

АНАЛИЗ МИРОВОГО ОПЫТА ФОРМИРОВАНИЯ БАНКОВСКИХ ХОЛДИНГОВ

В мировой практике под холдингом или холдинговой компанией традиционно понимают особый тип компании, которая создается для владения контрольными пакетами акций других компаний в целях контроля и управления их деятельностью. Законодательство Великобритании понимает холдинг как компанию, имеющую экономическую власть над другой компанией и осуществляющую контроль над ней. В бизнес – практике многих стран термин «холдинг» часто используется для обозначения не только материнской, а всей совокупности компаний, имеющих холдинговые связи. Например, в доктрине и правоприменительной практике Ирландии холдинг понимают как объединение, включающее в себя холдинговую (основную) компанию и компании, находящиеся под ее контролем.

По германскому законодательству, в частности § 15 германского Закона об акционерных обществах, группа компаний – «связанные предприятия, самостоятельные в правовом отношении друг к другу, являющиеся по отношению друг к другу предприятиями, находящимися в управлении обладателей большинства долей, участия, и предприятиями, участвующими с большинством голосов, а также зависимыми и господствующими предприятиями, входящими в концерн, взаимно участвующими предприятиями или сторонами в предпринимательском договоре». К тому же категория «группа компаний» германской правовой доктриной понимается в двух аспектах.

Во-первых, группа компаний – «юридически самостоятельные организации (единицы), связанные отношениями экономической зависимости, а также проводящие единую хозяйственную политику».

Во-вторых, группа компаний – «только такие организации, в которых один из участников обладает контролем над другими.... Иными словами, между ними должны существовать отношения власти и подчинения или субординации».

Уникальным является французское законодательство, которое разграничивает дочерние компании и филиалы. Если общество

владеет от 10 до 50 % акций другого общества, то вместе они образуют холдинг. Примечательно, что если общество владеет более 50 % акций другого, последнее признается филиалом по отношению к первому.

В зарубежном законодательстве устанавливается различный процент участия в уставном капитале, позволяющий судить об отношениях экономической зависимости. К примеру, в Законе об акционерных обществах Германии 1965 г. предусмотрено, что зависимость между акционерными обществами возникает при наличии у одного из них 25 % пакета акций другого, в Законе Харта-Скотта-Родио США 1979 г. – не менее 15 % голосующих акций. В английском Законе о компаниях 1985 г. вообще не применяется количественный критерий, а зависимость определяется от обладания большинством или контролем за большинством голосов в компании.

Понятие же «банковская холдинговая компания» возникло в Соединенных Штатах. Законом банковской холдинговой компании 1956 г. (Bank Holding Company Act of 1956), больше известного как Закон Спенса-Робертсона (the Spence-Robertson Act) приводит следующие критерии контроля и определяет банковскую холдинговую компанию как любую компанию, которая:

- прямо или косвенно владеет, контролирует или обладает правом голосования в размере 25 % и более акций с правом голоса каждого из двух или более банков (не только банков – членов ФРС) или компанией, которая является или становится банковской холдинговой компанией;

- контролирует избрание большинства директоров каждого из двух и более банков;

- передает 25 % и более своих акций с правом голоса каждого из двух и более банков в доверительное управление в интересах своих акционеров или членов.

Причиной же стремительного развития банковских холдинговых компаний, например, в США стала легализация банковских операций между штатами. Банковские холдинговые компании создавались, в основном, чтобы обойти существующие законы. К тому же «в течение длительного времени американские банки вообще не имели права открывать свои филиалы; в дальнейшем (законом Пеппера-Макфаддена 1927 и законом о банках 1933 гг.) это право было им предоставлено, но с существенными ограничениями. Так,

банки могут иметь отделения лишь в пределах данного штата, а в ряде штатов банкам вообще запрещено открывать отделения».

Очевидно, что необходимо рассмотреть зарубежный опыт структурирования банковских холдингов. Так, согласно американскому законодательству банковские холдинговые компании, включающие большое число банков, используют различные организационные структуры. Некоторые холдинговые компании действуют наподобие разветвляющейся системы, где каждый банк имеет собственный совет директоров. Советы директоров филиалов, как правило, имеют незначительные полномочия. Все банки холдинговой компании имеют одинаковое название и функции. Ставки процентов по инвестиционным ссудам и по депозитам устанавливаются на уровне холдинговой компании. Каждое банковское отделение управляется советом директоров, которое сохраняет значительную степень автономии и прав при определении кредитной и инвестиционной политики. Холдинговая компания тяготеет к оказанию информационных и консультационных услуг акционерам или управленческому аппарату.

Относительно надзора за деятельностью банковских холдинговых компаний в США осуществляют Федеральная резервная система (ФРС) совместно с Казначейством (через контролера денежного обращения) и Федеральная корпорация за страхованием депозитов (ФКСД). Укажем, что Федеральная резервная система имеет более обширные надзорные полномочия над банковскими холдинговыми компаниями, чем Федеральная корпорация за страхованием депозитов. Более того органом надзора за деятельностью банковских холдингов в США является Министерство юстиции по вопросам слияний и банковских холдингов.

В связи с этим представляется возможным заимствовать зарубежный опыт по передаче от Банка России к другим органам надзорных полномочий, как, например это сделано в Великобритании и Германии. В этой связи и в России необходимо создать специальный орган, который занимался бы осуществлением надзора за организациями второго уровня банковской системы. Также можно расширить полномочия Агентства по страхованию вкладов и наделить его рядом надзорных полномочий, как, например, это сделано в США в отношении Федеральной корпорации по страхованию депозитов. Все это позволит Банку России сосредоточиться в своей деятельности на решении макроэкономических задач.

Заметим, что западная и американская модели – не панацея для других стран и не эталон для подражания. Действительно, в США сложилась эффективная система управления и правового регулирования банковскими холдингами, не имеющая аналогов в мире. Однако в России отсутствуют традиции, моральные и этические аспекты в сфере управления банковским бизнесом, неразвитость деловой инфраструктуры. Как говорится, что хорошо для американца, может быть плохо для русского. Например, португальский ученый Х. Антунес, рассматривая отношения зависимости, утверждает, что они регулируются в России на основе дуалистического подхода. Его главная составляющая отражается, во-первых, в признании ограниченной ответственности в качестве главного постулата, а во-вторых, допустимости отступить от данного постулата в ситуациях, когда действия участников банковского холдинга были вызваны прямыми указаниями головной организации банковского холдинга.

Нгуен А. З.

*студент, Одесский национальный университет
имени И. И. Мечникова*

МЕХАНИЗМ РАЗРЕШЕНИЯ СПОРОВ В ВТО

Международные экономические отношения нередко порождают споры, которые могут повлечь существенные убытки их участникам, в связи, с чем требуется взаимоприемлемое разрешение возникающих конфликтов при обеспечении минимальных издержек и потерь времени.

Без механизмов разрешения споров любая система, основанная на регламентации правил, неэффективна, поскольку отсутствуют условия, позволяющие обеспечить обязательное выполнение этих правил.

В условиях постоянного усложнения и углубления взаимодействия и взаимосвязанности государств они стремятся к развитию практики мирных средств разрешения международных споров и к совершенствованию способов их применения.

Так особые механизмы мирного урегулирования международных споров предусматривает: Конвенция о международной ответственности за ущерб, причиненный космическими объек-