

КОНСОЛИДАЦИЯ КАК ФАКТОР ПОВЫШЕНИЯ УСТОЙЧИВОСТИ БАНКОВСКОГО БИЗНЕСА

Грицук Ирина, аспирант,

Санкт–Петербургский государственный экономический университет, Gritsukirina@mail.ru

Аннотация: в статье освещены организационные и методические подходы к процессу консолидации. Выявлены основные положительные последствия консолидации.

Ключевые слова: консолидация, банки, интеграция, контроль.

Компании всего мира, особенно в системообразующих отраслях экономики, активно используют механизмы взаимодействия и объединения капиталов с целью усиления позиций на рынке, повышения эффективности деятельности и устранения конкурентов. Развитие рыночной экономики ведет к концентрации собственности и интеграции экономических субъектов. В отличие от их организационных форм и экономического содержания, которые мало изменяются на протяжении десятилетий, структура и долевое участие различных форм предпринимательской деятельности в экономике постоянно меняются.

Особой формой интеграции банковского бизнеса выступает консолидация [лат. consolidatio, от con (cum) – вместе, заодно и solido – уплотняю, укрепляю, сращиваю] бизнеса, под которой понимается объединение нескольких взаимозависимых организаций с целью увеличения эффективности их функционирования.

Способы консолидации бизнеса их отличительные признаки:

Способ консолидации бизнеса	Форма консолидации бизнеса	Характерные особенности консолидации бизнеса
1. Интеграция (горизонтальная и вертикальная) бизнеса	– холдинги – материнская и дочерние компании – ассоциированные компании	Рациональное сжатие, сокращение производственных мощностей и инфраструктуры путем межкорпоративных слияний и высвобождения части производственного потенциала для использования в иных целях
2. Пропорциональная консолидация, или пропорциональный учет капиталов	– совместные предприятия – ассоциированные компании	Возможность участия в принятии решений и существенного влияния на принятие решений в области финансовой и хозяйственной политики компании
3. Слияние долей (долевое участие)	– объединение предприятий (создание консолидированной группы)	Объединение ресурсов материнского и дочерних предприятий при помощи обмена акций
4. Выделение предприятия из структуры материнской компании	– акционерные общества и его дочерние предприятия	Только ограниченные ресурсы могут уходить из группы, что регламентируется процентным соотношением долей участия в уставном капитале

Консолидация банков может осуществляться через следующие механизмы:

- покупка капитала финансового субъекта (сделки слияния и поглощения);
- покупка активов;
- признание обязательств.

В связи с тем, что чаще всего в банковской практике консолидация осуществляется через механизм покупки капитала, необходимо рассмотреть теоретические основы сделок слияния и поглощения.

В юридическом смысле, слияние и поглощение компаний — это частный случай реорганизации, характерным признаком которой является изменение юридического статуса одного из задействованных субъектов и прекращение его существования. Однако, как свидетельствует российская и международная экономическая практика, слияние и поглощение компаний необязательно означает изменение юридического статуса и прекращение деятельности одного или нескольких юридических лиц, что делает неприемлемым использование понятия реорганизация при экономическом анализе слияний и поглощений компаний. Например, объединение компаний в экономическом смысле, то есть установление единого контроля над экономическими процессами в задействованных компаниях, может происходить при помощи приобретения контрольных пакетов акций этих компаний со стороны третьей компании и рядом других способов.

Говоря о методах консолидации, необходимо отметить, что только приобретение (соединение долей) приводит к созданию группы взаимосвязанных компаний, сохраняющих свою самостоятельность, при присоединении и слиянии присоединяемая компания лишается своей юридической самостоятельности.

При полном приобретении происходит принятие прав единственного участника уставного капитала, полного контроля над участником с сохранением его юридической самостоятельности. Количество юридических лиц в момент прохождения процесса и после него не меняется.

Частичное приобретение характеризуется принятием права участия в уставном капитале, частичного контроля через участие в совете директоров. Количество участников в ходе процесса не меняется.

Формы частичного приобретения могут осуществляться независимо друг от друга, а могут быть промежуточным этапом процесса более высокого порядка (с точки зрения степени приобретаемого контроля). Например, участники проводят интеграцию в виде участия, а через некоторое время достигают договоренности о покупке. Эта форма с учетом уже осуществленного процесса участия станет возможна при условии проведения промежуточного процесса консолидации. В данном примере процесс интеграции может рассматриваться либо как два процесса – участие и консолидация, либо как один – покупка. В результате под процессом консолидации мы будем по-

нимать принятие прав на дополнительное участие в уставном капитале, приобретение корпоративного контроля более высокой степени. Количество участников при этом не меняется. Процесс служит связующим звеном между формами частичного приобретения, а также между частичным и полным приобретением.

Вместе с тем процесс консолидации может разделяться на ограниченный и ступенчатый. В первом случае происходит приобретение прав контроля в рамках уже существующего уровня (например, приобретение 10% пакета к уже имеющемуся 10% рассматривается как процесс сохранения уровня участия), во втором случае повышается степень контроля (например, приобретение 10% пакета к уже имеющемуся 40% рассматривается как процесс перехода от уровня влияния до покупки). Другая трактовка данного вида может учитывать размер дополнительно консолидированного контроля, т. е. размер приобретаемого контроля.

Отличительной особенностью частичного приобретения является непостоянство степени корпоративного контроля. Имеется в виду не только смена владельцев в результате сделки купли/продажи, но и снижение степени контроля в результате увеличения уставного капитала компании, например, путем проведения дополнительной эмиссии или дробления/объединения акций.

Согласно Международному стандарту финансовой отчетности (IFRS) 10 «Консолидированная финансовая отчетность», контроль над объектом инвестиций имеет место в том случае, когда инвестор подвергается рискам, связанным с переменным доходом от участия в объекте инвестиций, или имеет право на получение такого дохода, а также возможность влиять на доход при помощи осуществления своих полномочий в отношении объекта инвестиций.

Прямой (безусловный) контроль – возможность юридического или физического лица определять решения, принимаемые юридическим лицом, посредством одного или нескольких следующих действий:

- распоряжения, в том числе совместно с иными лицами в результате соглашений (согласованных действий), более чем 50 процентов от общего количества голосов, приходящихся на акции (вклады, доли), составляющие уставный (складочный) капитал юридического лица; получения права определять, в том числе совместно с иными лицами, условия ведения предпринимательской деятельности юридического лица или осуществлять функции его исполнительного органа;
- получения права назначать более 50 процентов состава исполнительного органа и (или) совета директоров (наблюдательного совета) юридического лица;
- участия совместно с одними и теми же физическими лицами в исполнительном органе и (или) совете директоров (наблюдательном совете) двух и более юридических лиц, представляя более 50 процентов состава их органа управления.

Косвенный контроль – возможность юридического или физического лица определять решения, принимаемые юридическим лицом, через третьих лиц, по отношению к которым первое обладает одним или несколькими следующими правами или полномочиями:

- распоряжаться, в том числе совместно с иными лицами в результате соглашения (согласованных действий), более чем 50% от общего количества голосов, приходящихся на акции (вклады, доли), составляющие уставный (складочный) капитал юридического лица;
- определять, в том числе совместно с иными лицами, условия ведения предпринимательской деятельности юридического лица или осуществлять функции его исполнительного органа;
- назначать более 50 процентов состава коллегиального исполнительного органа и (или) совета директоров (наблюдательного совета) юридического лица;
- участвовать совместно с одними и теми же физическими лицами в коллегиальном исполнительном органе и (или) совете директоров (наблюдательном совете) двух и более юридических лиц, представляя более 50 процентов состава их коллегиального исполнительного органа.

При наличии единственного собственника либо при приобретении всего имущественного комплекса речь идет о полном корпоративном контроле, при наличии нескольких собственников компании – о частичном корпоративном контроле. Далее будем подразумевать, что для приобретения частичного корпоративного контроля необходимо и достаточно входить в состав совета директоров или общего собрания акционеров, если оно осуществляет функции совета директоров.

Частичный контроль в свою очередь имеет 5 форм в зависимости от уровня влияния собственников на принятие решений относительно деятельности компании:

1. Простой контроль – право на участие в принятии решений (в рамках российского законодательства речь идет о доле голосующих акций не более 25% в УКб).

2. Блокирующий – простой частичный контроль, дающий право блокирования принятия решений (доля голосующих акций более 25% и менее 50% в УК).

3. Равноправный – блокирующий частичный контроль, дающий право равноправного участия в определении решений (50% доли в УК).

4. Преобладающий – частичный контроль, дающий право преобладающего участия в принятии решений (более 50%, но менее 75% в УК) с учетом параллельного существования блокирующего частичного контроля у других собственников.

5. Доминирующий – преобладающий частичный контроль, дающий право на определение решений принимаемых собственниками (от 75 до 100% доли в УК).

Предложенный подход к определению степени приобретаемого контроля позволяет более детально описывать и идентифицировать рассматриваемые в работе процессы, классифицировать виды и анализировать тенденции их развития.

Основным понятием в теории консолидации является понятие «группа компаний». Группа возникает в том случае, когда отдельные виды деятельности и направления бизнеса не объединяются в единую укрупненную компанию, а ведутся через несколько компаний, каждая из которых остается юридически самостоятельной. Но при этом юридическая самостоятельность каждой из компаний вовсе не означает их экономическую независимость.

Виды консолидации:

Вертикальная консолидация – объединение компаний, находящихся на разных стадиях производственного процесса: торговля, клиринг и расчеты и т.д. в рамках одного института.

Горизонтальная консолидация – объединение с организацией, принадлежащей к той же отрасли, к которой принадлежит присоединяемая компания: альянсы, кооперация и слияния систем на рынке, предоставляющих схожие услуги.

Конгломеративная (монополярная) консолидация – объединение, при котором приобретающая компания покупает фирму, совершенно не соответствующую ее сфере деятельности.

Объединение банков в консолидированные группы помогает увеличить эффективность их деятельности благодаря:

2. Синергетическому эффекту, который возникает за счет:

- Экономии, обусловленной масштабами деятельности. Может обеспечиваться за счет централизации маркетинга посредством объединения усилий, возможности предлагать дистрибьютерам более широкий ассортимент продуктов, использовать общие рекламные материалы.

- Комбинирования взаимодополняющих ресурсов. При слиянии образуется единая бухгалтерия, бэк –офис, аналитические и юридические подразделения. Штатная численность персонала объединенных учреждений существенно сокращается. Также, теоретически, должны уменьшиться издержки на поддержание технологической инфраструктуры. При объединении организаций, располагающих пересекающейся филиальной сетью, возможна ликвидация дублирующих филиалов. Аналогично уменьшаются и издержки по маркетингу.

- Финансовой экономии за счет снижения издержек.

- Взаимодополняемости в области научно –исследовательских и опытно –конструкторских работ.

- Мотивации к созданию монополии.

3. Повышению качества управления.

Образование консолидированных групп может производиться для достижения дифференцированной эффективности, в случае если управление одной из фирм было неэффективным, а после слияния эффективность управления активами корпорации увеличится. Активы и пассивы компании становятся более устойчивыми. Потери по единичным сделкам становятся более значительными относительно возросших активов. Повышение диверсификации рисков.

Говоря о значимости образования консолидированных банковских групп, хотелось бы отметить, что характерным условием обеспечения конкурентоспособности экономических структур является концентрация капитала и производственных мощностей, их интеграция по вертикальному технологическому или горизонтальному предметному принципу. Эти тенденции в конечном итоге приводят к появлению различных формальных и неформальных взаимосвязей между экономическими субъектами или группами субъектов, связанных между собой экономически, но остающихся самостоятельными юридическими лицами и отражают развитие процессов формирования нового типа экономических корпоративных структур – вертикально –интегрированных компаний.