Для ззаказа доставки данной работы воспользуйтесь поиском на сайте по ссылке: <http://www.mydisser.com/search.html>

Національна АКАДЕМІЯ ПРАВОВИХ НАУК УКРАЇНИ

НАУКОВО-ДОСЛІДНИЙ ІНСТИТУТ

ПРИВАТНОГО ПРАВА І ПІДПРИЄМНИЦТВА

ІМЕНІ АКАДЕМІКА Ф. Г. БУРЧАКА

**КОЛОМІЄЦЬ-ЛЮДВІГ ЄВГЕНІЯ ПАВЛІВНА**

УДК 346.546.7

**ПРАВОВЕ РЕГУЛЮВАННЯ ЗЛИТТЯ ТА ПОГЛИНАННЯ   
СУБ’ЄКТІВ ГОСПОДАРЮВАННЯ В УКРАЇНІ**

Спеціальність: 12.00.04 – господарське право;

господарсько-процесуальне право

Автореферат дисертації на здобуття наукового ступеня

кандидата юридичних наук

**Київ – 2014**

**Дисертацією є рукопис.**

Робота виконана на кафедрі правового регулювання економіки у Державному вищому навчальному закладі «Київський національний економічний університет імені Вадима Гетьмана» Міністерства освіти і науки України.

**Науковий керівник**: кандидат юридичних наук, доцент

**Первомайський Олег Олексійович,**

Київський національний університет

імені Тараса Шевченка,

доцент кафедри цивільного права

**Офіційні опоненти**: доктор юридичних наук, професор

**Кібенко Олена Рувимівна,**

Харківський національний університет

імені В. Н. Каразіна,

професор кафедри цивільно-правових дисциплін

кандидат юридичних наук

**Кот Олександр Васильович**,

суддя Вищого господарського суду України  
иївський національний університет іа,

професор кафедри цивільного права

ені Василя Стефаника,

доцент кафедри цивільного права

Захист відбудеться «27» лютого 2014 року о 14-00 годиніна засіданні спеціалізованої вченої ради Д 26.500.01 у Науково-дослідному інституті приватного права і підприємництва імені академіка Ф. Г. Бурчака Національної академії правових наук України за адресою: 01042, м. Київ, вул. М. Раєвського, 23-А.

З дисертацією можна ознайомитись у Науково-дослідному інституті приватного права і підприємництва імені академіка Ф. Г. Бурчака Національної академії правових наук України за адресою: 01042, м. Київ, вул. М. Раєвського, 23-А.

Автореферат розісланий «25» січня 2014 року.

Учений секретар

спеціалізованої вченої ради В. М. Короленко

**ЗАГАЛЬНА ХАРАКТЕРИСТИКА РОБОТИ**

**Актуальність теми**. Розвиток в Україні ринкових відносин обумовив позитивні зміни у більшості складових вітчизняного господарського комплексу, у тому числі в кількості та якісному складі суб’єктів господарювання, стимулюючи останніх до об’єднання та участі в інших інтеграційних процесах. При цьому поширення національної практики злиттів та поглинань суб’єктів господарювання є лише віддзеркаленням загальносвітових процесів глобалізації та об’єднання ринків, капіталу тощо. Це дає підстави констатувати незворотність проведення інтеграційних процесів серед вітчизняних господарюючих суб’єктів та нагальність доктринального обґрунтування підстав, порядку та правових форм їх здійснення й запровадження адекватної сучасної правової концепції розуміння та тлумачення цих понять та явищ.

Слід відзначити, що положення чинного національного законодавства про створення, реструктуризацію і припинення суб’єктів господарювання, про порядок здійснення підприємницької діяльності господарськими об’єднаннями та холдингами, про відчуження корпоративних прав, про захист економічної конкуренції лише певною мірою та фрагментарно регулюють правовідносини, що виникають у процесі злиття та поглинання суб’єктів господарювання. Тому актуальним є внесення пропозицій щодо створення в майбутньому програми розвитку національного законодавства щодо регулювання відносин зі злиття та поглинання суб’єктів господарювання, подальша розробка й прийняття такого законодавства та пропонування змін щодо удосконалення вже чинного на сьогодні законодавства, що регулює окремі відносини зі злиття та поглинання суб’єктів господарювання.

Дослідженню зазначеної проблематики присвячені наукові роботи таких вітчизняних науковців, як О. В. Безух, О. М. Вінник, Г. І. Здоронок,   
О. М. Зубатенко, О. Р. Кібенко, В. М. Кравчук, С. В. Кривобок, І. В. Лукач,   
А. Б. Педько, В. В. Рябота, І. Б. Саракун, І. А. Селіванова, І. В. Спасибо-Фатєєва, М. Л. Шелухін, В. С. Щербина, О. В. Щербина та ін.

Теоретичним підґрунтям положень та висновків, сформульованих у дослідженні, стали наукові праці, зокрема, таких вчених-правознавців у галузях господарського, цивільного та міжнародного приватного права, як   
С. С. Алєксєєв, А. Г. Бобкова, О. А. Беляневич, О. М. Вінник,   
І. М. Кучеренко, Г. В. Козаченко, В. В. Луць, В. К. Мамутов, В. С. Мілаш,   
І. В. Спасибо-Фатєєва, О. А. Черненко, Н. І. Шевченко, В. С. Щербина.

Використовувалися також наукові роботи таких зарубіжних вчених:   
П. А. Астахова, Т. Дж. Галпіна, Ю. П. Голіцина, П. А. Гохана, М. Гріна,   
Я. М. Грітанса, В.А. Гуреєва, В. В. Долінської, Д. Депамфіліса,   
Д. О. Єндовицького, К. А. Каменєва, Е. Камерона, О. Є. Молотнікова,   
Ф. С. Ріда, Н. Б. Рудика, Я. Й. Функа, Д. ван Шайка, І. С. Шиткіної та ін.

Окремі питання правового регулювання злиття та поглинання у межах дослідження відносин з припинення діяльності суб’єктів господарювання та встановлення над ним контролю висвітлена в таких роботах, як «Правове регулювання злиття та приєднання господарських товариств»   
Н. В. Щербакової (Донецьк, 2006), «Припинення юридичних осіб з правонаступництвом» Ю. М. Юркевича (Львів, 2009), «Правове регулювання припинення господарських товариств шляхом реорганізації» Н. І. Шевченко (Київ, 2012 р.).

Одним з перших наукових досліджень поняття «поглинання» стала робота В. В. Ряботи «Реалізація прав акціонерів при злитті, приєднанні та поглинанні» (Київ, 2008 р.). У зазначеній дисертації розкрито зміст поняття «поглинання» в контексті акціонерних відносин як встановлення контролю над акціонерним товариством, запропоновано класифікацію способів поглинання та визначено поняття ворожого поглинання.

Водночас поза увагою вітчизняної правової науки залишається: дослідження злиття та поглинання як складових поняття «концентрація»; дотримання антимонопольного та процесуального законодавства держав, у межах правового поля яких діють суб’єкти господарювання – учасники злиття та поглинання; удосконалення механізмів здійснення злиття та поглинання на принципах пріоритетного запровадження у національній юриспруденції позитивного теоретичного та практичного зарубіжного досвіду; визначення правових наслідків визнання угод про злиття та поглинання недійсними; вимоги щодо інформаційної відкритості угод, що супроводжують процеси злиття та поглинання. Крім того, дискусійним залишається юридичний зміст поняття поглинання, необхідність його тлумачення й закріплення у вітчизняному господарському законодавстві.

Наведене вище обґрунтовує актуальність поглибленого дослідження відносин зі злиття та поглинання суб’єктів господарювання з позицій господарського права і формулювання на його підставі пропозицій з удосконалення чинного законодавства, що регулює відповідні відносини, формулювання наукових висновків, які мають значення для доктринального дослідження поняття злиття та поглинання.

**Зв’язок роботи з науковими програмами, планами, темами.** Дисертаційне дослідження виконано на кафедрі правового регулювання економіки юридичного факультету Державного вищого навчального закладу «Київський національний економічний університет імені Вадима Гетьмана» у рамках комплексної цільової програми «Проблеми правового забезпечення соціально-економічного та політичного розвитку України» (номер державної реєстрації 0102U006315).

**Мета і задачі дослідження.** Мета даного наукового дослідження полягає у розробці науково-обґрунтованої концепції господарсько-правового регулювання відносин зі злиття та поглинання суб’єктів господарювання та підготовці на підставі цього науково-теоретичних та практичних пропозицій стосовно удосконалення нормативно-правового регулювання господарських відносин зі злиття та поглинання та вироблення рекомендацій для подальшого практичного застосування цих понять під час здійснення господарської діяльності.

Для досягнення визначеної мети були поставлені такі задачі:

* визначити юридичний зміст понять злиття та поглинання суб’єктів господарювання та їх ознаки;
* на підставі проведення порівняльно-правового дослідження теоретико-правового змісту понять злиття та поглинання суб’єктів господарювання виявити відмінності у тлумаченні цих понять у вітчизняній та іноземній юридичній науці та практиці;
* виявити зміст та сутність основних проблем, що виникають у процесі господарського-правового регулювання відносин злиття та поглинання суб’єктів господарювання приватної форми власності й запропонувати шляхи усунення чи мінімізації цих проблем;
* встановити особливості правового регулювання злиття та поглинання за участю іноземних суб’єктів господарювання;
* виявити, узагальнити та класифікувати правові наслідки здійснення злиття та поглинання суб’єктів господарювання для їх учасників;
* визначити правові форми, способи та засоби захисту від недружніх поглинань суб’єктів господарювання;
* визначити особливості правового регулювання й здійснення злиття та поглинання суб’єктів господарювання у державному секторі економіки;

*Об’єктом дослідження* є господарські відносини, що виникають між суб’єктами господарювання під час їх злиття та поглинання.

*Предметом дослідження* є виробничо-господарські та організаційно-господарські відносини зі злиття та поглинання суб’єктів господарювання, чинне вітчизняне та іноземне законодавство, що регулює відносини зі злиття та поглинання суб’єктів господарювання та їх майнових активів, наукові погляди та доктринальні джерела, що присвячені дослідженню основних понять господарського права, сформованих у вченні про суб’єктів господарського права, їх злиття та поглинання, договірна та судова практика вчинення угод (господарських договорів) зі злиття та поглинання суб’єктів господарювання та захисту прав та інтересів цих суб’єктів.

**Методи дослідження.** У дисертації використано комплекс загальнонаукових та спеціальних методів наукового пізнання. В основу дослідження покладено діалектичний метод із системно-структурним підходом до вивчення матеріалу та одержаних внаслідок цього висновків, що дозволило з’ясувати правову природу організаційно-господарських відносин, що виникають під час злиття та поглинання *(підрозділи 1.1, 1.3, 2.1, 2.2, 2.3)*. Історичний метод дозволив дослідити процес виникнення і розвитку процесів злиття та поглинання в зарубіжних країнах та використовувати отримані результати для підготовки пропозицій по вдосконаленню законодавства, що регулює угоди з концентраці *(підрозділ 1.2)*. Порівняльно-правовий метод використовувався для аналізу міжнародного, національного законодавства та законодавства Європейського Союзу з питань злиття та поглинання *(підрозділи 1.1, 1.2)*. На основі поєднання дедуктивного та індуктивного методів послідовно з’ясовано закономірності тенденцій розвитку законодавства у сфері інтеграційних процесів та обґрунтовано відповідні висновки. Методи аналізу та синтезу використовувалися при формулюванні пропозицій щодо удосконалення механізмів реалізації угод з концентрації з урахуванням сучасних тенденцій до злиття та поглинання серед господарських організацій *(підрозділи 3.1, 3.2).*

**Наукова новизна** **одержаних результатів** полягає у тому, що на підставі проведеного наукового дослідження було

*вперше:*

1) обґрунтовано, що злиття та поглинання суб’єктів господарювання є правовими формами здійснення концентрації суб’єктів господарювання з врахуванням того, що, по-перше, ці поняття не є тотожними, хоча й мають спільні риси (ознаки), по-друге, концентрація суб’єктів господарювання може бути здійснена і в інших правових та організаційних формах;

2) визначено спільну та відмінну ознаки злиття та поглинання суб’єктів господарювання у приватному та державному секторах економіки, зокрема, такою спільною ознакою для цих явищ є мета здійснення злиття та поглинання − підвищення прибутковості результатів господарської діяльності, а відмінною – наявність додаткової мети злиття та поглинання суб’єктів господарювання у державному секторі економіки, а саме − одержання соціально-корисного результату від проведення злиття та поглинання;

3) обґрунтовано доцільність виокремлення критеріїв для наукової правової класифікації видів злиття та поглинання суб’єктів господарювання, оскільки види злиття та поглинання за зазначеними критеріями характеризують різним суб’єктним складом, процедурою реалізації та різними правовими наслідками для учасників злиття та поглинання. Тому, зокрема, пропонуємо розрізняти злиття та поглинання суб’єктів господарювання 1) за юрисдикцією учасників: а) національні та б) міжнародні; 2) за видами правових способів, що використовуються для злиття та поглинання: а) реорганізація учасників злиття та поглинання, б) відчуження (корпоративних прав або майна) учасників злиття та поглинання, в) із застосуванням процедури приватизації; г) із застосуванням процедури банкрутства;

4) сформульовані правові доктринальні визначення понять «вороже поглинання» та «дружнє поглинання» щодо суб’єктів господарювання. Під першим пропонується розуміти відчуження корпоративних прав або активів суб’єкта господарювання без попередньої згоди його керівництва та/або власників та з можливим порушенням при цьому положень чинного законодавства; під другим – відчуження корпоративних прав або активів суб’єкта господарювання за попередньою згодою його керівництва та/або власників, що може бути надана, зокрема, шляхом укладення відповідного господарського договору між суб’єктом господарювання, який поглинається та суб’єктом господарювання, що поглинає;

5) надано пояснення правового змісту понять «фінансове поглинання» та «стратегічне поглинання», а саме аргументовано, що під фінансовим поглинанням, метою якого є отримання у власність активів суб’єкта господарювання з метою наступного його перепродажу за вищою ціною, слід розуміти придбання його окремих активів чи всього цілісного майнового комплексу (без правонаступництва). В свою чергу, об’єднання підприємств стратегічним поглинанням є придбання корпоративних прав суб’єктів господарювання або проведення їх реорганізації у формі злиття або приєднання внаслідок чого відбувається універсальне правонаступництво;

6) обґрунтовано, що у випадку, коли учасником злиття та поглинання є товариство з обмеженою відповідальністю, з метою захисту прав учасників цього господарського товариства до складу комісії з його припинення необхідно обов’язково включати представників учасників товариства;

7) обґрунтовано необхідність внесення змін до модельного статуту товариства з обмеженою відповідальністю з метою його захисту від поглинання шляхом придбання частки (часток) у статутному капіталі в частині щодо особливого порядку вчинення такої угоди, наприклад, за попередньої письмової згоди інших учасників;

*удосконалено:*

8) визначення поняття поглинання суб’єктів господарювання під яким пропонується розуміти правову форму концентрації суб’єктів господарювання, що здійснюється шляхом безпосереднього або опосередкованого набуття у власність або одержання в управління корпоративних прав, що забезпечує вирішальний вплив на управління або діяльність суб’єкта господарювання, а також набуття у власність, користування або одержання в управління активів у вигляді цілісного майнового комплексу або структурного підрозділу суб’єкта господарювання, в тому числі придбання активів суб’єкта господарювання, що ліквідується;

9) систему правових способів захисту суб’єктів господарювання від поглинань, що здійснюється з порушенням прав учасників злиття та поглинання та чинного законодавства, зокрема аргументовано необхідність встановлення законодавчого обмеження використання випадків кумулятивного голосування та застосування умови «надбільшості» при прийнятті вищими органами господарських товариств рішень, пов’язаних зі злиттям та поглинанням цих товариств;

*дістали подальшого розвитку:*

10) положення про підстави та правові наслідки визнання недійсними господарських договорів, що укладаються під час злиття та поглинання суб’єктів господарювання, зокрема науково обґрунтована потреба закріплення у ст. 59 ГК України вичерпного переліку підстав (зокрема, заперечність (недійсність) рішення загальних зборів акціонерів (учасників) про реорганізацію або значний правочин у формі відчуження корпоративних прав або майна, або неналежне оформлення (неотримання передбачених законодавством дозвільних документів для злиття або поглинання), за наявності яких у судовому порядку господарські договори, що укладаються під час злиття та поглинання суб’єктів господарювання, можуть бути визнані недійсними;

11) положення щодо запровадження у вітчизняній практиці світового досвіду правового регулювання злиття та поглинання суб’єктів господарювання, зокрема, по-перше, наведено аргументи щодо потреби уніфікації основних понять вітчизняного господарського права, що стосують регулювання злиття та поглинання суб’єктів господарювання з поняттями, що розроблені в правових актах Європейського союзу та праві й законодавсті окремих країн, по-друге, запропоновано внесення змін в чинне законодавство України, наприклад, в частині закріплення законодавчої вимоги щодо необхідності одержання попередньої згоди суб’єкта господарювання на здійснення дій щодо його поглинання у спосіб придбання корпоративних прав та одержання при цьому корпоративного контролю.

**Практичне значення одержаних результатів** полягає у можливості їх використання: у законотворчій діяльності – для вдосконалення чинного корпоративного та конкурентного законодавства України, зокрема для правового обґрунтування законодавчої ініціативи закріплення поняття «поглинання» у ГК України; у науково-дослідних цілях – для подальшого удосконалення практичної реалізації процесів злиття та поглинання; у навчальному процесі – при підготовці навчально-методичних матеріалів з господарського, цивільного та корпоративного права; у практичній діяльності, пов’язаній з правовим супроводженням правочинів злиття та поглинання.

**Апробація результатів дослідження.** Основні положення та наукові результати дисертаційного дослідження обговорювались на засіданнях кафедри правового регулювання економіки ДВНЗ «Київський національний економічний університет імені Вадима Гетьмана» та доповідались на:   
ІІ Міжнародній науково-практичній конференції студентів та аспірантів «Проблемні питання цивільного та господарського права» (м. Харків, Харківський національний університет імені В. Н. Каразіна, 16 лютого   
2007 р.); Міжнародній науково-практичній конференції молодих вчених «Шості осінні юридичні читання» (м. Хмельницький, Хмельницький університет управління та права, 25-26 жовтня 2007 р.); V Міжнародній науково-практичній конференції молодих вчених «Правове життя: сучасний стан та перспективи розвитку» (м. Луцьк, Волинський національний університет, 20-21 березня 2009 р.); Міжнародній науково-практичній конференції студентів, аспірантів та молодих вчених «Реформування сучасної правової системи» (м. Донецьк, Донецький національний університет, 10-11 квітня 2009 р.); ХІ Всеукраїнській науково-практичній конференції «Формування правової держави у Україні: проблеми і перспективи» (м. Тернопіль, Тернопільський національний економічний університет, 24 квітня 2009 р.); VI Міжнародній науково-практичній конференції «Актуальні питання реформування правової системи в Україні» (м. Луцьк, Волинський національний університет, 29-30 травня 2009 р.); Міжнародній науково-практичній конференції молодих вчених «Восьмі осінні юридичні читання» (м. Хмельницький, Хмельницький університет управління та права, 04-05 грудня 2009 р.); Міжнародній науково-практичній конференції «Тенденції української економіки: виклики кризи і глобалізації» (м. Київ, Київський університет ринкових відносин, 28 травня 2010 р.); Міжнародній науково-практичній конференції «Правові та економічні передумови участі суб’єктів публічного права у приватних відносинах: загальнодержавні та регіональні аспекти» (м. Кіровоград, Кіровоградський інститут регіонального управління та економіки, Науково-дослідний інститут приватного права і підприємництва Національної академії правових наук України, 09-10 грудня 2011 р.).

**Публікації.** Основні положення та результати дисертаційної роботи відображено у 18 публікаціях, з яких шість статей у наукових фахових виданнях та збірниках, що входять до переліку наукових фахових видань, затвердженого ВАК (МОН) України, дві статті в іноземних наукових періодичних виданнях, а також дві статті у вітчизняних періодичних наукових виданнях, які не входять до переліку фахових, та вісім тез доповідей на науково-практичних конференціях в збірниках матеріалів наукових заходів.

**Структура дисертації** зумовлена метою та задачами дослідження. Дисертація складається зі вступу, трьох розділів, які охоплюють вісім підрозділів, висновків до розділів, загальних висновків та списку використаних джерел. Загальний обсяг роботи – 232 сторінки. Список використаних джерел містить 355 найменувань і викладений на 40 сторінках.

**ОСНОВНИЙ ЗМІСТ**

У **вступі** розкрито актуальність теми дисертації, визначено її зв’язок із науковими програмами, планами, темами, встановлено її мету та задачі, об’єкт і предмет дослідження, охарактеризовано методи наукового пізнання, використані у дослідженні, визначено наукову новизну, практичне значення одержаних результатів, надані відомості про апробацію результатів дослідження та про публікації за темою дисертації.

**Розділ 1. «Загальна характеристика злиття та поглинання суб’єктів господарської діяльності»** складається з трьох підрозділів, у яких досліджується зміст понять злиття та поглинання суб’єктів господарювання, а також їх види, вивчаються механізми правового регулювання зазначених процесів у вітчизняному законодавстві, досліджується світовий досвід правового регулювання цих відносин.

*Підрозділ 1.1. «Поняття й види злиття та поглинання суб’єктів господарювання»* розкриває зміст злиття та поглинання суб’єктів господарювання як багатоаспектних понять та явищ, що, окрім правових, мають й інші ознаки – економічного, соціального і т.п. характеру.

Для цілісного розуміння понять злиття та поглинання суб’єктів господарюванняслід враховувати наступні їх особливості. По-перше, учасники злиття та поглинання (господарські організації, які об’єднуються) є основними суб’єктами злиття та поглинання. По-друге, допоміжними суб’єктами злиття та поглинання, діяльність та (або) рішення яких впливають на перебіг злиття та поглинання, є органи державної влади та органи місцевого самоврядування, що надають відповідні дозволи та контролюють належне дотримання вимог спеціального законодавства. Допопоміжними суб’єктами відносин злиття та поглинання є також аудиторські чи юридичні компанії, що здійснюють підготовку та супроводження угод тощо. По-третє, відносини зі злиття та поглинання є різними за своєю галузевою приналежністю та змістом, оскільки можуть бути як зобов’язальними, так і організаційними. По-четверте, об’єктом злиття та поглинання виступають матеріальні та (або) нематеріальні активи господарських організацій. По-п’яте, виникнення, зміна та припинення відносин зі злиття та поглинання суб’єктів господарювання ґрунтується переважно на таких юридичних фактах як господарські договори.

Обґрунтовано, що мета злиття та поглинання має економічне підґрунтя, однак може бути досягнута за допомогою таких правових явищ як реорганізація та (або) відчуження корпоративних прав чи певного майна учасників злиття та поглинання.

Існуюча методологія дослідження понять злиття та поглинання суб’єктів господарювання, що здійснюється переважно з позицій економічної науки, має бути наповнена юридичним змістом, що дозволяє, зокрема, виокремити критерії для проведення правової класифікації поняття злиттів та поглинань суб’єктів господарювання.

*Підрозділ* *1.2. «Розвиток правового регулювання злиття та поглинання суб’єктів господарювання в Україні»* присвячений дослідженню особливостей законодавчого закріплення та регулювання злиття та поглинання суб’єктів господарювання у вітчизняній господарській діяльності.

У цій частині роботи встановлено ряд характерних ознак, притаманних злиттям та поглинанням суб’єктів господарювання у пост-радянському правовому просторі, зокрема: 1) їх зв’язок з процесами корпоратизації та приватизації, що відбулися в Україні після здобуття незалежності та з початком розвитку ринкових відносин; 2) наявність значної частки незаконних та кримінально-караних дій, що вчинюються під час перерозподілу власності та одержання корпоративного контролю; 3) активне впровадження зарубіжного досвіду щодо юридичного супроводження угод зі злиття та поглинання суб’єктів господарювання, зокрема впровадження практики належної юридичної перевірки − *due diligence*.

У *підрозділі 1.3. «Світовий досвід правового регулювання відносин злиття та поглинання»* досліджується іноземна практика здійснення правового регулювання злиття та поглинання суб’єктів господарювання в економічно розвинутих країнах.

Наголошується на поступальному характері удосконалення й ускладнення механізму правового регулювання злиття та поглинання суб’єктів господарювання на кожному етапі активізації цих процесів у світовому господарстві. Виявлено, що нормативно-правовому регулюванню злиття та поглинання в розвинутих країнах властиві дві протилежні особливості: в одних країнах наявна розпорошеність положень щодо регламентації злиття та поглинання в нормативно-правових актах різної юридичної сили (директиви, регламенти, федеральні закони, акти штатів та окремих земель, закони про реорганізацію тощо), в інших країнах існують так звані кодекси злиття та поглинання, що містять стандарти і правила здійснення інтеграції суб’єктів господарювання, які, щоправда, мають рекомендаційний характер і не є обов’язковими до виконання.

Доведено, що окремим напрямком удосконалення правового регулювання злиття та поглинання суб’єктів господарювання в іноземних країнах, є, по-перше, нормативно-правове закріплення правових засобів захисту від дій, що можуть бути визначенні як «ворожі поглинання», по-друге, встановлення в установчих документах господарських організацій спеціальних норм, що також слугуватимуть захисту від «ворожих поглинань». На підставі проведеного дослідження запропоновано використати іноземний досвід правового регулювання відносин зі злиття та поглинання з метою захисту суб’єктів господарювання від неправомірних дій.

**Розділ 2. «Особливості правового регулювання злиття та поглинання в приватному секторі економіки»** складається з трьох підрозділів, які присвячені дослідженню особливостей злиття та способів поглинання зокрема шляхом придбання корпоративних прав та активів, використання процедури банкрутства для придбання за ціною, нижчою за ринкову, здійснення злиття та поглинання за участю іноземних суб’єктів господарювання.

У *підрозділі 2.1. «Злиття суб’єктів господарювання в приватному секторі економіки»* розглядаються етапи здійснення злиття суб’єктів господарювання та акцентується увага на особливостях, обумовлених специфікою організаційно-правової форми учасників такого злиття.

Пропонується розрізняти наступні етапи злиття суб’єктів господарювання: 1) підготовчий (включає прийняття рішення про злиття та розробку умов обраного способу реорганізації); 2) задоволення вимог кредиторів; 3) фактичне вчинення дій з реорганізації та їх документальне оформлення; 4) виконання умов господарських договорів щодо злиття.

Проаналізовано юридичну складову кожного із зазначених етапів, розглянуто особливості здійснення злиття суб’єктів господарювання за участю господарських товариств різних організаційно-правових форм. Окрему увагу приділено такій особливості процедури злиття суб’єктів господарювання, як одночасне існування протягом певного проміжку часу декількох юридичних осіб – тих, що припиняються, та правонаступника. В такому випадку виникають ускладнення не лише практичного характеру (розподіл посадових обов’язків та повноважень щодо забезпечення належного функціонування підприємств-учасників злиття у період об’єднання), а й формального порядку, зокрема прийняття поточних рішень та відповідальності за них.

Досліджено проблему визнання господарських договорів, що укладаються під час злиття або поглинання суб’єктів господарювання, недійсним. Доведено, що визнання зазначених господарських договорів недійсними не має бути підставою для визнання недійсними зобов’язань, що виникли у суб’єктів господарювання – учасників після їх реорганізації.

У *підрозділі 2.2. «Правове регулювання поглинання в приватному секторі економіки»* дослідження проводиться, по-перше, в аспекті вивчення суб’єктного складу відносин з поглинання в приватному секторі економіки, по-друге, здійснюється аналіз об’єкта цих відносин, у тому числі питання впливу об’єкта поглинання на зміст самих відносин, способи здійснення поглинання тощо.

Неоднозначність змісту поняття поглинання суб’єктів господарювання спричиняє існування різних думок з приводу суб’єктного складу відносин поглинання. Автором запропоновано наступний перелік учасників поглинання та здійснено характеристику їх правового статусу: 1) суб’єкт поглинання – ініціатор угоди, 2) «об’єкт» поглинання – підприємство, придбання активів якого є вигідним для суб’єкта поглинання; 3) треті особи (контрагенти, кредитори суб’єкта й об’єкта тощо); 4) органи державної влади та органи місцевого самоврядування, у тому числі судові та правоохоронні органи; 5) зовнішні консультанти – фізичні або юридичні особи, які надають юридичні та інші послуги, що пов’язані зі злиттям та поглинанням.

З’ясовано особливості проведення юридичної перевірки, що передує здійсненню злиття та поглинання суб’єктів господарювання, її основні складові в залежності від замовника такої перевірки та мети її здійснення. Доведено, що зміст та завдання належної юридичної перевірки визначається організаційно-правовою формою та правовим режимом майна суб’єктів господарювання – учасників відносин зі злиття та поглинання, сектором економіки, економічною сферою та галуззю діяльності учасників злиття та поглинання, способом злиття та поглинання, що планується використати.

Досліджено особливості найбільш поширених правових способів здійснення поглинання суб’єктів господарювання: а) шляхом придбання активів та б) шляхом придбання корпоративних прав.

Окрему увагу приділено застосуванню процедури відновлення платоспроможності боржника або визнання його банкрутом для здійснення поглинання боржника. Обґрунтовано, що: 1) проведення санації об’єкта поглинання є доцільним, якщо метою поглинання є його права, наприклад, право власності на землю, корпоративні права третіх осіб, ліцензії тощо, тобто все те, що втрачається при ліквідації, а тому доцільним є збереження боржника як юридичної особи; 2) ліквідація боржника застосовується, якщо метою поглинання є отримання активів об’єкта поглинання після його ліквідація за істотно нижчою ціною.

Проаналізовано поглинання суб’єктів господарювання, що здійснюються без попередньої згоди власників або органу управління суб’єкта господарювання, який є об’єктом поглинання. Доведено, що на відміну від злиття та дружнього поглинання, метою яких є об’єднання підприємств на відносно взаємовигідних умовах, поглинання за відсутності згоди об’єкта поглинання здійснюється з метою отримання контролю над майном іншого суб’єкта господарювання за суму, що набагато нижча за ринкову вартість цього майна.

*Підрозділ 2.3. «Злиття та поглинання за участю іноземних суб’єктів господарювання».* Оскільки іноземний досвід правового регулювання і практичної реалізації злиття та поглинання суб’єктів господарювання є більш досконалим, злиття та поглинання за участю вітчизняних та іноземних суб’єктів господарювання найчастіше відбувається з використанням іноземного законодавства та інших іноземних джерел правового регулювання. Разом з тим, з огляду на те, що об’єкт поглинання (господарюючий суб’єкт або його майно), перебувають на території України, в регулюванні відносин злиття та поглинання за участю іноземних суб’єктів господарювання застосовується не лише іноземні правові джерела, а також законодавство України.

В цьому підрозділі розглянуто загальний порядок у відповідності до якого відбувається злиття та поглинання суб’єктів господарювання за участю іноземних учасників.

З’ясовано, що процедура злиття та поглинання суб’єктів господарювання може складатися з загальних та спеціальних (індивідуальних) стадій (етапів) реалізації злиття та поглинання, які, в свою чергу, за характером можуть бути обов’язковими для здійснення (проходження) та додатковими або допоміжними (опційними).

Досліджено практику застосування у відносинах злиття та поглинання правової конструкції рахунка ескроу, що полягає у депонуванні у третьої особи грошової суми, яка буде видана відповідній стороні лише після виконання нею попередньо узгоджених умов. Доведено, що зазначене фінансово-правове явище може бути визнано одним зі способів (видів) забезпечення виконання господарських зобов’язань учасниками злиття та поглинання.

Визначено сутність відносин, що виникають під час використання суб’єктами господарювання «віртуальної кімнати даних» для забезпечення доступу до конфіденційної інформації під час прийняття рішення про злиття та поглинання та їх реалізації. Класифіковано відносини з організації та користування віртуальною кімнатою даних, що існують між суб’єктами господарювання, які є учасниками злиття та поглинання, як господарсько-договірні зобов’язання, підставою виникнення яких є відповідний господарський договір.

**Розділ 3. «Особливості правового регулювання злиття та поглинання в державному секторі економіки»** складається з двох підрозділів, що розкривають особливості реорганізації у формі злиття і приєднання суб’єктів господарювання державної форми власності, та придбання активів або корпоративних прав, що належать державі.

У *підрозділі 3.1. «Злиття суб’єктів господарювання державного сектору економіки»* зазначається, щовисока ступінь державного регулювання національної економіки обумовили існування певних особливостей у здійсненні процесів злиття та поглинання господарюючих суб’єктів державного сектору економіки у порівнянні з аналогічними явищами у її приватному секторі.

Визначено спільну та відмінну ознаки злиття та поглинання суб’єктів господарювання у приватному та державному секторах економіки. Спільною ознакою для цих видів злиття та поглинання суб’єктів господарювання є мета здійснення злиття та поглинання, а саме підвищення прибутковості результатів господарської діяльності. Водночас, здійснення злиття чи поглинання в державному секторі економіки зумовлено потребою в задоволені також додаткової мети – одержання соціально-корисного результату. Тому, саме з таких міркувань та з визначенням відповідної соціально-корисної за своїм змістом мети й мають прийматися органами державної влади рішення щодо злиття чи поглинання суб’єктів господарювання державного сектору економіки.

У *підрозділі* 3.2. *«Поглинання суб’єктів господарювання в державному секторі економіки»* встановлено, що для державного сектору економіки характерним є встановлення значних обмежень щодо кола учасників та можливих способів поглинання.

Так , для більшості випадків відносин поглинання в державному секторі економіки коло учасників цих відносин, як до речі й відносин зі злиття і приєднання, обмежене господарськими організаціями державної форми власності. В окремих галузях і сферах економічної діяльності реорганізація суб’єктів господарювання та відчуження державного майна, як один з способів здійснення поглинання, взагалі заборонені. Метод заборон на здійснення поглинання в державному секторі економіки втілений також у наявності переліків суб’єктів господарювання, що не підлягають приватизації або не можуть ставати учасниками холдингових компаній, а також у запровадженні мораторію на процедуру відновлення платоспроможності боржника або визнання його банкрутом, якщо останній є суб’єктом господарювання державного сектору економіки.

Альтернативою реорганізації у формі злиття і приєднання суб’єктів господарювання державного сектору економіки є створення державних холдингових компаній або концернів, що, фактично утворюються внаслідок відчуження (передачі) державній холдинговій компанії корпоративних прав або майна відповідних державних підприємств. Таким чином відбувається поглинання останніх, оскільки останні втрачають господарську самостійність у здійсненні підприємницької діяльності. Особливістю створення державних холдингів як правового наслідку поглинання в державному секторі економіки є те, що державне підприємство перетворюється на дочірнє (залежне) не в результаті добровільного оплатного відчуження корпоративних прав на користь суб’єкта поглинання, а в наказовому порядку, що оформлюється відповідним рішенням профільного міністерства або постановою Кабінету Міністрів України.

Визначено компетенцію органів державної влади як учасників відносин злиття та поглинання. Зокрема, уточнено обсяг компетенції (повноважень) Фонду державного майна України та галузевих міністерств в процесі визначення способу злиття та поглинання та їх компетенції у процесі реалізації (виконання) суб’єктами господарювання угод зі злиття та поглинання.

**ВИСНОВКИ**

Здійснене дослідження правового регулювання злиття та поглинання суб’єктів господарювання в Україні дозволяє сформулювати наступні висновки.

1. Злиття та поглинання суб’єктів господарювання здійснюється в межах господарсько-виробничих (що спрямовані на підвищення продуктивності господарської діяльності), організаційно-господарських (пов’язані з впорядкуванням та приведенням у відповідність до вимог чинного законодавства можливостей більш ефективного використання матеріальних та нематеріальних ресурсів) та внутрішньо-господарських (охоплюють внутрішню трансформацію та реструктуризацію учасників злиття та поглинання) відносин.

2. Ознаками, що мають юридичне значення для характеристики злиття та поглинання суб’єктів господарювання є: способи здійснення злиття або поглинання, мотиви їх здійснення, організаційно-правова форма і юрисдикція учасників.

3. Розрізняють наступні *види злиттів*: 1) залежно від способу здійснення: а) злиття (консолідація) і б) приєднання; 2) залежно від структурних змін в складі учасників злиття: а) статутне злиття; б) підлегле або злиття активів; в) зворотне злиття; 3) залежно від організаційно-правової форми учасників: а) однорідні та б) змішані злиття.

Виділяють такі *види поглинань*: 1) залежно від ставлення учасників та органів управління об’єкта поглинання до перспективи інтеграції: а) поглинання, попередньо узгоджені з органами управління та власниками об’єкту (дружні) та б) поглинання, що здійснюються без попередньої згоди органів управління та власників (ворожі); 2) залежно від мети суб’єкту поглинання і наслідків для об’єкту поглинання: а) фінансові та б) стратегічні; 3) залежно від способу поглинання: а) придбання активів; б) придбання капіталу (корпоративних прав); в) придбання боргів.

4. З метою уникнення затримки прийняття рішень або перенесення у зв’язку з цим загальних зборів акціонерів, в господарських товариствах державного сектору економіки, пропонуємо доповнити п. 1 ст. 39 Закону України «Про акціонерні товариства» абзацом четвертим наступного змісту:

«Завдання на голосування представникам держави на загальних зборах та засіданнях наглядової ради господарських товариств, у статутному капіталі яких державна частка становить понад 50 відсотків, погоджуються до дати проведення загальних зборів акціонерів Прем’єр-міністром України або Першим віце-прем’єр-міністром України за умови попереднього розгляду віце-прем’єр-міністром згідно з розподілом функціональних повноважень».

5. Значним недоліком вітчизняного законодавства є існування прогалини в регулюванні відносин з реорганізації холдингових компаній. Зокрема, Законом України «Про холдингові компанії в Україні» питання реорганізації взагалі не передбачено.

З огляду на це запропоновано в преамбулі Закону України «Про холдингові компанії в Україні» та у статтях 2, 5, 10, п. 7 ст. 11 замінити слово «ліквідація» у всіх відмінках родовим поняттям «припинення», що включає, згідно з п. 1 ст. 59 ГК України, реорганізацію і ліквідацію.

6. В процесі здійснення злиття у зв’язку з існуванням протягом певного проміжку часу кількох юридичних осіб – тих, що припиняються, і правонаступника, виникають ускладнення щодо розподілу повноважень між структурними підрозділами на здійснення подальших дій щодо припинення шляхом злиття. Враховуючи зазначене пропонуємо закріпити у ст. 59 ГК України положення наступного змісту: «всі працівники учасників злиття, що припиняються, виконують свої повноваження та функції, згідно з трудовим договором та посадовими інструкціями, належним чином включно до дати державної реєстрації припинення господарської організації. Особи, відповідальні за здійснення подальших дій щодо припинення шляхом злиття, можуть продовжувати виконувати свої повноваження протягом часу, визначеного як необхідний, органами управлянні господарської організації-правонаступника».

7. При здійсненні злиття або приєднання мають місце ускладнення практичного характеру, а саме у зв’язку з невизначеністю моменту правонаступництва та моменту переходу немайнових прав і обов’язків кожного із реорганізованих підприємств у разі їх злиття до суб’єкта господарювання, що утворений внаслідок злиття.

Для вдосконалення процедури злиття (приєднання) пропонуємо доповнити ст. 59 ГК України пунктом 21 наступного змісту:

«З моменту отримання зареєстрованим у встановленому законом порядку суб’єктом господарювання-правонаступником учасників злиття всіх необхідних реквізитів для здійснення господарської діяльності (код ЄДРПОУ, рахунки у банках, код платника податків та внесків у відповідні фонди тощо) він виступає стороною у наступних договорах.».

**СПИСОК ОПУБЛІКОВАНИХ АВТОРОМ ПРАЦЬ   
ЗА ТЕМОЮ ДИСЕРТАЦІЇ**

Коломієць-Людвіг Є. П. Співвідношення понять злиття, приєднання та поглинання в західному й українському правовому полі [Текст] / Є. П. Коломієць-Людвіг // Правове регулювання економіки. – 2009. – № 9. – С. 169–177.

Коломієць-Людвіг Є. П. Злиття та поглинання: аналіз зарубіжного правового досвіду та перспективи його застосування в Україні [Текст] / Є. П. Коломієць-Людвіг // Зовнішня торгівля: право та економіка. – 2009. – № 5 (46). – С. 126–131.

Коломієць-Людвіг Є. П. Поглинання як юридична категорія в господарському праві [Текст] / Є. П. Коломієць-Людвіг // Підприємництво, господарство і право. – 2010. – № 1. – С. 79–83.

Коломієць-Людвіг Є. П. Правові наслідки поглинання [Текст] / Є.П. Коломієць-Людвіг // Підприємництво, господарство і право. – 2010. – № 7. – С. 81–84.

Коломієць-Людвіг Є. П. Класифікація злиття та поглинання за критеріями, що мають юридичне значення [Текст] / Є.П. Коломієць-Людвіг // Підприємництво, господарство і право. – 2010. – № 11. – С. 67–70.

Коломієць-Людвіг Є. П. Злиття суб’єктів господарювання в приватному та державному секторах економіки [Текст] / Є. П. Коломієць-Людвіг // Правове регулювання економіки. – 2012. – № 11. – С. 156–162.

Коломиец-Людвиг Е. П. Поглощение субъекта хозяйствования: понятие и механизмы реализации [Текст] / Е. П. Коломиец-Людвиг // Закон и жизнь («Legea si viata») – 2013. – №10. – С. 103–107.

Коломиец-Людвиг Е. П. Правовое регулирование применения некоторых инновационных технологий при осуществлении сделок по слияниям и поглощениям [Текст] / Е. П. Коломиец-Людвиг // Электронный научный журнал «Наука. Общество. Государство» – 2013. – №4 (4).

Коломієць-Людвіг Є. П. Проблеми тлумачення понять «злиття», «приєднання» та «поглинання» як способів реорганізації суб’єктів господарювання [Текст] / Є. П. Коломієць-Людвіг // Юриспруденція: теорія і практика. – 2009. – № 7 (57). – С. 11–18.

Коломієць-Людвіг Є. П. Проблеми правового регулювання злиття та поглинання господарських товариств [Текст] / Є. П. Коломієць-Людвіг // Юриспруденція: теорія і практика. – 2009. – № 9 (59). – С. 27-33.

Коломієць-Людвіг Є. П. (Шеремет Є. П.) Правове регулювання злиття і поглинання суб’єктів господарювання: постановка проблем [Текст] / Є. П. Коломієць-Людвіг // Матеріали ІІ Міжнародної науково-практичної конференції студентів та аспірантів. – Харків : ХНУ імені В. Н. Каразіна, 2007. – С 499–502.

Коломієць-Людвіг Є. П. (Шеремет Є. П.) Участь органів місцевого самоврядування в протидії протиправному захопленню підприємств [Текст] / Є. П. Коломієць-Людвіг // Актуальні проблеми юридичної науки : Збірник тез Міжнародної наукової конференції «Шості осінні юридичні читання». – У 3-х частинах. – Частина перша: Теорія та історія держави і права. Історія політичних та правових вчень. Філософія права. Конституційне право. Екологічне право. Земельне право. Аграрне право. Міжнародне право. Порівняльне правознавство. – Хмельницький: Видавництво Хмельницького університету управління та права, 2007. – С. 176–177.

Коломієць-Людвіг Є. П. Злиття і поглинання – механізми реструктуризації бізнесу в умовах фінансової кризи [Текст] / Є. П. Коломієць-Людвіг // Правове життя: сучасний стан та перспективи розвитку : Зб. тез наук. доп. V Міжнар. наук.-практ. конф. молодих учених / Уклад. М. Л. Варченко, М. Л. Толстіхін, І. Ф. Урина. – Луцьк: РВВ «Вежа» Волин. нац. ун-ту ім. Лесі Українки, 2009. – С. 227–229.

Коломієць-Людвіг Є. П. Правовий режим застосування механізмів злиття та поглинання для різних видів суб’єктів господарювання [Текст] / Є. П. Коломієць-Людвіг // Реформування сучасної правової системи : Збірник тез Міжнародної науково-практичної конференції студентів, аспірантів і молодих вчених / Уп. Сошников А. О., Козопас Н. М., Кобець О. А., Скиба А. Г. – Донецьк : Друк-Інфо, 2009. – С. 202–204.

Коломієць-Людвіг Є. П. Застосування механізмів злиття та поглинання господарських об’єднань [Текст] / Є. П. Коломієць-Людвіг // Формування правової держави в Україні: проблеми і перспективи: Матеріали ХІ Всеукраїнської науково-практичної конференції. – Тернопіль: Вектор, 2009. – С. 209–210.

Коломієць-Людвіг Є. П. Злиття та поглинання в діяльності окремих учасників господарських відносин [Текст] / Є. П. Коломієць-Людвіг //Актуальні питання реформування правової системи в Україні : Зб. наук. ст. за матеріалами VI Міжнар. наук.-практ. конф. / Уклад. Т. Д. Климчук. – Луцьк: Волинська обласна друкарня, 2009. – С. 323–325.

Коломієць-Людвіг Є. П. Особливості здійснення злиття та поглинання суб’єктів господарювання в Україні [Текст] / Є. П. Коломієць-Людвіг // Актуальні проблеми юридичної науки : Збірник тез Міжнародної наукової конференції «Восьмі осінні юридичні читання». – У 4-х частинах. – Частина третя: «Цивільне право. Сімейне право. Міжнародне приватне право. Комерційне право. Цивільний, господарський та адміністративний процес». – Хмельницький: Видавництво Хмельницького університету управління та права, 2009. – С. 172–174.

Коломієць-Людвіг Є. П. Окремі особливості злиття та поглинання за участю суб’єктів господарювання державного сектору економіки [Текст] / Є. П. Коломієць-Людвіг // Правові та економічні передумови участі суб’єктів публічного права в приватних відносинах: загальнодержавні та регіональні аспекти : Збірник матеріалів Міжнародної науково-практичної конференції / Ред. кол. О. О. Первомайський (голова), Г. Ю. Шаркова (заступник голови) та ін. – К.: НДІ приватного права і підприємництва НАПрН України, 2011. – С. 141–144.

**АНОТАЦІЇ**

**Коломієць-Людвіг Є. П. Правове регулювання злиття та поглинання суб’єктів господарювання в Україні.** – Рукопис.

Дисертація на здобуття наукового ступеня кандидата юридичних наук за спеціальністю 12.00.04 – господарське право; господарсько-процесуальне право. – Науково-дослідний інститут приватного права і підприємництва імені академіка Ф. Г. Бурчака Національної академії правових наук України. – Київ, 2014.

Дисертацію присвячено питанням здійснення злиття та поглинання суб’єктів господарювання різних організаційно-правових форм та форм власності.

В дисертації проаналізовано зміст правовідносин, що охоплюють поняття злиття та поглинання суб’єктів господарювання відповідно до вітчизняного законодавства, розкриваються характерні ознаки окремих видів злиття та поглинання. Окрема увага приділена особливостям правового регулювання злиття та поглинання суб’єктів господарювання приватного та державного секторів економіки, а саме поглинанню шляхом придбання майна та корпоративних прав, використанню процедури банкрутства в процесі встановлення контролю над господарською організацією, злиттям та поглинанням за участю іноземних суб’єктів господарювання. Здійснено правовий аналіз способів поглинання, що здійснюються без попередньої згоди власників об’єкта та механізми захисту від них.

Досліджуються інноваційні для національного законодавства й практики інструменти ефективної реалізації угод про злиття та поглинання, а також перспективи їх застосування вітчизняними суб’єктами господарювання.

***Ключові слова:*** злиття та поглинання, реорганізація, відчуження, суб’єкти господарювання, приватний сектор економіки, державний сектор економіки.

**Коломиец-Людвиг Е. П. Правовое регулирование слияний и поглощений субъектов хозяйствования в Украине.** – Рукопись.

Диссертация на соискание ученой степени кандидата юридических наук по специальности 12.00.04 – хозяйственное право; хозяйственно-процессуальное право. – Научно-исследовательский институт частного права и предпринимательства имени академика Ф. Г. Бурчака Национальной академии правовых наук Украины. – Киев, 2014.

Диссертация посвящена вопросам совершения слияний и поглощений субъектов хозяйствования различных организационно-правовых форм и форм собственности.

Автор анализирует содержание правоотношений, охватываемых понятиями слияния и поглощения в зарубежном и отечественном законодательствах и приходит к выводу о целесообразности восприятия понятия «слияния и поглощения» как правовой формы концентрации субъектов хозяйствования, причём учитывая возможность реализации последней в иных правовых и организационных формах.

Комплексный подход к пониманию слинний и поглощений заключается, по мнению автора, в том, что, во-первых, основними субъектами слияний и поглощений выступают объединяющиеся субъекты хозяствования; во-вторых, опосредованные учасники слинний и поглощений, действия или решения которых существенно влияют на реализацию этих процесов, – это органы государственной власти и местного самоуправления, и другие учасники, например, аудиторские компании. Обосновывается положение о том, что отношения слинний и поглощений различаются между собой своим содержанием, так как когут бать как обязывающими, так и организационными. Объектами слияний и поглощений могут быть материальные и/или нематериальные активы хозяйственных организаций, причём предмет соглашения, который оформляется поглощение, не всегда совпадает с объектом поглощения – истинной целью поглощения.

Проанализированы виды и способы слияний и поглощений, на основании чего предложены юридические критерии их классификации: способ (реорганизация в виде слияния или присоединения; приобретение активов или корпоративных прав; приобретение в процессе приватизации; приобретение с применением процедуры банкротства). Выделение юридических критериев классификации в самостоятельный (отдельный) обосновывается, во-первых, наличием различных правовых последствий для учасников слияний и поглощений в зависимости от вида или способа совершения сделки (прекращение субъекта хозяйствования как юридического лица или смена состава его владельцев) и во-вторых, применением различных правопорядков при международных слияниях и поглощениях.

Рассмотрены особенности слияний и поглощений хозяйственных обществ различных организационно-правовых форм.

Исследованы инновационные для национального законодательства и практики инструменты эффективного совершения сделок по слияниям и поглощениям, перспективы их применения украинскими субъектами хозяйствования. Автор доказывает, что в случае использования участниками сделок по слияниям и поглощениям «виртуальной комнаты данных» как специального интернет-сайта, обеспечивающего доступ к конфиденциальной информации касательно указанных сделок, между сторонами сделки возникают хозяйственно-договорные отношения на основании соответствующего хозяйственного договора. Обосновано, что использование при слияниях и поглощениях такого инструмента, как эскроу-счёт, может быть признано способом обеспечения выполнения хозяйственных договоров, заключаемых субъектами хозяйствования – участниками слияний и поглощений.

Особое внимание уделяется специфике правового регулирования слияний и поглощений субъектов хозяйствования частного и государственного секторов экономики, а именно: поглощения путём приобретения имущества и корпоративных прав, использование процедуры банкротства для получения контроля над хозяйственной организацией, слияния и поглощения с участием иностранных субъектов хозяйствования. Предложен правовой анализ западных и отечественных способов поглощения без предварительного согласия собственников объекта, механизмы защиты от них.

***Ключевые слова*:** слияния и поглощения,реорганизация, отчуждение, субъекты хозяйствования, частный сектор экономики, государственный сектор экономики.

**Kolomiyets-Ludwig E. P. Legal Regulation of Mergers and Takeovers of the Economic Entities in Ukraine.** – Manuscript.

The thesis for obtaining a scientific degree of Candidate of Law Sciences in the specialty «12.00.04 – Economic Law; Economic Procedural Law». – The F. G. Burchak Scientific-Research Institute of Private Law and Business of National Academy of Law Sciences of Ukraine. – Kyiv, 2014.

The thesis is devoted to the issues of the fulfillment of mergers and takeovers by economic entities of various legal forms and forms of ownership.

The content of the legal relationship covering the term “mergers and takeovers” according to the national and foreign legislation norms has been analyzed, the particular features of some types of mergers and takeovers have been described. Due attention is focused on legal regulation of mergers and takeovers in private and state sectors of economy, such as takeovers by assets and shares acquisition, insolvency procedure as the means of control of the economic entity, mergers and takeovers of foreign companies. The foreign and local ways of mergers and takeovers, especially the hostile takeovers and methods of protection, have been investigated.

The innovative instruments for the effective performance of mergers and takeovers deals and the prospects of their introduction to the national legislation and practice have been researched.

**Key words:** mergers and takeovers, reorganization, acquisition, economic entities, private sector of economy, state sector of economy.

Для ззаказа доставки данной работы воспользуйтесь поиском на сайте по ссылке: <http://www.mydisser.com/search.html>