

**UNIVERSITATEA „BABEȘ – BOLYAI” - CLUJ-NAPOCA**

**FACULTATEA DE DREPT**

**TEZĂ DE DOCTORAT**

**GRUPĂRILE DE SOCIETĂȚI**

**Conducător științific,  
prof. univ. dr. MIRCEA N. COSTIN**

**Doctorand,  
IORDACHE Gh. MAGDALENA - DANIELA**

**2013**

## Cuvinte cheie

Grupări de societăți. Grupuri de societăți. Gruparea de interes economic. Gruparea europeană de interes economic. Holding. Holdigul pentru lansare. Holdingul pentru patente. Holdingul pentru investiții. Holdingul pentru consultanță în investiții. Holdingul de drept comun. Holdingul de familie. Holdingul de preluare. Holding financiar. Trust. Fiducie. Trustee. Settlor. Grantor. Trust de acumulare și prezervare. Offshore. Structuri suprasocietare. Scop dezinteresat. Societăți particulare. Societăți de persoane. Societăți de capitaluri. Asociație. Societatea pe acțiuni simplificată. Societate în comandită pe acțiuni. Intuitu personae. Societatea pe acțiuni simplificată pluripersonală. Sindicat de coproprietate. Comitet de întreprindere. Societatea pe acțiuni simplificată unipersonală. Societatea cu răspundere limitată. Societatea anonimă. Întreprindere individuală. Societățile cu riscul nelimitat. Societatea în nume colectiv. Societatea în comandită simplă. Capital. Asociație în participație. Personalitate juridică. Societatea europeană. Fuziune. Societate-mamă. Filială. Sucursală. Participație. Sistemul dualist. Consiliul de supraveghere. Directorat. Sistem unitar. Personalitate juridică. Dependență. Plasament de capital. Dobândire de participații. Preluarea controlului. Acționari minoritari. Acționari majoritari. Monopol. Poziție dominantă. Abuz. Dividende. Fuziune. Divizare. Tratatul privind funcționarea Uniunii Europene. Autonomia juridică a societăților din grup. Autonomie patrimonială. Independența societăților din grup. Arbitraj. Libertatea concurenței. Controlul concentrărilor. Antantă. Întreprindere. Angajament. Taxa de corporație. Paradis fiscal.

## **REZUMAT**

*Studiul de față a avut ca scop declarat identificarea și conturarea naturii și a importanței structurilor suprasocietare de natura grupărilor de societăți, nu numai din punct de vedere teoretic, ci și practic, și nu doar la nivel particular, național, ci și în ansamblu, la nivel european, fără a se opri aici.*

*Astfel, Legea nr. 161/2003 privind unele măsuri pentru organizarea transparenței în exercitarea demnității publice, a funcțiilor publice și în mediul de afaceri, prevenirea și sancționarea corupției, cu modificările și completările ulterioare a constituit nu cauza, ci ocazia de a aborda -încercând evitarea unei tratări superficiale- o problemă aproape inexistentă în dreptul autohton și nu foarte cunoscută din perspectiva dreptului societății europene.*

*În consecință, domeniul cercetării s-a situat preponderent pe terenul legislației franceze, cu atât mai mult cu cât în concepția lucrării acest model este în continuare adecvat realităților economice care caracterizează nu doar România imediată aderării la Uniunea Europeană, ci, mai cu seamă, România actuală. Încercând să aducă un element de noutate în ansamblu, lucrarea abordează preponderent doctrină și practică specifice sistemului de drept francez și român, dar și altor sisteme de drept (în capitolele dedicate holdingului și grupării de tip trust), fiecare dintre structurile suprasocietare fiind supusă unei analize ce s-a dorit a fi atentă și în raport cu cel puțin un caz practic relevant în domeniu.*

*Lipsită de pretenția de a fi epuizat tema atât de complexă a grupărilor de societăți, această lucrare –structurată în 3 părți, divizate în 9 titluri și 41 de capitole, împărțite, la rândul lor, în secțiuni- prezintă, într-o manieră poate pe alocuri prea descriptivă, dar axată și pe componenta practică, modul în care au apărut și au evoluat grupările de interes economic, holdingurile și trusturile.*

**1.** Datorită subiectului lucrării și informației abundente, care pot genera confuzie sau chiar pot să obosească cititorul, prima parte a tezei, intitulată “Subiecții grupărilor de societăți –compusă din 2 titluri însumând 6 capitole- a fost dedicată trecerii în revistă a tipurilor de societăți –văzute ca actori- ce caracterizează atât dreptul societății francez, cât și cel autohton. Cititorul neinițiat ar putea fi nedumerit despre plasarea domeniului cercetării pe terenul legislației franceze și despre referirile dese la aceasta; explicația constă în faptul că gruparea de interes economic și gruparea europeană de interes economic își găsesc originea în acest sistem de drept, ele fiind și sursă de inspirație pentru legislația română, în speță, pentru Legea nr. 161/2003 privind unele măsuri pentru organizarea transparenței în exercitarea demnității publice, a funcțiilor publice și în mediul de afaceri, prevenirea și sancționarea corupției, cu modificările și completările ulterioare.

Preocupați fiind mai degrabă de formă decât de fond, în această primă parte am schițat cititorului noțiunea de actor în cadrul unei grupări de societăți, conturând cumva cadrul general al analizei din celelalte două părți. Am considerat enumerarea ca fiind necesară pentru a sistematiza optim materialul, cu scopul evitării unor repetiții sau precizări obositoare pe parcursul tezei și pentru a convinge în raport cu maniera de sistematizare a lucrării.

**2. Prima parte a lucrării** am sperat că va clarifica motivele pentru care unele subiecte nu au fost tratate decât tangențial în cadrul tezei. Alcătuită din două titluri și structurată în șase capitole, această parte se deschide cu un prim capitol, denumit “Dreptul comun al societăților” care abordează definiția societății în dreptul român și în cel francez, secțiunile enumerând și caracterizând diferitele forme de societăți.

Pe parcursul Secțiunii 1, la punctul 1.4 se întrevide încercarea de a prefigura noțiunea de grupare, prin distincția făcută între societate, pe de o parte, și gruparea de interes economic și asociație, pe de altă parte, dar și prin invocarea Regulamentului (CEE) nr. 2137/85 al Consiliului, adoptat la data de 25 iulie 1985, care reglementează atât societatea europeană, cât și gruparea europeană de interes economic.

**3.** Capitolul 2 al Titlului I este dedicat societății în curs de constituire, insistând pe distincția dintre aceasta și societatea în fapt, titlul încheindu-se cu o concluzie prin care am dorit elucidarea naturii juridice a societății, aspect considerat de noi ca fiind de interes în perspective analizei ulterioare.

**4.** Sub denumirea “Forme specifice ale societăților”, Titlul II enumeră formele societare reglementate în legislația română și cea franceză. Comparativ cu analiza anterioară, am insistat oarecum pe apariția și evoluția societății europene datorită faptului că Regulamentul (CE) nr. 2157/2001 al Consiliului din data de 08 octombrie 2001, intrat în vigoare la data de 08 octombrie 2004, a fost adoptat întrucât s-a considerat oportun să se ofere statelor membre timpul necesar alinierii legislației interne la cerințele Directivei Consiliului nr. 2001/86/CE de completare a statutului societății europene.

Am subliniat faptul că regulamentul citat permitea societăților din anumite state membre ale Uniunii Europene să constituie o societate de tip holding sau o filială, sub denumirea de societate europeană, aceasta urmând a fi folosită atât în scopul apropiării între grupările de societăți de dimensiuni europene, cât și pentru a raționaliza organizarea unor asemenea grupări.

Titlul se încheie cu o concluzie care reliefează necesitatea armonizării unor reguli disperate în materie societară.

**5. Partea a 2 –a a lucrării**, intitulată “Grupurile de societăți”, este structurată în două titluri și cuprinde zece capitole. Sintetic, obiectul său îl constituie analiza criteriilor de definire și structura grupurilor, pe de o parte, iar pe de alta, analiza funcționării grupurilor de societăți.

Titlul I -sub denumirea “Criterii de definire. Structura grupurilor de societăți”- este compus din trei capitole. Primul –“Definiții”- este consacrat unor aspecte de ordin introductive, încercând familiarizarea cititorului cu noțiunea de grup de societăți definit din perspectivă doctrinară ca fiind ansamblul de societăți, fiecare cu personalitate juridică proprie, care relaționează pe baza unor raporturi diverse stabilitate de pe poziția dominantă a uneia dintre ele, denumită societate-mamă. În continuare, am apreciat că sintagma “grup de societăți” poate fi abordată și din perspectiva infracțiunilor de abuz de bunuri sociale sau abuz de putere.

**6.** Cu riscul unor divagații, am prezentat generic modalitățile de constituire a unui grup de societăți în variantele plasamentului de capital, a dobândirii de participații și a preluării controlului unei alte societăți. Dacă nu am insistat asupra plasamentului de capital, în schimb, în cazul participației, am apreciat-o atât în funcție de legislația franceză, cât și din punctul de vedere al legislației autohtone care reglementează piața de capital. Participația a făcut loc noțiunii de plasament, dar a permis și definirea filialei, utilizând cu precădere reglementarea acesteia în România.

Capitolul 2 din cadrul Titlului II este intitulat “Tipologia grupului de societăți și modalități de constituire” și, pe parcursul a opt secțiuni, analizează în amănunt mecanismele care stau la baza constituirii unui grup de societăți. Primele două secțiuni, însă, au ca obiect clasificarea grupurilor de societăți, fiind reținut criteriul scopului urmărit la constituire (funcție de care se disting grupul cu obiectiv de concentrare verticală, de concentrare orizontală, conglomeratele și multinaționalele) și cel al structurilor utilizate (funcție de care se disting grupul de tip piramidal, de tip radial și de tip circular).

**7.** Atenție deosebită am acordat abuzului de bunuri sociale, care, în concepția noastră, trebuie privit în cadrul contextului economic, infracțiunea putând fi imputată nu doar persoanelor fizice, ci și celor juridice.

Punctul 7.6 din cadrul Secțiunii 7 -”Modalități de preluare a participațiilor”- analizează abuzul de putere, care are ca punct de pornire funcția care exercită acest tip de comportament – conducătorii societății-țintă. Dar, aspecte importante ale modalităților de constituire a grupului de societăți sunt explicitate în paginile dedicate interzicerii prețului consimțit de societatea-țintă, fuziunii rapide și divizării, care sunt modalități clasice de restructurare a societăților intervenite între societatea-țintă și cea holding.

**8.** Problema sensibilă a personalității juridice este anticipată prin Capitolul 3 al acestei secțiuni, care subliniază că noțiunea “grup de societăți” rămâne la nivelul unei sintagme cu semnificație mai mult economică decât juridică, neputând fi subiect de drept tocmai din cauza absenței personalității juridice.

Având în vedere realitatea economică, existența de necontestat a acestor grupuri de societăți trebuie legiferată, fiindcă, ținând cont de autonomia juridică a societăților, patrimoniul fiecăreia este distinct de al celorlalte și de cel al asociațiilor, neconfundându-se nici chiar patrimoniul societății-mamă cu acela al filialelor sale. Însă, distincția nu este un principiu absolut, fiind totdeauna sancționat abuzul de personalitate juridică, mai cu seamă în cazul societăților fictive și frauduloase.

**9.** După definirea și modalitățile de constituire a grupului de societăți, cu diferitele aspecte particulare, obiectul Capitolului 4 îl reprezintă tratarea conexiunilor dintre societățile din cadrul grupului, Secțiunea 1 abordând principiul general al independenței societăților din grup –creionat în capitolul anterior-, deoarece independența acestora nu concordă cu realitatea caracterizată de controlul exercitat de societatea-mamă asupra lor, dar nici cu interesul comun, care conferă unitate grupului. Am considerat utilă insistarea asupra principiului independenței, mai ales raportat la tema lucrării și la substanța Părții a 3-a a acesteia. Punctual, strict în raport cu grupurile, am făcut-o deoarece existența filialelor și a participațiilor impune protecția creditorilor, a acționarilor și a salariaților diferitelor societăți, impunându-se și respectarea ordinii publice, mai ales în materie fiscală și de concurență. Aceasta cu atât mai mult cu cât în anumite domenii este dificil de ascuns dimensiunea economică a grupului în spatele independenței juridice a societăților care îl constituie.

Consecințele absenței personalității juridice se traduc, în primul rand, prin acțiunile în instanță, în cadrul cărora niciuna dintre societățile din cadrul grupului nu o va putea reprezenta pe alta în lipsa unui mandat special, autentic. Independența devine și cauză a arbitrajului, care intervine pe parcursul derulării unui contract cu clauză compromisorie atunci când documentul și executarea clauzelor sale au condus la supoziția că societățile au avut cunoștință de acea clauză pe care au acceptat-o implicit, deși, formal, nu au fost părți ale contractului.

**10.** Secțiunea 2 abordează gradat raporturile în cadrul grupului, raporturile stabilite între societățile aceluiași grup și pe cele stabilite între societăți independente sau între grupuri de societăți. În cadrul secțiunii, central, nu ca poziționare, ci ca importanță, este rolul societății-mamă, care este și industrial și financiar.

Deși la prima vedere pare tangentă obiectului studiului, analiza raporturilor amintite este favorabilă creării unei anumite optici a cititorului față de structura (dacă ne putem permite să folosim o asemenea exprimare) grupurilor de societăți, care nu se regăsește în cazul grupărilor de societăți, ele însele fiind entități de sine-stătătoare din punct de vedere juridic. Astfel, între societățile care constituie un grup se stabilesc raporturi care pot fi clasificate ca radiale, piramidale sau circulare. Operațiunile prin care se stabilesc legături cel mai frecvent între societățile aceluiași grup sunt încheierea de contracte de gestiune și operațiunile de creditare.

În afara noțiunii de “societate de gestiune”, care prestează servicii financiare pentru toate filialele, efectuând și documentații, asigurând suport informatic, putând avea și rolul de societate de cercetare, sunt necesare precizări și despre contractele de gestiune, în virtutea conexiunilor economice stabilite între societăți. Acestea se perfectează între societatea-mamă și fiecare dintre filialele sale și au ca obiect efectuarea de diverse prestații cu caracter administrativ, pe bază de redevențe calculate, în general, funcție de cifra de afaceri a filialei. Convenția poate fi anulată pentru abuz de majoritate și atingerea adusă interesului social, cazuri în care se atrage obligația societății-mamă de restituire a sumelor primite urmare a executării contractului.

Celălalt mod de stabilire a raporturilor în cadrul unui grup de societăți, respectiv, operațiunile de creditare, se realizează direct, prin intermediul unei societăți pivot, care adesea este chiar societatea-mamă. Aceasta colectează și apoi plasează fondurile disponibile, operațiunea fiind analizată atât din punctul de vedere al legislației franceze, cât și al celei române.

**11.** Pe parcursul a șase capitole, Titlul II al Părții a 2-a din lucrare se concentrează pe analiza conducătorilor și a salariaților din cadrul grupului, pe libertatea concurenței și controlul concentrărilor, pe obligația de informare în cadrul grupului, pe modalitățile de stingere a datoriilor societăților din grup, la final fiind prezentate avantajele și riscurile grupului de societăți.

Centrul de greutate al acestui titlu considerăm a fi analiza libertății concurenței și a controlului concentrărilor. Structura acestei părți a lucrării (care include referiri la operațiuni curente cum sunt vânzările-cumpărările sau prestările de servicii, precum și un capitol dedicat modalităților de stingere a datoriilor societăților din grup, analizând compensarea și garanțiile) poate ridica semne de întrebare cititorului experimentat, astfel încât suntem obligați să facem precizarea că acest mod mai puțin clasic și aparent repetitiv de structurare a materiei vine în întâmpinarea cititorului mai puțin familiarizat cu tematica lucrării.

**12.** Controlul concentrărilor este abordat din perspectiva dreptului comunitar, dar și a celui român și francez, fiind evocate Regulamentul (CE) nr. 139/2004 al Consiliului din data de 21 ianuarie 2004 cu modificările și completările ulterioare, Codul comercial francez, Legea concurenței nr. 21/1996, precum și jurisprudență adecvată. Cu precizarea că modalitățile de efectuare a controlului constau în notificare și anchetă, care constituie obiectul Secțiunii 4 din cadrul capitolului 3, menționăm că noțiunea de control al concentrărilor a fost ocazia de a aborda noțiunile de antantă și poziție dominantă, tratate din punctul de vedere al Tratatului privind funcționarea Uniunii Europene și al Legii nr. 21/1996. Acestea, la rândul lor, au făcut loc definirii noțiunii de întreprindere, prilej de a apela iarăși la jurisprudență, prin invocarea cauzei Klaus Höfner și Fritz Elser împotriva macrotron GmbH.

**13.** Următorul capitol al acestui titlu privește modalitățile de stingere a datoriilor societăților din grup, reținând atenția analiza temei compensării datoriilor și a creanțelor societăților membre ale aceluiași grup față de același creditor (așadar, față de terți). Secțiunea 2 a acestui capitol se preocupă de garanțiile utilizate în cadrul grupului, abordând raportul obligațional atât în varianta societate-mamă în favoarea filialelor, cât și pe cea a garantării de către acestea a angajamentelor celei dintâi.

**14.** Partea a 2-a a lucrării se încheie în mod firesc cu prezentarea avantajelor și a riscurilor pe care le comportă grupul de societăți. Avantajele sunt revelate din punct de vedere economic –fiind enumerate economia cheltuielilor prin centralizarea serviciilor generale și concentrarea cash-flow-ului, ceea ce permite o mai bună utilizare a resurselor și avantaje fiscale-, dar și în plan juridic. Astfel, fiecare societate din grup, având propria personalitate juridică, poate să își asume drepturi și obligații, fiind debitor de sine-stătător; gestiunea este facilitată prin deconcertarea organelor secundată de centralizarea obiectivelor, existând și posibilitatea creării de filiale specializate de la bun început într-un anumit sector economic, ceea ce conferă dinamism grupului.

Dar avantajelor le sunt corelate riscurile, care afectează fiecare societate membră a grupului tocmai datorită autonomiei. În aceste condiții, asociații, creditorii, ca și o categorie a colateralilor reprezintă trei mari categorii expuse riscurilor generate de un grup de societăți. Dacă asociații minoritari sunt expuși consecințelor unor măsuri contrare interesului societății urmare a restrângerii activității acesteia sau consecințelor transferului beneficiilor, ale neonorării creanțelor la scadență sau ale preluării unor datorii, salariații riscă totdeauna pierderea beneficiilor rezultate din anumite dispoziții care le protejau drepturile sau pot rămâne angajații unor filiale supuse prevederilor unor contracte colective cu clauze mai puțin avantajoase.

Cu privire la creditorii, aceștia se pot afla, de exemplu, în situația de a nu își mai putea îndeplini creanțele pe baza executării activului unei filiale aparținând unei societăți membre a unui grup cu solvabilitate notorie.

Ultima categorie supusă riscului, aceea a colateralilor, este adesea reprezentată de întreprinderi –victime ale măsurilor anticoncurențiale-, cărora li se alătură și statul, care riscă totdeauna efectele evaziunii fiscale.

**15. Partea a 3-a** și ultima a lucrării este intitulată “Tipuri de grupări de societăți” și este structurată în 5 titluri, însumând 25 de capitole, și analizează formele sub care se manifestă grupările de societăți. Nefiind integral afectată dreptului român ori francez, analiza profită și de reglementările la nivelul Uniunii Europene, extinzându-se și la alte jurisdicții, aici având în vedere atât gruparea de tip holding, cât și pe cea de tip trust.

Menționăm că Titlurile 2 – 5, având ca obiect gruparea de interes economic, gruparea europeană de interes economic, gruparea de tip holding și pe cea de tip trust, au fost date publicității începând cu anul 2007, prin această modalitate înțelegând să asigurăm ritmicitate în a-mi face cunoscute propunerile și concluziile pe durata stagiului doctoral.

Articolul intitulat “Gruparea de interes economic”, publicat în nr. 4/2008 al Revistei Române de Drept al Afacerilor, constituie obiectul notei de subsol nr. 382 din lucrare, iar cel publicat sub titlul “Gruparea europeană de interes economic”, publicat în nr. 3/2007 al Revistei Române de Drept al Afacerilor a fost citat de către autorul Adrian Dobre în 4 dintre cele 11 note de subsol ale articolului publicat pe site-ul [www.juridice.ro](http://www.juridice.ro) la data de 26 august 2011.

**16.** Titlul I este dedicat grupărilor civile și comerciale, cu sau fără personalitate juridică, pentru a evidenția și că, prin efectul legii, există și grupări fără personalitate juridică, ele fiind simple reuniuni insuficient structurate pentru a constitui o asociație. În categoria grupărilor cu personalitate juridică urmare a efectului legii se situează grupările de asociații, cele specifice dreptului muncii și fundațiile.

**17.** Pe parcursul analizei, în Capitolul 2 al Titlului I, pornind de la natura variabilă a capacității juridice a grupării, ne-am preocupat de asemănările și deosebirile dintre grupările care au și cele lipsite de personalitate juridică în lumina dreptului civil. Capitolul 3 are ca obiect autonomia patrimonială a grupărilor economice, debutând cu societățile de persoane și de capitaluri și facilitând, astfel, trecerea către grupările de interes economic ca structuri cu natură diferită de cea a societăților obișnuite.

Astfel, gruparea de interes economic este analizată în Titlul II, pe parcursul a șase capitole, care dezvoltă considerații despre originile sale franceze, dar și o analiză potrivit

reglementării date prin Legea nr. 161/2003. Aceasta continuă fluent cu etapele presupuse de constituirea grupării de interes economic și de particularitățile acestora, cu enumerarea și caracterizarea membrilor care pot constitui o grupare de acest tip, ca și cu condițiile de care depinde încetarea acestei calități.

**18.** Funcționarea grupării de interes economic este analizată pe parcursul a trei secțiuni, incluzând și aspecte comune cu societățile obișnuite, din punct de vedere fiscal și contabil. Capitolul 6 este dedicat fuziunii, divizării, dizolvării și lichidării grupării de interes economic, titlul încheindu-se cu concluzii relevând originalitatea acestui tip de grupare, constând în vocație și în structura lejeră care nu caracterizează alte forme de organizare societară.

**19.** Gruparea europeană de interes economic este obiectul analizei Titlului III, structurat în trei capitole, care sunt dedicate constituirii, funcționării și reglementării acesteia în dreptul român, gruparea fiind de inspirație franceză atât din punctul de vedere al scopului, cât și din cel al construcției juridice. Invocând regulamentul (CEE) nr. 2137/85 al Consiliului, publicat în Jurnalul Oficial al Comunităților Europene nr. 99 din data de 31 iulie 1985, am recurs și la precizări succinte despre gruparea europeană de interes economic care desfășoară activitate pe teritoriul Franței, accentuând impactul Legii nr. 161/2003 în peisajul dreptului societar român.

Întocmai ca în cazul grupării de interes economic, după aceeași construcție s-au analizat situațiile generate de modificarea grupării europene de interes economic, cauzele care determină această operațiune, precum și încetarea ființării.

Și acest titlu se încheie cu concluzii, prima fiind aceea potrivit căreia gruparea europeană de interes economic funcționează după modelul grupării de interes economic franceze, continuând cu prezentarea particularităților care le conturează pe ambele ca pe structuri deosebit de flexibile.

**20.** Gruparea de tip holding este obiectul Titlului IV, structurat în șase capitole în care holdingul este prezentat pe tipologii, din perspectiva dreptului comparat, analizându-se diferite modalități de constituire, tipurile și funcționarea.

Cu precizarea că denumirea acestei structuri suprasocietare desemnează acea societate care deține participații la capitalul altora, denumite filiale, exercitând prin poziția economică deținută controlul activității lor, am identificat holdingul beneficiar de dividende, dar și holdingul ca instrument de preluare și menținere a controlului unei societăți, el asigurând nu doar dezvoltarea unui grup, ci fiind un instrument de creare a unei structuri organizate și ierarhizate.

La nivelul legislației române, preocuparea noastră s-a extins nu numai asupra actelor normative în vigoare, ci și cu privire la proiectul de lege având ca obiect holdingul. Apreciindu-i structura și purtând discuții și corespondență cu reprezentanții Direcției Generale Juridice și Relații Instituționale din cadrul Ministerului Economiei, Comerțului și Mediului de Afaceri (răspunsul instituției a fost eliberat sub nr. înregistrare 142.135/25 februarie 2011 și constituie Anexa nr. 1 la teză), în calitate de inițiator al proiectului de lege adoptat de Senatul României, am considerat ca fiind oportune modificări în sensul completării dispozițiilor, formulând propuneri de *lege ferenda*, pe care le-am înaintat Comisiei Juridice, Comisiei pentru Industrii și Servicii, respectiv, Comisiei pentru Politică Economică, Reformă și Privatizare ale Camerei Deputaților, acestea fiind expuse pe larg în lucrare. Răspunsurile instituțiilor au fost eliberate sub nr. înregistrare 31/560/15 iunie 2011 și nr. 23/211/29 iunie 2011, și constituie Anexele nr. 2 și nr. 3 la teză).

**21.** După enumerarea și caracterizarea tipurilor de holding specifice unor locații ca Luxemburg, Țările de Jos, dar și unora care sunt considerate paradisuri fiscale, precum Spania, Belgia, Germania, întregul Capitol 3 este afectat aspectelor juridice și fiscale pe care le comportă constituirea holdingurilor, atingând și problema protecției intereselor acționarilor minoritari. Acest punct este, de altfel, corelat cu un altul din cuprinsul Capitolului 5, intitulat “Funcționarea holdingului”, având ca obiect abuzul majorității prin constituirea de rezerve excesive, majorări abuzive de capital, precum și deciziile luate contra interesului general al societății.

Clasificarea holdingurilor funcție de scopul sau interesul pentru care au fost constituite reprezintă obiectul Capitolului 4, iar ultimul din cadrul acestui titlu se preocupă de demersurile din România în sensul reglementării holdingului.

Titlul IV se încheie cu concluzii care subliniază că acest tip de grupare este esențial sub aspectul planificării fiscale internaționale și al dezvoltării oricărei economii naționale, funcție de specificitatea unor factori care pot încuraja sau încetini constituirea și evoluția unui holding. În principiu, acești factori sunt reprezentați de impozite și taxe, ca și de existența unui tratat de evitare a dublei impuneri încheiat între statul în care se plasează investiția și cel în care este situat holdingul, cu scopul minimizării cotelor de impozitare prin reținere la sursă.

**22.** Titlul V și ultimul al Părții a 3-a și al lucrării este dedicat grupării de tip trust, fiind alcătuit din șapte capitole, care se finalizează cu concluzii. Această parte a lucrării este structurată relativ similar cu titlul anterior. După prezentarea scopului general al trustului, constând în protecția bunurilor, evitarea unor taxe prea mari aplicate moștenirilor sau

veniturilor, dar, mai ales, în discreția asigurată de această formă de organizare societară, lucrarea trece în revistă trustul în reglementarea diferitelor jurisdicții. Capitolul 4 tratează participanții și funcționarea trustului, în timp ce următorul este dedicat clasificării trusturilor și criteriilor după care se face aceasta.

Deși Capitolul 3 tratează trustul specific anumitor jurisdicții, aspectele atinse sunt generale, astfel încât am considerat oportun să dedicăm întreg Capitolul 6 principalelor jurisdicții care reglementează trustul (Cipru, Crown Dependencies, Principatul Liechtenstein, Statele Unite ale Americii), capitolul imediat următor preocupându-se de reglementarea trustului în legislațiile de drept romanic.

**23.** Căutările noastre nu s-au oprit la reglementările existente, constatând că gruparea de tip trust -cu potențial ridicat dovedit în economia statelor nord-americe și a paradisurilor fiscale europene- până în prezent, în literatura de specialitate din România nu și-a găsit locul decât lapidar, iar în limbajul obișnuit a căpătat formă numai sub expresia „trust de presă”, fiind doar obiectul unor analize prezentate în cadrul reuniunilor cu caracter științific (o menționăm pe cea organizată de Institutul de Cercetări Juridice „Academician Andrei Rădulescu” cu tema „Justiție, stat de drept și cultură juridică”, ale cărei lucrări s-au desfășurat pe data de 13 mai 2011, comunicarea de interes fiind prezentată sub titlul „Instituția juridică specifică dreptului anglo-saxon –trustul- în lumina dispozițiilor Convenției de la Haga din anul 1985 privind legea aplicabilă trustului și recunoașterii acestuia”). Am remarcat și comentat, însă, în cadrul Secțiunii a 3-a, instrumentul juridic reglementat de prevederile noului Cod civil – fiducia-, considerată ca fiind echivalentul românesc al trustului .

Titlul se finalizează cu o concluzie care nu este o pledoarie pentru o instituție de acest tip, dar care precizează că trustul pare a fi exclus din documentele pe baza cărora se încearcă reglementarea pieței interne.

**24.** Concluzia titlului precede concluzia lucrării, care cuprinde paralela între grupul de societăți și gruparea de societăți, încercare temerară și, dacă nu șubredă, atunci cu certitudine perfectibilă ca întindere și conținut. Punctul de pornire al acestei paralele este, în mod evident, identic cu motivul care a stat la baza structurării în modul expus până acum a acestei lucrări: absența personalității juridice, cu numeroasele consecințe juridice și nu numai de această natură.

# CUPRINS

Argument .....	I - III
<b><u>PARTEA 1</u></b>	
<b><u>SUBIECTII GRUPĂRILOR DE SOCIETĂȚI</u></b> .....	1
<b><u>TITLUL I</u></b>	
<b><u>DREPTUL COMUN AL SOCIETĂȚILOR</u></b> .....	1
<b><u>CAPITOLUL 1</u></b>	
<b>Principiul reglementării societăților</b> .....	2
<u>Secțiunea 1</u>	
<u>Forme de societăți</u> .....	2
1.1. Societățile-tip .....	2
1.2. Societățile particulare .....	2
1.3. Societățile de persoane și societățile de capitaluri .....	3
1.4. Societatea și alte grupări .....	3
<u>Secțiunea 2</u>	
<u>Incidența Tratatului de instituire a Comunității Europene</u> .....	5
<b><u>CAPITOLUL 2</u></b>	
<b>Societatea în curs de constituire. Generalități</b> .....	7
<u>Secțiunea 1</u>	
<u>Noțiunea de societate în curs de constituire</u> .....	7
<u>Secțiunea 2</u>	
<u>Etapele constituirii</u> .....	8
<b><u>CONCLUZIA TITLULUI</u></b> .....	9
<b><u>TITLUL II</u></b>	
<b>FORMELE SPECIFICE ALE SOCIETĂȚILOR</b> .....	11
<b><u>CAPITOLUL 1</u></b>	
<b>Societățile cu riscul limitat</b> .....	11
<u>Secțiunea 1</u>	
<u>Societatea pe acțiuni simplificată. Caracteristici</u> .....	11
<u>Secțiunea 2</u>	
<u>Societatea pe acțiuni simplificată pluripersonală. Caracteristici</u> .....	12
<u>Secțiunea 3</u>	
<u>Societatea pe acțiuni simplificată unipersonală. Caracteristici</u> .....	13
<u>Secțiunea 4</u>	

<u>Societatea cu răspundere limitată. Caracteristici</u> .....	14
<u>Sectiunea 5</u>	
<u>Societatea anonimă. Caracteristici</u> .....	15
<u>Sectiunea 6</u>	
<u>Întreprinderea individuală cu răspundere limitată</u> .....	16
<b><u>CAPITOLUL 2</u></b> .....	18
<b>Societățile cu riscul nelimitat</b>	
<u>Sectiunea 1</u>	
<u>Societatea în nume colectiv. Caracteristici</u> .....	18
<u>Sectiunea 2</u>	
<u>Societatea în comandită simplă. Caracteristici</u> .....	19
<u>Sectiunea 3</u>	
<u>Societatea în comandită pe acțiuni. Caracteristici</u> .....	20
<b><u>CAPITOLUL 3</u></b> .....	23
<b>Alte forme de organizare societară</b>	
<u>Sectiunea 1</u>	
<u>Generalități</u> .....	23
<u>Sectiunea 2</u>	
<u>Asociația în participatie ocultă</u> .....	23
<u>Sectiunea 3</u>	
<u>Asociația în participatie aparentă</u> .....	24
<u>Sectiunea 4</u>	
<u>Caracteristici ale asocierii în participatie</u> .....	25
<u>Sectiunea 5</u>	
<u>Reglementarea asocierii în participatie în legislația română</u> .....	26
<b><u>CAPITOLUL 4</u></b> .....	28
<b>Societatea europeană</b>	
<u>Sectiunea 1</u>	
<u>Generalități</u> .....	29
<u>Sectiunea 2</u>	
<u>Constituirea societății europene</u> .....	29
2.1. Modalitățile de constituire.....	29
2.1.1. Constituirea prin fuziune.....	29
2.1.2. Constituirea unei societăți europene tip holding .....	31

2.1.3. Constituirea unei filiale a societății europene .....	32
2.1.4. Constituirea pe calea transformării .....	32
2.2. Reunirea grupului special de negociere.....	33
2.3. Înmatricularea .....	34
2.4. Alte reguli de constituire .....	34
<b><u>Secțiunea 3</u></b>	
<b><u>Funcționarea societății europene</u></b> .....	<b>35</b>
3.1. Conducerea și administrarea .....	35
3.1.1. Principii.....	35
3.1.2. Reguli comune.....	35
3.1.3. Deciziile .....	36
3.1.4. Sistemul dualist.....	36
3.1.5. Directoratul .....	36
3.1.6. Consiliul de supraveghere .....	36
3.1.7. Sistemul unitar .....	36
3.2. Adunarea generală .....	37
3.3. Transferul sediului social .....	37
3.3.1 Transferul într-un alt stat membru .....	37
3.3.2. Transferul în Franța.....	39
3.4. Alte reguli de funcționare.....	40
3.4.1. Transformarea societății europene.....	40
3.4.2. Reguli specifice unei societăți europene cu acționar unic.....	40
3.4.3. Comitetul societății europene.....	40
3.4.4. Renegocierea modalităților de păstrare și implicare a salariaților.....	40
<b><u>Secțiunea 4</u></b>	
<b><u>Acționariatul societății europene</u></b> .....	<b>41</b>
4.1. Clauzele referitoare la limitarea dreptului de cesionare a acțiunilor .....	41
4.2. Alte clauze.....	41
4.2.1. Clauza de excludere .....	41
4.2.2. Schimbarea controlului unei societăți-acționar.....	41
<b><u>Secțiunea 5</u></b>	
<b><u>Societatea Europeană în România</u></b> .....	<b>42</b>
<b><u>CONCLUZIA TITLULUI</u></b> .....	<b>44</b>
<b><u>PARTEA a 2-a</u></b>	
<b><u>GRUPURILE DE SOCIETĂȚI</u></b> .....	<b>46</b>

<b>TITLUL I</b>	
<b>CRITERII DE DEFINIRE.</b>	
<b>STRUCTURA GRUPULUI DE SOCIETĂȚI.....</b>	<b>46</b>
<b><u>CAPITOLUL 1</u></b>	
<b>Definiții.....</b>	<b>46</b>
<u>Secțiunea 1</u>	
<u>Definirea funcție de criteriul obiectivului urmărit.....</u>	<u>47</u>
1.1. In cazul plasamentului de capital .....	47
1.2. Dobândirea de participații .....	47
1.3. Preluarea controlului .....	48
1.3.1. Aprecierea controlului .....	48
1.3.2. Controlul reunit .....	48
1.3.3. Controlul indirect.....	48
1.3.4. Domeniul de aplicare al controlului.....	49
1.3.5. Contestații.....	49
<u>Secțiunea 2</u>	
<u>Definirea funcție de importanța participatiei.....</u>	<u>49</u>
2.1. Filiala.....	50
2.2. Participația.....	51
<u>Secțiunea 3</u>	
<u>Protecția intereselor acționarilor minoritari .....</u>	<u>52</u>
<b><u>CAPITOLUL 2</u></b>	
<b>Tipologia grupurilor de societăți și modalități de constituire.....</b>	<b>53</b>
<u>Secțiunea 1</u>	
<u>Clasificarea funcție de obiectivele urmărite.....</u>	<u>53</u>
<u>Secțiunea 2</u>	
<u>Clasificarea funcție de structurile utilizate.....</u>	<u>54</u>
<u>Secțiunea 3</u>	
<u>Modalități de constituire a grupului de societăți.....</u>	<u>55</u>
3.1. Crearea unei societăți-filială .....	55
3.2. Filiala comună.....	56
3.3. Societatea holding .....	56
3.3.1. Constituirea.....	57
3.3.2. Funcționarea.....	57
<u>Secțiunea 4</u>	
<u>Preluarea de participații.....</u>	<u>57</u>
<u>Secțiunea 5</u>	
<u>Preluarea temporară de participații.....</u>	<u>58</u>

## Sectiunea 6

<u>Reglementarea participatiilor reciproce</u> .....	59
6.1. Participatii reciproce directe între societățile pe acțiuni.....	59
6.2. Participatii reciproce directe între o societate pe acțiuni și o societate de alt tip.....	59

## Sectiunea 7

<u>Modalități de preluare a participatiilor</u> .....	60
7.1. Abuzul de bunuri sociale.....	61
7.1.1. Existența grupului.....	61
7.1.2. Interesul grupului.....	61
7.2. Interzicerea prețului consimțit de către societatea-țintă.....	63
7.3. Distribuirea dividendelor.....	63
7.4. Fuziunea rapidă și divizarea.....	64
7.5. Frauda.....	68
7.6. Abuzul de putere.....	68

## Sectiunea 8

<u>Preluarea de participatii în raport cu libera concurență</u> .....	70
---	----

## **CAPITOLUL 3**

<b>Autonomia juridică a societăților din grup</b> .....	72
---	----

## **CAPITOLUL 4**

<b>Conexiuni între societățile din cadrul grupului și independența acestora</b> .....	74
---	----

### Sectiunea 1

<u>Principiul general al independenței societăților din grup</u> .....	74
1.1. Consecințe procedurale.....	74
1.2. Arbitrajul.....	74

### Sectiunea 2

<u>Tipuri de raporturi existente între societăți</u> .....	76
2.1. Raporturile în cadrul grupului.....	76
2.2. Rolul societății-mamă.....	77
2.3. Raporturile stabilite între societățile aceluiași grup.....	78
2.3.1. Contractele de gestiune.....	78
2.3.2. Operațiunile de creditare.....	78
2.4. Raporturile stabilite între societăți independente sau între grupuri de societăți.....	80

## **TITLUL II**

<b>FUNCȚIONAREA GRUPULUI DE SOCIETĂȚI</b> .....	82
---	----

### **CAPITOLUL 1**

<b>Conducătorii societăților din cadrul grupului</b> .....	82
--	----

<u>Sectiunea 1</u>	
<u>Generalități</u> .....	82
<u>Sectiunea 2</u>	
<u>Delegarea puterilor</u> .....	83
<u>Sectiunea 3</u>	
<u>Operațiuni curente</u> .....	83
<u>Sectiunea 4</u>	
<u>Controlul operațiunilor cu valori</u> .....	84

## **CAPITOLUL 2**

<b>Salariții societăților din cadrul grupului</b> .....	85
---	----

### Sectiunea 1

<u>Reprezentanții salariaților</u> .....	85
--	----

### Sectiunea 2

<u>Mandatul social și contractul de muncă</u> .....	85
---	----

### Sectiunea 3

<u>Efecte ale contractelor și convențiilor</u> .....	86
--	----

3.1. Clauza de neconcurență.....	86
----------------------------------	----

3.2. Convențiile colective .....	86
----------------------------------	----

### Sectiunea 4

<u>Încetarea contractului de muncă</u> .....	87
--	----

### Sectiunea 5

<u>Concedierile colective</u> .....	87
-------------------------------------	----

## **CAPITOLUL 3**

<b>Libertatea concurenței și controlul concentrărilor</b> .....	89
---	----

### Sectiunea 1

<u>Generalități</u> .....	89
---------------------------	----

### Sectiunea 2

<u>Controlul concentrărilor în Franța</u> .....	91
---	----

### Sectiunea 3

<u>Controlul concentrărilor în România</u> .....	92
--	----

### Sectiunea 4

<u>Controlul concentrărilor comunitare</u> .....	94
--	----

3.1. Câmpul de aplicare al reglementării.....	95
---	----

3.2. Modalități de control.....	95
---------------------------------	----

3.2.1. Notificarea.....	95
-------------------------	----

3.2.2. Ancheta.....	96
<u>Sectiunea 5</u>	
<u>Noțiunea de antantă în dreptul european și în dreptul român</u> .....	96
4.1. Reglementare .....	96
4.2. Moduri de creare a antantelor.....	101
4.2.1. Acordurile propriu-zise.....	101
4.2.2. Deciziile asociațiilor de întreprinderi.....	101
4.2.3. Practicile concertate .....	101
4.2.4. Nulitatea antantelor restrictive.....	103
4.2.5. Validarea antantelor restrictive.....	103
<b><u>CAPITOLUL 4</u></b>	
<b>Obligații referitoare la informarea in cadrul grupului.....</b>	<b>104</b>
<u>Sectiunea 1</u>	
<u>Informarea societăților</u> .....	104
<u>Sectiunea 2</u>	
<u>Informarea asociațiilor</u> .....	105
<u>Sectiunea 3</u>	
<u>Informarea salariaților</u> .....	107
3.1. Comitetul întreprinderii.....	107
3.2. Comitetul grupului de societăți.....	108
3.3. Comitetul de întreprindere european.....	108
<u>Sectiunea 4</u>	
<u>Informarea publicului</u> .....	109
<b><u>CAPITOLUL 5</u></b>	
<b>Stingerea datoriilor societăților din grup .....</b>	<b>110</b>
<u>Sectiunea 1</u>	
<u>Drepturile creditorilor</u> .....	110
1.1. Compensarea datoriilor și a creanțelor societăților membre ale aceluiași grup față de același creditor .....	110
1.2. Răspunderea pentru încălcarea normelor privind protecția mediului sau lipsa autorizației sanitare de funcționare.....	110
<u>Sectiunea 2</u>	
<u>Garanțiile permise în cadrul grupului</u> .....	111
2.1. Garantarea obligațiilor filialelor.....	111
2.1.1. Cauțiunea.....	111

2.1.2. Garanția autonomă.....	112
2.1.3. Scrisoare de intenție.....	112
2.2. Garantarea de către filiale a angajamentelor societății-mamă.....	113

## **CAPITOLUL 6**

<b>Avantajele și riscurile grupului de societăți.....</b>	<b>115</b>
---	------------

<b><u>PARTEA a 3-a</u></b> .....	<b>117</b>
----------------------------------	------------

### **TIPURI DE GRUPĂRI DE SOCIETĂȚI**

#### **TITLUL I**

<b>GRUPĂRI CIVILE ȘI COMERCIALE, CU SAU FĂRĂ PERSONALITATE JURIDICĂ.....</b>	<b>117</b>
--	------------

#### **CAPITOLUL 1**

<b>Manifestarea capacității juridice a grupărilor.....</b>	<b>117</b>
--	------------

##### Secțiunea 1

<u>Grupările cu personalitate juridică prin efectul legii.....</u>	<u>117</u>
--	------------

1.1. Grupările de asociații în sensul strict al expresiei .....	117
---	-----

1.2. Alte grupări de asociații .....	118
--------------------------------------	-----

1.2.1. Asociațiile cu caracter religios .....	118
---	-----

1.2.2. Sindicatele de coproprietate .....	119
---	-----

1.3. Grupări specifice dreptului muncii .....	119
---	-----

1.3.1. Sindicatele profesionale .....	119
---------------------------------------	-----

1.3.2. Comitetele din întreprinderi .....	120
---	-----

1.4. Fundațiile .....	120
-----------------------	-----

##### Secțiunea 2

<u>Grupările fără personalitate juridică prin efectul legii.....</u>	<u>121</u>
--	------------

## **CAPITOLUL 2**

<b>Natura variabilă a capacității juridice a grupărilor.....</b>	<b>122</b>
--	------------

##### Secțiunea 1

<u>Asemănări între grupările cu personalitate juridică și cele lipsite de personalitate juridică.....</u>	<u>122</u>
---	------------

##### Secțiunea 2

<u>Deosebirile dintre grupările cu personalitate juridică și cele lipsite de personalitate juridică.....</u>	<u>123</u>
--	------------

2.1. Deosebirile în lumina dreptului civil .....	123
--	-----

2.1.1. Inegalitatea din punctul de vedere al capacității juridice.....	123
--	-----

2.1.2. Inegalitatea din punctul de vedere al identificării.....	124
---	-----

## **CAPITOLUL 3**

<b>Autonomia patrimonială a grupărilor de societăți</b> .....	125
<u>Secțiunea 1</u>	
<u>Societățile de capitaluri</u> .....	125
<u>Secțiunea 2</u>	
<u>Societățile de persoane</u> .....	127
<b>TITLUL II</b> .....	128
<b>GRUPAREA DE INTERES ECONOMIC</b>	
<b><u>CAPITOLUL 1</u></b>	
<b>Considerații generale despre originile franceze</b> .....	128
<u>Secțiunea 1</u>	
<u>Avantaje și dezavantaje generate de diverse tipuri de societăți</u> .....	129
1.1. Societatea în participațiune .....	129
1.2. Societatea în nume colectiv .....	130
1.3. Societatea cu răspundere limitată .....	130
1.4. Societatea anonimă .....	130
<u>Secțiunea 2</u>	
<u>Paralelă între tipurile de grupări de interes economic</u> .....	131
<b><u>CAPITOLUL 2</u></b>	
<b>Gruparea de interes economic în dreptul român</b> .....	133
<u>Secțiunea 1</u>	
<u>Reglementare</u> .....	133
<u>Secțiunea 2</u>	
<u>Natura juridică a grupării de interes economic</u> .....	135
<u>Secțiunea 3</u>	
<u>Caracteristicile grupării de interes economic</u> .....	137
<b><u>CAPITOLUL 3</u></b>	
<b>Condițiile constituirii grupării de interes economic. Particularități</b> .....	140
<u>Secțiunea 1</u>	
<u>Înmatricularea</u> .....	141
<u>Secțiunea 2</u>	
<u>Modificări ale actului constitutiv</u> .....	143
<b><u>CAPITOLUL 4</u></b>	
<b>Membrii grupării de interes economic</b> .....	145
<u>Secțiunea 1</u>	
<u>Persoanele fizice</u> .....	145

<u>Secțiunea 2</u>	
<u>Persoanele juridice</u> .....	146
2.1. Drepturile .....	147
2.2. Obligațiile .....	147
<u>Secțiunea 3</u>	
<u>Încetarea calității de membru</u> .....	148
3.1. Excluderea .....	148
3.2. Retragerea .....	148
3.3. Cesiunea părților de interes .....	149
<b><u>CAPITOLUL 5</u></b>	
<b>Funcționarea grupării de interes economic</b> .....	150
<u>Secțiunea 1</u>	
<u>Adunarea generală</u> .....	150
<u>Secțiunea 2</u>	
<u>Administratorii</u> .....	151
<u>Secțiunea 3</u>	
<u>Particularități</u> .....	152
<b><u>CAPITOLUL 6</u></b>	
<b>Modificări ale grupării de interes economic</b> .....	153
<u>Secțiunea 1</u>	
<u>Fuziunea și divizarea</u> .....	153
<u>Secțiunea 2</u>	
<u>Dizolvarea</u> .....	154
<u>Secțiunea 3</u>	
<u>Lichidarea</u> .....	156
<b><u>CONCLUZIA TITLULUI</u></b> .....	158
<b><u>TITLUL III</u></b>	
<b><u>GRUPAREA EUROPEANĂ DE INTERES ECONOMIC</u></b> .....	160
<b><u>CAPITOLUL 1</u></b>	
<b>Constituirea grupării europene de interes economic</b> .....	160
<u>Secțiunea 1</u>	
<u>Aspecte generale</u> .....	160
1.1. Motivele economice .....	162
1.2. Motivele juridice .....	162

## Secțiunea 2

### Evoluția grupării europene de interes economic de la data adoptării

Regulamentului Consiliului Uniunii Europene nr. 2137/85.....163

## Secțiunea 3

Condiții de constituire.....165

3.1. Condițiile de fond .....165

3.1.1. Membrii .....166

3.1.2. Capitalul social .....167

3.1.3. Durata .....167

3.1.4. Sediul .....167

3.2. Condiții de formă și de publicitate .....168

## Secțiunea 4

### Grupările europene de interes economic care desfășoară activitate

pe teritoriul Franței.....169

## **CAPITOLUL 2**

### **Funcționarea grupării europene de interes economic si regimul fiscal aplicabil.**

**Modificare. Încetare**.....170

#### Secțiunea 1

Administrarea grupării europene de interes economic.....170

#### Secțiunea 2

Regimul fiscal aplicabil grupării europene de interes economic.....171

#### Secțiunea 3

Modificarea grupării europene de interes economic.....172

#### Secțiunea 4

Încetarea grupării europene de interes economic.....173

## **CAPITOLUL 3**

**Gruparea europeană de interes economic în dreptul român**.....175

#### Secțiunea 1

Reglementare. Constituire.....175

#### Secțiunea 2

##### Regimul filialelor, sucursalelor și altor entități fără personalitate juridică

apartinând grupării europene de interes economic.....177

#### Secțiunea 3

Regimul fiscal aplicabil sucursalelor grupării europene de interes economic.....179

**CONCLUZIA TITLULUI** .....180

## **TITLUL IV**

### **GRUPAREA DE TIP HOLDING**.....184

#### **CAPITOLUL 1**

##### **Prezentare generală. Evoluție. Definiții**.....184

###### Secțiunea 1

###### Scopul constituirii holdingului .....185

###### Secțiunea 2

###### Tipologia holdingului.....186

###### 2.1. Holdingul beneficiar de dividende .....186

###### 2.2. Holdingul – instrument de preluare și menținere a controlului unei societăți, evitând înstrăinarea titlurilor .....187

###### 2.2.1. Holdingul care asigură dezvoltarea unui grup .....188

###### 2.2.2. Holdingul – instrument de creare a unei structuri organizate și ierarhizate în cadrul unui grup .....188

###### Secțiunea 3

###### Folosirea holdingului în cadrul internațional.....189

#### **CAPITOLUL 2**

##### **Holdingul în dreptul comparat**.....191

###### Secțiunea 1

###### Generalități.....191

###### Secțiunea 2

###### Marele Ducat al Luxemburgului .....191

###### 2.1. Tipuri de holding .....192

###### 2.1.1. Holdingul de control.....192

###### 2.1.2. Holdingul pentru lansare .....193

###### 2.1.3. Holdingul pentru patente .....193

###### 2.1.4. Holdingul pentru investiții .....193

###### 2.1.5. Holdingul pentru consultanță în investiții .....193

###### 2.2. Aspecte fiscale .....193

###### 2.2.1. Distincție între holdingurile constituite conform Legii din anul 1929 și cele obișnuite .....193

###### 2.2.2. Holdingurile obișnuite (de drept comun).....194

###### 2.2.3. Scutirea dividendelor de la plata impozitului.....194

###### 2.2.4. Scutirea profitului de la plata impozitului.....195

###### Secțiunea 3

###### Tările de Jos .....196

###### 3.1. Societățile asemănătoare societăților pe acțiuni .....196

3.2. Societățile asemănătoare societăților cu răspundere limitată franceze .....	197
--	-----

#### Secțiunea 4

<u>Alte locații potrivite holdingului</u> .....	199
4.1. Paradisul fiscal clasic .....	199
4.2. Paradisuri din alte state dezvoltate .....	200
4.2.1. Spania .....	200
4.2.2. Belgia .....	201
4.2.3. Germania .....	203

### **CAPITOLUL 3**

<b>Constituirea holdingurilor</b> .....	204
---	-----

#### Secțiunea 1

<u>Aspecte fiscale și financiare</u> .....	204
1.1. Constituirea holdingurilor prin metoda „de sus” .....	204
1.1.1. Din punctul de vedere al problemei profitului .....	204
1.1.2. Din punctul de vedere al drepturilor de înregistrare .....	205
1.1.3. Cesiunea cu titlu oneros .....	205
1.1.4. Aspecte financiare ale opțiunii între aport și cesiune. ....	206
1.1.5. Motive de a achiziționa titluri ale unei societăți pe baza unui împrumut .....	206
1.2. Constituirea holdingurilor prin metoda „de jos” .....	208
1.2.1. Opțiunea între constituirea unui holding „de sus” sau „de jos”. ....	209

#### Secțiunea 2

<u>Aspecte juridice</u> .....	211
2.1. Aportul sau cesionarea de titluri .....	211
2.1.1. Libertatea concurenței .....	212
2.1.2. Reglementările franceze .....	212
2.1.3. Reglementările europene .....	213
2.1.4. Modalități juridice particulare .....	214
2.1.5. Competențe .....	215
2.2. Filializarea .....	216
2.3. Măsurile complementare care însoțesc operațiunile de constituire a holdingului .....	217
2.3.1. Măsuri care asigură controlul .....	217
2.3.2. Protecția asociaților minoritari .....	219

### **CAPITOLUL 4**

<b>Clasificarea holdingurilor</b> .....	222
---	-----

#### Secțiunea 1

<u> Holdingul de familie</u> .....	222
------------------------------------	-----

<u>Sectiunea 2</u>	
<u>Holdingu de preluare</u> .....	224
<u>Sectiunea 3</u>	
<u>Holdingurile financiare</u> .....	227
<b><u>CAPITOLUL 5</u></b>	
<b>Funcționarea holdingurilor</b> .....	227
<u>Sectiunea 1</u>	
<u>Conducătorii holdingurilor</u> .....	227
1.1. Abuzul asupra bunurilor societății .....	227
1.2. Bilanțul fals .....	228
1.3. Abuzul majorității .....	228
1.4. Convenții în cadrul grupării tip holding .....	229
1.5. Informarea asociaților .....	230
1.6. Dobândirea participațiilor .....	230
<u>Sectiunea 2</u>	
<u>Statutul salariaților</u> .....	231
2.1. Cumulul de funcții în holding și în cadrul filialelor .....	231
2.2. Suspendarea contractului de muncă .....	232
2.3. Promisiunea reintegrării .....	232
<u>Sectiunea 3</u>	
<u>Drepturile salariaților</u> .....	233
3.1. Drepturile individuale .....	233
3.2. Drepturi colective .....	233
<b><u>CAPITOLUL 6</u></b>	
<b>Holdingu în România între necesitate și realitate</b> .....	235
<b><u>CONCLUZIA TITLULUI</u></b> .....	250
<b><u>TITLUL 5</u></b>	
<b><u>GRUPAREA DE TIP TRUST</u></b> .....	252
<b><u>CAPITOLUL 1</u></b>	
<b>Considerații generale</b> .....	252
<b><u>CAPITOLUL 2</u></b>	
<b>Constituirea grupării de tip trust. Scop</b> .....	254

<u>Sectiunea 1</u>	
<u>Contractul de societate</u> .....	254
<u>Sectiunea 2</u>	
<u>Motivatia infiintării trustului</u> .....	255
<b><u>CAPITOLUL 3</u></b>	
<b><u>Trustul în diverse jurisdicții</u>.....</b>	<b>256</b>
<b><u>CAPITOLUL 4</u></b>	
<b><u>Participanții la gruparea de tip trust. Funcționare</u>.....</b>	<b>260</b>
<u>Sectiunea 1</u>	
<u>Membri și conducere</u> .....	260
<u>Sectiunea 2</u>	
<u>Funcționare</u> .....	261
<b><u>CAPITOLUL 5</u></b>	
<b><u>Tipuri de trust</u>.....</b>	<b>264</b>
<u>Sectiunea 1</u>	
<u>Clasificarea funcție de scop</u> .....	264
<u>Sectiunea 2</u>	
<u>Clasificarea funcție de jurisdicție</u> .....	265
<u>Sectiunea 3</u>	
<u>Clasificarea funcție de obiectul sau bunurile ce urmează a fi administrate</u> .....	267
<b><u>CAPITOLUL 6</u></b>	
<b><u>Principalele jurisdicții caracteristice grupării de tip trust</u>.....</b>	<b>267</b>
<u>Sectiunea 1</u>	
<u>Generalități</u> .....	267
<u>Sectiunea 2</u>	
<u>Jurisdicția din Cipru</u> .....	267
<u>Sectiunea 3</u>	
<u>Jurisdicțiile din Crown Dependencies</u> .....	271
<u>Sectiunea 4</u>	
<u>Principatul Liechtenstein</u> .....	273
<u>Sectiunea 5</u>	
<u>Jurisdicția din Statele Unite ale Americii</u> .....	275

## **CAPITOLUL 7**

**Reglementări în legislațiile de drept romanic**.....279

### **Sectiunea 1**

**Generalități**.....279

### **Sectiunea 2**

**Crearea grupării de tip trust**.....280

2.1. Etapa transferului proprietății bunurilor fondatorului către trust .....280

2.2. Etapa în care bunurile au devenit active ale trustului .....281

2.3. Etapa distribuției către beneficiari .....281

### **Sectiunea 3**

**Fiducia reglementată de noul Cod civil – echivalentul trustului în România**.....282

**CONCLUZIA TITLULUI** .....287

**CONCLUZIA TEZEI**.....289

**ANEXA 1** .....292

**ANEXA 2**.....293

**ANEXA 3**.....294

**BIBLIOGRAFIE**.....295

