

Сущностные особенности и классификация дочерних структур холдинговых корпораций

Причиной правовой непроработанности многих вопросов создания и функционирования дочерних структур холдинговых корпораций является недостаточная теоретическая разработка этих вопросов. В данной статье сформулировано экономическое определение дочернего общества. Рассмотрены сущностные особенности функционирования дочерних структур российских холдинговых корпораций, на основе которых разработана многоаспектная классификация дочерних обществ, позволяющая повысить качество управления ими.

Практика хозяйственной деятельности показывает, что для достижения высокоэффективной деятельности предприятий и организаций со стабильными прибыльными финансовыми результатами им необходимо объединение усилий, что неизбежно приводит к образованию интегрированных корпоративных структур на рынке, таких как, финансово промышленные группы (ФПГ) и холдинги. Финансово-промышленные группы получили законодательное признание еще в 1995 году, тогда как холдинги до сих пор не имеют окончательного законодательного признания. В Гражданском кодексе Российской Федерации понятие «холдинги», как организация отсутствуют. Действующее российское законодательство в области регулирования холдингов обладает низкой эффективностью и слабо взаимосвязано с остальным законодательством. В настоящее время разработано «Временное положение о холдинговых компаниях», разработанное еще до начала приватизации и находится в разработке проект закона «О холдингах», хотя общая ситуация в России с тех пор значительно изменилась. Кроме того, понятие дочерних и зависимых предприятий в системе холдинговых отношений имеют неоднозначное, неопределенное и размытое значение.

Под холдинговой компанией в широком смысле понимается «совокупность двух или более коммерческих организаций, одной из которых является основное (преобладающее) общество, а остальные - дочерние и (или) зависимые общества». Холдинговой компанией в узком смысле, является основное (преобладающее) общество, «способное определять решения дочерних и зависимых обществ».

В отношении такого понимания холдинга в широком смысле следует заметить, что законодатель признает зависимым лицом такое хозяйственное общество, если другое (преобладающее, участвующее) общество имеет более 20 процентов голосующих акций акционерного общества или 20 процентов уставного капитала общества с ограниченной ответственностью (п. 1 ст. 106 ГК РФ). Однако при этом, с одной стороны, преобладающее общество может не иметь возможности определять решения зависимого, а с другой стороны, в

данном определении также не учитывается возможность головной организации холдинга, которая может определять решения иных участников холдинга косвенным путем.

Томас Келлер писал, что под холдингом или холдинговой компанией «следует понимать предприятие, главной областью деятельности которого является рассчитанное на длительный срок долевое участие в одном (или нескольких) самостоятельных в производственном отношении других предприятиях». Можно выделить два подхода к трактовке понятия «холдинг». Во-первых, под холдингом можно понимать некоторую совокупность определенным образом связанных между собой юридических лиц - субъектов предпринимательской деятельности. Этот подход реализован законодателем в понятии холдинга, предложенном в проекте Федерального закона «О холдингах» и в Федеральном законе от 19 июня 2001 г. N 82-ФЗ, в концепции холдинга в широком смысле, отстаиваемой И.С. Шиткиной и Томасом Келлером, в понятии холдинга, даваемом В.А. Лаптевым.

Во-вторых, под холдингом можно понимать компанию, способную определять решения дочерних и зависимых обществ. Второй подход реализуется в определениях холдинговой компании, даваемых в энциклопедических изданиях, как в Российской Федерации, так и в зарубежных странах, в концепции холдинга в узком смысле, предложенной Томасом Келлером и И.С. в понятии «головной компании», содержащемся в проекте Федерального закона «О холдингах».

Для холдинга существенно наличие отношений экономической зависимости и контроля, когда его участники являются дочерними или зависимыми обществами, а головная компания - основным обществом. Но, согласно ст. 105 и 106 ГК РФ, если головная компания может быть товариществом, то зависимыми или дочерними могут быть именно общества, а не товарищества. Тем самым ГК РФ не допускает возможности образования холдинга с участием товариществ. Если обратиться к Федеральному закону от 26 декабря 1995 г. N 208-ФЗ «Об акционерных обществах» и Федеральному закону от 8 февраля 1998 г. N 14-ФЗ «Об обществах с ограниченной ответственностью», то можно увидеть, что данные законы допускают возможность осуществления такого товарищества, которое само имеет зависимые или дочерние общества, но в качестве дочерних и зависимых признают только общества.

На основе анализа содержания понятия холдинга, предлагаемого в научной литературе, в законодательных актах и на практике, можно предложить следующее определение холдинга, которое позволит наиболее точно составить понятие холдинга: холдинг – совокупность двух или более коммерческих организаций экономически зависимых, имеющих юридическую самостоятельность в своей предпринимательской деятельности, дочерние и зависимые участники которого подчиняются основному (преобладающему) обществу, владеющему контрольным пакетом акций (более 20 процентов голосующих акций, долей в уставном капитале), которые прямо или косвенно определяют решения дочерних и зависимых обществ.

Из определения холдинга можно уточнить юридическое определение и

сформулировать экономическое определение дочернего общества.

С юридической точки зрения - дочернее общество – это полноправный участник холдинговых отношений, имеющий юридическую самостоятельность в своей предпринимательской деятельности, контрольный пакет акций которого входит в состав активов холдинговой компании, экономически зависимый и подчиняющийся основному (преобладающему) обществу.

С экономической точки зрения – дочернее общество - это предприятие – участник корпоративных отношений (объединений), определяющихся его стратегическим экономическим потенциалом, ролью в бизнес-группе, взаимосвязанное кооперативно с материнской компанией, обеспеченное необходимыми правами для выполнения своей ролевой функции и несущее адекватную ответственность за результаты совместной деятельности.

Практика создания и функционирования дочерних структур нуждается в адекватной правовой регламентации, так как холдинги играют все более заметную роль в экономике страны.

В целом можно дать четкую характеристику дочернего общества, как самостоятельного участника корпоративных отношений, которое поглощено (дружественно или враждебно) с целью обеспечения наибольшей прибыли холдинговой компании и в конечном итоге приносит решающую долю успеха.

В соответствии с Федеральным законом № 208-ФЗ «Об акционерных обществах», (ст.6, п. 3), дочернее общество не отвечает по долгам основного общества.

Основное общество, вправе давать дочернему обществу, в том числе по договору с ним, обязательные для него указания, отвечает солидарно с дочерним обществом по сделкам, заключенным последним во исполнение таких указаний.

В случае несостоятельности или банкротства дочернего общества по вине основного общества последнее несет субсидиарную ответственность по его долгам.

Участники или акционеры дочернего общества вправе требовать возмещения основным обществом убытков, причиненных по его вине дочернему обществу, если иное не установлено законами о хозяйственных обществах.

Дочерние компании обладают статусом самостоятельного юридического лица. Их местоположение регистрируется в соответствии с законодательством страны независимо от того, совпадает ли оно со страной базирования материнской компании или нет. Дочерние компании в случае банкротства или неплатежеспособности холдинговой компании отвечают только по своим обязательствам и только имуществом своей компании. В соответствии с Федеральным законом «Об акционерных обществах» материнская компания, которая имеет право давать дочернему предприятию обязательные для него указания, отвечает солидарно с дочерним обществом по сделкам, заключенным дочерним обществом во исполнение указаний материнской компании. Материнская компания считается имеющая право давать дочернему или за-

висямому обществу обязательные для них указания только в случае, когда это право предусмотрено в договоре с дочерним или зависимым обществом или регламентируется уставом дочернего или зависимого общества.

В случае несостоятельности или банкротства дочернего общества по вине материнской компании материнская компания несет субсидиарную ответственность по долгам дочернего общества. Несостоятельность или банкротство дочернего общества считается происшедшей по вине материнской компании только в случае, когда материнская компания использовала право или возможность давать дочернему обществу указаний в целях совершения дочерним или зависимым обществом действий, заведомо зная, что вследствие этого наступит несостоятельность или банкротство дочернего или зависимого общества.

Акционеры дочернего общества вправе требовать возмещения материнской компанией убытков, причиненных по вине материнской компании дочернему обществу. Убытки считаются причиненными по вине материнской компании только в случае, когда материнская компания использовала имеющееся у нее право или возможность в целях совершения дочерним или зависимым обществом действия, заведомо зная, что вследствие этого дочерние или зависимое общество понесло убытки (ст.6, п.3).

Общество признается зависимым, если другое преобладающее общество имеет более 20 процентов голосующих акций первого общества (ст.6 п.4). Часто, дочерние компании являются держателями контрольных пакетов акции подчиненных им внучатых подразделений. Дочернее предприятие, независимо от размера пакета его акций, не может владеть акциями холдинговой компании в какой бы то ни было форме, включая залог и траст (доверительную собственность).

Причиной правовой непроработанности многих вопросов создания и функционирования дочерних и зависимых структур холдинговых корпораций является недостаточная теоретико-методическая разработка этих вопросов. В этом плане большое теоретическое и практическое значение имеет разработка научно-обоснованной классификации холдингов и их дочерних предприятий, выявление на ее основе особенностей создания и функционирования дочерних и зависимых структур, что позволит более четко урегулировать многие вопросы, касающиеся данной области в законодательных и подзаконных нормативных актах.

Для определения роли и места дочерних структур в системе управления корпорациями холдингового типа рассмотрим классификацию дочерних предприятий.

Классификация дочерних структур холдингов по различным основаниям и классификационным признакам: по типу интеграции холдинга, по степени хозяйственной самостоятельности и роли в группе, по характеру присоединения, по территориальной расположенности, по характеру основной деятельности холдинга, по уровню холдинговой иерархии, по отношению к степени контроля собственника и по степени регламентации деятельности в группе приведена в таблице 1.

Таблица 1.

Классификация дочерних структур холдингов

№ п/п	Классификационный признак	Тип дочернего предприятия
1	2	3
1.	По типу интеграции холдинга	а) дочернее общество, находящееся в системе вертикальной интеграции; б) дочернее общество, находящееся в системе горизонтальной интеграции;
2.	По хозяйственной самостоятельности и роли в группе	а) дочернее общество - стратегическая бизнес-единица; б) дочернее общество - простая бизнес-единица;
3.	По характеру присоединения	а) дочернее общество, интегрированное в холдинг на дружественной основе; б) дочернее общество, интегрированное в холдинг на враждебной основе;
4.	По уровню холдинговой иерархии	а) дочернее общество – субхолдинг (промежуточный холдинг); б) дочернее общество второго уровня иерархии; в) дочернее общество третьего уровня иерархии;
5.	По территориальной расположенности	а) дочернее общество, дислоцированное за рубежом; б) дочернее общество, дислоцированное за пределами региона (области, города); в) дочернее общество, дислоцированное не территории региона (области, города);
6.	По характеру основной деятельности	а) дочернее общество - не финансовая организация; б) дочернее общество - финансовая организация; в) дочернее общество – торговое предприятие;
7.	По отношению к степени контроля собственника	а) дочернее общество с классическим контрольным пакетом (51 процент); б) дочернее общество типа ДЗО (слабый акционерный контроль); в) дочернее общество на договорной основе

		(без наличия акций у организаторов общества);
8	По степени регламентации деятельности в группе	а) дочернее общество, статус которых в группе установлен уставными (учредительными) документами; б) дочернее общество без регламента особого юридического статуса в бизнес-группе;

В зависимости от типа интеграции холдинга различают дочерние общества, находящиеся в системе вертикальной интеграции и дочерние общества, находящиеся в системе горизонтальной интеграции.

Дочерние общества, находящиеся в системе вертикальной интеграции объединены в одну технологическую цепочку от переработки сырья до выпуска готовой продукции. Они передают друг другу свой продукт по себестоимости, и обеспечивается сквозное управление качеством.

Дочерние общества, находящиеся в системе горизонтальной интеграции обычно занимаются однородным бизнесом. У них, как правило, единая система поставщиков. Дочерние предприятия территориально рассредоточены. У них общая ценовая политика, единая политика в отношении конкретного вида товара и централизованное управление.

Рассмотрим подробнее дочерние общества с точки зрения хозяйственной самостоятельности и их роли в группе.

Дочернее общество - простая бизнес-единица - имеет минимальную самостоятельность и полную централизацию руководства. Материнская компания координирует производственную, инвестиционную и социальную политику дочерних предприятий. Кроме того, она осуществляет финансовый контроль и определяет финансовые потребности дочерних предприятий. В результате имеем концентрацию усилий на основных направлениях деятельности, прозрачность хозяйственной деятельности дочерних структур, полное согласование целей и невозможность потери управляемости. Однако, при этом возможна угроза банкротства дочернего предприятия, возможность принятия решений выгодных только для материнской компании, низкая адаптация к окружающей среде дочернего предприятия и слабое реагирование на изменение спроса и других внешних факторов.

Дочернее общество - стратегическая бизнес-единица - имеет максимальную самостоятельность и коммерческую автономию. Материнская компания осуществляет финансовый контроль. Дочернее предприятие самостоятельно осуществляет производство, закупку сырья и решает кадровые вопросы. Так же она формирует маркетинговую политику, решает вопросы сбыта и логистики. В результате имеем возможность оперативного реагирования на изменение спроса и других внешних факторов, гибкость структуры, высокую адаптацию к окружающей среде. Однако, при этом присутствует угроза потери управляемости над дочерним предприятием, возможность принятия решений выгодных только для дочернего предприятия, но не компании в це-

лом, и несогласованность целей.

Таким образом, в предпринимательской практике действуют разнообразные виды холдингов, обладающие значительной спецификой и по структуре, организации управления дочерними структурами, характеру взаимоотношений между дочерними или зависимыми обществами и так далее. В связи с этим актуальным становится вопрос по формированию нормативно-правовой базы создания и функционирования дочерних и зависимых структур холдинговых корпораций в различных видах холдингов.

Законодательством должны закрепляться наиболее существенные отношения, поэтому в федеральном законе, посвященном правовому регулированию деятельности холдингов, нецелесообразно закреплять нормы, регулирующие особенности создания и функционирования дочерних и зависимых структур в различных холдингах, так как в дальнейшем наверняка будут появляться их новые виды и законодатель не сможет вовремя реагировать на такие изменения в предпринимательской практике. Более целесообразным следует определить в законодательном порядке наиболее общие вопросы создания и деятельности дочерних структур, а регулирование их деятельности в отдельных видах холдингов отнести к компетенции органов исполнительной власти Российской Федерации путем издания подзаконных нормативных актов и субъектов Российской Федерации.

Нормативное регулирование различных аспектов внутрихолдинговых отношений представляет собой процесс разработки и систематической актуализации организационно-экономических стандартов (норм), определяющих параметры группового взаимодействия предприятий холдинга.¹

Список литературы

1. Гражданский кодекс Российской Федерации. Часть первая: Принята 30 ноября 1994г. № 51-ФЗ. Часть вторая: Принята 26 января 1996г. № 14-ФЗ.- М.: АПЕКС-ПРЕС, 2003. – 845с.
2. Федеральный закон от 26 декабря 1995 г. N 208-ФЗ «Об акционерных обществах»/СЗ РФ. 1996. N 1. Ст. 1.
3. Временное положение о холдинговых компаниях, создаваемых при преобразовании государственных предприятий в акционерные общества (утв. Указом Президента РФ от 16 ноября 1992 г. N 1392)//РГ. 1992. 20 ноября.
4. Винслав Ю.Б. основные тенденции развития корпоративного управления: проблемы и пути совершенствования холдинговых отношений на макро- и микроуровнях./Сборник научных статей- .М.: Издательский дом «Экономический журнал»,2005.С.11.
5. Шиткина И.С. Холдинги: правовой и управленческий аспекты. Законодательные и другие нормативные акты. Профессиональный комментарий кандидата юридических наук М., 2002.С.78-84.

¹ Винслав Ю.Б. основные тенденции развития корпоративного управления: проблемы и пути совершенствования холдинговых отношений на макро- и микроуровнях. Сборник научных статей.М.: издательский дом «Экономический журнал»,2005.С.11.