**

Правительство Республики Казахстан **ПОСТАНОВЛЯЕТ:**

1. Внести в постановление Правительства Республики Казахстан от 5 ноября 2012 года № 1403 «Об утверждении кодекса корпоративного управления акционерного общества «Фонд национального благосостояния «Самрук-Қазына» следующее изменение:

в кодексе корпоративного управления акционерного общества «Фонд национального благосостояния «Самрук-Қазына», утвержденном указанным постановлением:

пункт 1 главы 7 изложить в следующей редакции:

«1. В целях соблюдения интересов заинтересованных сторон Фонд и организации своевременно и достоверно раскрывают информацию о всех важных аспектах своей деятельности, включая финансовое состояние, результаты деятельности, структуру собственности и управления, а также информацию о вознаграждении членов совета директоров и ключевых руководителей.»

2. Настоящее постановление вводится в действие со дня его подписания.

**Премьер-Министр
Республики Казахстан**

О внесении изменения в приказ Министра национальной экономики Республики Казахстан от 5 октября 2018 года № 21 «Об утверждении Типового кодекса корпоративного управления в контролируемых государством акционерных обществах, за исключением Фонда национального благосостояния»

ПРИКАЗЫВАЮ:

1. Внести в приказ Министра национальной экономики Республики Казахстан от 5 октября 2018 года № 21 «Об утверждении Типового кодекса корпоративного управления в контролируемых государством акционерных обществах, за исключением Фонда национального благосостояния» (зарегистрирован в Реестре государственной регистрации нормативных правовых актов за № 17726) следующее изменение:

в Типовом кодексе корпоративного управления в контролируемых государством акционерных обществах, за исключением Фонда национального благосостояния, утвержденном указанным приказом:

пункт 238 изложить в следующей редакции:

«1. В целях соблюдения интересов заинтересованных сторон Общество своевременно и достоверно раскрывает информацию, предусмотренную законодательством Республики Казахстан и внутренними документами Общества, а также информацию о деятельности, включая финансовое состояние, результаты деятельности, структуру собственности и управления, информацию о вознаграждении членов совета директоров и ключевых руководителей.».

2. Департаменту политики управления государственными активами Министерства национальной экономики Республики Казахстан в установленном законодательством порядке обеспечить:

1) государственную регистрацию настоящего приказа в Министерстве юстиции Республики Казахстан;

2) в течение десяти календарных дней со дня государственной регистрации настоящего приказа в Министерстве юстиции Республики Казахстан направление в электронном виде на казахском и русском языках в Республиканское государственное предприятие на праве хозяйственного ведения «Республиканский центр правовой информации» для официального

опубликования и включения в Эталонный контрольный банк нормативных правовых актов Республики Казахстан;

3) размещение настоящего приказа на интернет-ресурсе Министерства национальной экономики Республики Казахстан;

4) в течение десяти рабочих дней после государственной регистрации настоящего приказа в Министерстве юстиции Республики Казахстан представление в Юридический департамент Министерства национальной экономики Республики Казахстан сведений об исполнении мероприятий, предусмотренных подпунктами 1), 2) и 3) настоящего пункта.

3. Контроль за исполнением настоящего приказа возложить на курирующего вице-министра национальной экономики Республики Казахстан.

4. Настоящий приказ вводится в действие по истечении десяти календарных дней после дня его первого официального опубликования.

**Министр национальной экономики
Республики Казахстан**