


МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
Федеральное государственное автономное образовательное учреждение
высшего образования
«ТЮМЕНСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»
ФИНАНСОВО ЭКОНОМИЧЕСКИЙ ИНСТИТУТ
Кафедра финансов, денежного обращения и кредита

ДОПУЩЕНО К ЗАЩИТЕ В
ГЭК И ПРОВЕРЕНО НА
ОБЪЕМ ЗАИМСТВОВАНИЯ
И.о. заведующего кафедрой
Канд. экон.наук, доцент

 Е.С.Корчемкина
«12» _____ 2016

ВЫПУСКНАЯ КВАЛИФИКАЦИОННАЯ РАБОТА
БАНКОВСКИЕ СЛИЯНИЯ И ПОГЛОЩЕНИЯ В РОССИИ:
ПРОБЛЕМЫ И ПЕРСПЕКТИВЫ
(магистерская диссертация)

38.04.01 Экономика: Банки и банковская деятельность

Выполнила
Студентка 3 курса
заочной формы обучения



Кобозева
Алена
Валерьевна

Научный руководитель
канд. экон. наук, доцент



Тарханова
Елена
Александровна

Рецензент
Заместитель
руководителя
ККО «Ермак»
АО «Альфа-Банк»



Абрамян
Татевик
Тароновна

Тюмень 2016

Работа выполнена на кафедре финансов, денежного обращения и кредита
Финансово-экономического института ТюмГУ
по направлению «Экономика»
магистерская программа «Банки и банковская деятельность»

Защита в ГЭК
протокол от _____ № _____
оценка _____

ОГЛАВЛЕНИЕ

ВВЕДЕНИЕ.....	4
ГЛАВА 1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ БАНКОВСКИХ СЛИЯНИЙ И ПОГЛОЩЕНИЙ.....	8
1.1. Сущность и особенности слияний и поглощений в банковской сфере...8	
1.2. Цели и мотивы осуществления банковских слияний и поглощений.....18	
1.3. Организация процессов банковских слияний и поглощений.....23	
ГЛАВА 2. АНАЛИЗ СЛИЯНИЙ И ПОГЛОЩЕНИЙ В БАНКОВОМ СЕКТОРЕ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ.....	33
2.1. Тенденции слияний и поглощений в банковской системе России.....33	
2.2. Анализ рынка слияний и поглощений банков в России на современном этапе.....45	
ГЛАВА 3. ПЕРСПЕКТИВЫ РАЗВИТИЯ ПРОЦЕССОВ СЛИЯНИЙ И ПРИСОЕДИНЕНИЙ В БАНКОВОМ СЕКТОРЕ РОССИИ.....	53
3.1. Проблемы банковских слияний и поглощений.....53	
3.2. Перспективы банковских слияний и поглощений.....61	
ЗАКЛЮЧЕНИЕ.....	68
СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ.....	71
ПРИЛОЖЕНИЯ.....	82

ВВЕДЕНИЕ

В условиях кризисной ситуации банковский сектор сильно уязвим. Так в настоящее время, в условиях санкций, отсутствия западного финансирования, подъема ключевой ставки, что сказывается на ставках по банковским кредитам и депозитам, коммерческие банки имеют ряд существенных проблем. Одной из них является недостаток ликвидности, снижение роста корпоративного кредитования и сокращение розничного кредитования, ухудшение депозитного и кредитного портфелей, увеличивающаяся доля проблемных ссуд. Так же пагубно влияет на ситуацию падение финансовой устойчивости заемщиков, их закредитованность, но и действия мегарегулятора по отзыву банковских лицензий и ужесточению требований к кредитным организациям. Тенденция к консолидации банковского сектора в России обусловлена ужесточением требований ЦБ РФ к собственному капиталу банков и улучшению качества их капитальной базы, следствием чего станет сокращение мелких банков, которым придется либо закрыться, либо увеличить свой капитал путем слияния или поглощения небольших региональных банков к более крупным.

В настоящее время главной задачей коммерческих банков является выживание и продолжение функционирования. Данная проблема актуальна для малых и средних частных банков, так как вся поддержка со стороны государства как правило происходит в отношении банков с государственным участием. Чтобы остаться на банковском рынке и иметь перспективы, коммерческие банки могут выбрать один из сценариев: осуществить консолидацию либо произвести продажу кредитной организации более крупному игроку. В случае если это объединение в ближайшее время не принесет прибыли, оно обеспечит стабильность банку.

Проблема слияний и поглощений актуальна, как никогда ранее. Во-первых, связано это с тем, что сделки по слияниям и поглощениям набирают большую популярность и оказывают влияние на экономику страны. Во-

вторых, увеличение размеров банка дает ему преимущество на рынке и делает его более влиятельным, иногда приобретая черты монополии. В-третьих, сделки по слияниям и поглощениям являются хорошим способом повышения конкурентоспособности, расширения географического присутствия в регионах страны.

С другой стороны, сделки слияния и поглощения обусловлены поиском новых перспектив для роста со стороны банков, имеющих избыточную ликвидность и капитализацию. Такие банки стремятся с помощью покупки новых активов расширить объемы своего бизнеса.

Целью выпускной квалификационной работы заключается в том, чтобы выявить проблемы проведения сделок коммерческих банков в России и оценить их перспективы. Объект исследования - сделки слияний и поглощений российских коммерческих банков. Предмет - отношения субъектов экономических отношений участвующих в сделках слияний и поглощений. В ходе выполнения основной цели выпускной квалификационной работы выполняются следующие задачи:

1. Определить особенности сделок слияния и поглощения в банковской сфере;
2. Выявить цели и мотивы осуществления банковских слияний и поглощений;
3. Изучить организацию процессов слияний и поглощений;
4. Проанализировать тенденции слияний и поглощений в банковской сфере РФ;
5. Выявить проблемы и перспективы банковских слияний и поглощений.
6. Сформулировать рекомендации, основные тенденции и прогнозы экспертов относительно развития процессов слияний и поглощений банков в России.

Данная научная работа отличается следующими элементами научной новизны:

1. уточнены понятия «слияния» и «поглощения» применительно к банковскому сектору, что расширяет существующие теоретические положения в исследуемой области;
2. предложены этапы осуществления слияний и поглощений применительно к банковской практике, что может быть использовано в учебном процессе при преподавании дисциплин экономико-правового профиля;
3. систематизированы основные проблемы и риски, сопровождающие осуществление слияний и поглощений банков.

Кроме того, основные результаты проведенного исследования нашли отражение в двух статьях, опубликованных в научном журнале «Молодой ученый».

Структура работы включает введение, три главы, заключение и список использованной литературы.

Во введении раскрыта актуальность заявленной темы, указаны цель и задачи научной работы, обозначены объект и предмет исследования, элементы научной новизны.

В первой главе «Теоретические основы слияний и поглощений в банковской сфере» вводятся основные понятия, теоретические аспекты сделок слияний и поглощений, их классификация, цели и мотивы их осуществления, основные этапы сделок.

Во второй главе «Анализ слияний и поглощений в банковском секторе российской федерации» рассматриваются основные тенденции банковского рынка слияний и поглощений в России.

В третьей главе «Проблемы и перспективы банковских слияний и поглощений в России» освещены основные проблемы и перспективы развития сделок слияния и поглощения.

В заключении даны обобщающие выводы, полученные в ходе данного исследования.

В процессе исследования использовались общенаучные методы, такие как системный, сравнительный, логический и финансовый анализ. При построении схем, таблиц и систематизации данных применялись методы группировки, экспертной оценки, статистической обработки эмпирических данных.

Источниками информации для выпускной квалификационной работы послужили российские и зарубежные издания по теме слияний и поглощений. В работе также были использованы аналитические статьи, публикации и годовые отчеты по сделкам слияний и поглощений российских и зарубежных консалтинговых агентств. Используются периодические издания «Слияния и поглощения», «Банковское дело» освещающие банковский сектор России и сделки по слияниям и поглощениям. Кроме того, были использованы законодательные и нормативные акты Российской Федерации, определяющие порядок проведения сделок слияния и поглощения. В рамках анализа были использованы следующие основные данные: публичная отчетность российских банков, статистика и аналитические материалы Банка России, Росстата, Минэкономразвития. Были задействованы материалы аналитических отчетов, подготовленных аналитиками агентства в разные годы, «Эксперт РА», PWC, KPMG.

ГЛАВА 1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ БАНКОВСКИХ СЛИЯНИЙ И ПОГЛОЩЕНИЙ

1.1. Сущность и особенности слияний и поглощений в банковской сфере

Основной задачей быстро развивающихся и инновационных банков является получение капитала для увеличения масштаба своей деятельности, роста и конкурентоспособности. Сделки по слиянию и присоединению в банковском секторе, являются наиболее распространенным и оптимальным решением для дальнейшего развития бизнеса. В условиях рыночной экономики процесс консолидации стал обычным делом, но, несмотря на это он имеет ряд особенностей, которые следует учитывать при принятии решений.

Ниже приведены основные термины и понятия, которые рассмотрены в соответствии с законодательством РФ, а также как различные авторы интерпретируют сущность данных понятий. Затем обратимся непосредственно к процессам банковских слияний и присоединений и определим собственную трактовку анализируемых экономических категорий.

Слиянием обществ признается возникновение нового общества путем передачи ему всех прав и обязанностей двух или нескольких обществ с прекращением последних [2, с.81]. Применительно к банковскому сектору данный термин стоит понимать, как создание новой кредитной организации с новой организационно-правовой формой, в результате слияния нескольких кредитных организаций. При этом кредитные организации в процессе слияния ликвидируются как юридическое лицо, лицензии аннулируются. А новая кредитная организация должна получить лицензию на осуществление банковских операций и пройти государственную регистрацию.

Следует отметить, что в экономической литературе используются не только термины «слияние» и «присоединение», но и «поглощение», и среди экономистов нет единой точки зрения на толкование данных понятий.

Так, в Словаре банковских терминов Федерального совета по надзору за финансовыми учреждениями США (Federal financial Institutions Examination Council, FFIEC) слияние (merger) определяется как консолидация двух или более учреждений в одно целое. Приобретение/поглощение (Acquisition) трактуется как процесс покупки или приобретения какого-либо актива или целой компании [67], [70].

Поглощением обществ признается прекращение одного или нескольких обществ с передачей всех их прав и обязанностей другому обществу [2, с.82]. Применительно к банковскому сектору данный термин стоит понимать, как ликвидацию кредитной организации и передачу всех прав и обязанностей к присоединяемой кредитной организации. При этом не образуется новая кредитная организация. При приобретении контрольного пакета акций этот случай называется поглощением, которое выступает как приобретение одной компанией контрольного пакета другой [39, с.10].

Поглощением одного предприятия другим признается приобретение последним контрольного пакета акций первого [4, с.83]. Применительно к банковскому сектору данный термин стоит понимать, как приобретение контрольного пакета акции кредитной организации, более крупной кредитной организацией, с целью получения контроля над деятельностью.

Автор книги «Слияния, поглощения и реструктуризация компаний» Патрик Гохан под слиянием понимает объединение двух корпораций, в котором действующей остается лишь одна из них, а другая прекращает свое существование. Поглощающая компания при слиянии принимает активы и обязательства поглощаемой компании. Говоря о поглощении, автор отмечает, неопределенность данного термина и его отнесение нередко только к враждебным сделкам. В иных случаях он используется для обозначения как дружественных, так и недружественных слияний [9].

Согласно статье 57 и статье 104 Гражданского кодекса РФ и Федеральному закону «Об акционерных обществах» реорганизация юридического лица может происходить в форме: слияния, поглощения,

разделения, выделения и преобразования. Данные формы реорганизации можно разделить на две группы: реорганизация в которой не привлекают стороннего инвестора – выделение, разделение и преобразование; с привлечением стороннего инвестора – слияния и поглощение [39, с.13].

В зарубежной экономической литературе процессы слияния, поглощения и присоединения не имеют как такого различия, их рассматривают как родственные виды сделок. Но в России же такое понятие как «поглощение» заменяется «присоединением». Поэтому в Российской практике слияний и поглощений в банковской сфере понятие присоединение будет доминировать над «поглощением». Но с теоретической стороны во всем мире используются понятия «слияния и поглощения» (англ. *margers&acquisitions*).

Сопоставляя вышеуказанные трактовки, можно заметить, что под слиянием в зарубежной практике подразумевают, как правило, процесс консолидации компаний, при котором одна или несколько из них прекращают свое существование. При этом зачастую отмечается, что слияние может носить враждебный характер (так называемое статутное слияние). При рассмотрении процессов присоединения/поглощения в мировой практике наблюдается единство подходов к толкованию его сущности: в большинстве случаев указывается, что данный процесс заключается в приобретении части компании либо всей компании целиком.

Российский экономист Л.Е. Басовский не разграничивает процессы слияний и поглощений и отмечает, что «приобретение одним предприятием ресурсов в виде другого предприятия или его части представляет собой поглощение или слияние, которые являются важной частью функционирования рыночной экономики» [63].

Следующее толкование процесса слияния предлагают авторы Ю. М. Бахрамов и В. В. Глухов: «слияние — это процесс, при котором суммарные операции и активы двух компаний сливаются путем помещения их под контроль руководства новой компании, находящейся в совместном владении

акционеров исходных компаний». Данные экономисты отождествляют понятия приобретения и поглощения, указывая, что «это процесс, при котором одна компания получает контроль над другой путем приобретения контрольного пакета акций с правом голоса. Контрольный пакет акций обычно определяется как превышающий 50%» [6].

Экономист А.М. Тавасиев в своем научном труде «Банковское дело: управление кредитной организацией» указывает, что с организационно-экономической точки зрения слияние означает «...появление нового банка вместо двух или более ранее зарегистрированных и лицензируемых банков, лицензии которых в ходе слияния аннулируются». Поглощение автор трактует как «аннулирование лицензии присоединяемого банка (банков) и его (их) ликвидацию как самостоятельного юридического лица (лиц) и одновременно сохранение присоединившегося банка с его перерегистрацией (в его устав вносятся необходимые изменения и дополнения) и оформлением ему новой лицензии или сохранением прежней лицензии» [56].

Стоит отметить, что российские экономисты объясняют процессы слияний и присоединений применительно к банковскому сектору, прежде всего, с правовой точки зрения, характеризуя их как формы реорганизации кредитной организации.

В результате анализа, основанного на проработке научной и нормативно правовой литературы, можно дать определения существующим экономическим категориям «слияния» и «поглощения» следующим образом: слияние стоит трактовать как создание нового банка путем объединения банков ранее существующих, с необходимостью получения новейшей лицензии на осуществление банковских операций. Под поглощением банков следует понимать процесс, в котором один из банков становится частью второго банка, при этом утрачивая статус юридического лица и прекращением лицензии на осуществление банковских операций, но банк, к которому осуществлялось присоединение, сохраняет указанные признаки. При слиянии и поглощении банков происходит укрупнение банков,

увеличение рыночной доли созданного банка, сокращение расходов по управлению, диверсификация банковских продуктов и услуг, расширение территориального присутствия, чему способствует объединение активов и капитала.

Схематично поглощение может быть представлено так, как показано на рисунке 1.1. После поглощения банк Б (присоединяемый) прекращает свое существование в качестве самостоятельного юридического лица и присоединяется к банку А.

Поглощение и поглощенный, как правило, дает преимущества обеим сторонам сделки. Поглощающему банку в виде наращивания клиентуры, расширения географического проникновения, увеличения капитала. А поглощаемому банку улучшить финансовое положение и положение на рынке.

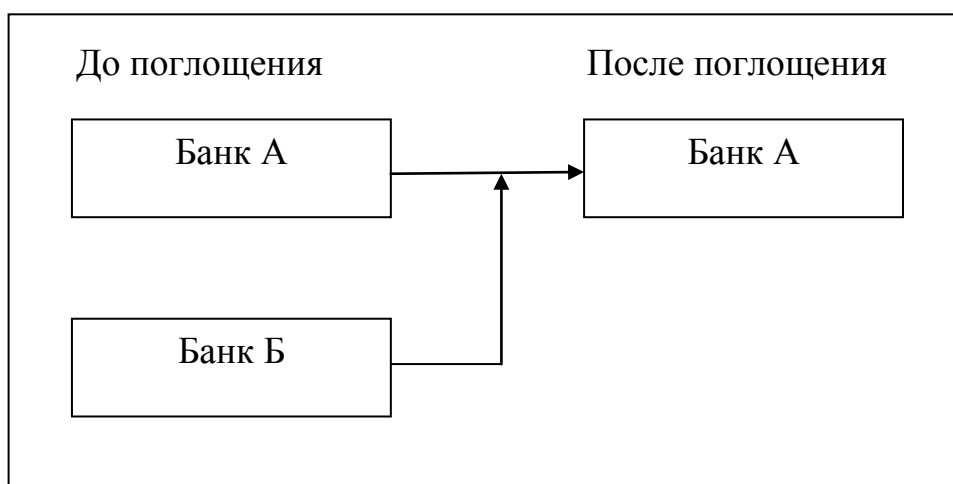


Рисунок 1.1 - Реорганизация банка в форме поглощения

Источник: [составлено автором]

Оба банка при слиянии действуют на относительно равных началах. Слияние двух относительно равных банков называется статусное слияние [39, с. 15]. Схематично слияние может быть представлено так, как показано на рисунке 1.2.

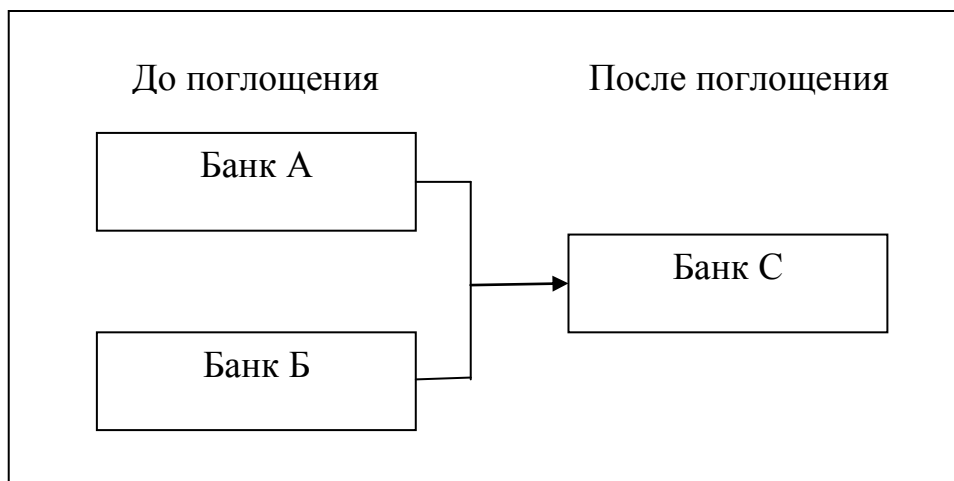


Рисунок 1.2 - Реорганизация банка в форме слияния

Источник: [составлено автором]

Существует множество оснований классификации слияний и присоединений. Обобщая имеющиеся подходы к их типологии, необходимо систематизировать анализируемые процессы применительно к банковскому сектору. Так, можно классифицировать слияния и присоединения банков по форме осуществления сделок, по местонахождению субъектов, по национальной принадлежности участников рассматриваемых процессов, по географическому (территориальному) признаку, в зависимости от взаимности намерений покупателя и продавца (или по отношению управленческого персонала банка к сделке по слиянию или присоединению банка), по способу оплаты сделки, в зависимости от стратегии осуществления слияния и характера интеграции банков, по форме объединения/типу объединенной компании/способу объединения потенциала, в зависимости от условий слияния и присоединения, в зависимости от инициатора сделки, по источнику финансирования сделки слияния/приобретения. Далее следует представить более детальную характеристику видов слияний и присоединений банков в зависимости от каждого классификационного признака.

Существует классификация сделок по степени приобретаемого контроля над банком. Классифицировать их можно таким образом:

- «борьба представителей» это означает установление контроля над банком без фактической смены контроля над ним путем покупки акций. Доля в Уставном капитале (УК) может не меняться;
- «покупка акций на открытом рынке» - приобретение акций банка на фондовом рынке или у мелких акционеров закрытой компании. Данному виду сделки в России больше подвержены небанковские сферы;
- «покупка пакетов акций» предусматривает переговоры с акционерами и менеджерами о покупке акций, при этом выплачивается более высокая цена в виде премии за контроль. Сделка проходит открыто и приобретается достаточно крупный пакет акций, как правило более 20% УК;
- «дружественное поглощение», предусматривает выкуп до 100% УК приобретаемого банка;
- Выкуп долговым финансированием, предусматривает выкуп до 100% УК и как правило сопровождается переходом присоединяемой компании из открытого типа в компанию закрытого типа [39, с.22].
Выделяют четыре типа слияний по признаку интеграции [18, с.49]:
 - Горизонтальные слияния;
 - Вертикальные слияния;
 - Родственные (концентрические);
 - Конгломератные слияния.

Горизонтальные слияния – это слияния компаний в одной отрасли, предлагающих однородную продукцию или услугу. В банковской сфере данный вид слияния происходит между кредитными организациями, действующими в одном сегменте рынка и предлагающих схожие услуги. Целью такого слияния является повышение конкурентоспособности объединившихся банков; увеличение рыночной доли; рост капитализации; экономия за счет масштабов производства; достижение синергетического

эффекта. Горизонтальная интеграция ограничена антимонопольным законодательством.

Горизонтальные слияния делятся на два подкласса:

- Слияния, расширяющие географию рынка сбыта корпорации-покупателя,
- проводятся при помощи приобретения компаний, производящих идентичную продукцию с компанией-покупателем, но работающих на разных географических сегментах рынка;
- Слияния, расширяющие производственный ассортимент компании покупателя, проводятся при помощи приобретения компании, производящих схожую продукцию с компанией-покупателем, но не являющуюся абсолютно идентичной продукции компании-покупателя [14, с.14].

Вертикальные слияния применяются в том случае, когда компания совершает сделку по приобретению компании находящейся на другой стадии цепочки производства. Чаще всего, данный вид слияния применим для производственных компании, чем для банков. Предпосылками такому слиянию служат: нарушение хозяйственных связей [18, с.45].

Родственные (концентрические) слияния обычно определяют как слияния компаний, работающих в одном и том же сегменте рынка, но не занимающиеся выпуском или продажей одного и того же продукта, или не связанные снабженческо-сбытовым циклом [18, с.45].

Конгломератные слияния – слияние компаний (двух или нескольких), не являющихся конкурентами и не имеющими производственных и отраслевых связей. Целью данного слияния является более дешевое получение ресурсов, диверсификация производства, дополнительные возможности по привлечению заемных средств. В банковской сфере финансовые конгломераты существуют для финансового обслуживания и обеспечения контроля банков, состоящих в конгломерате [18, с.45].

По способу оплаты сделки можно разграничить анализируемые

процессы следующим образом:

- слияния, финансируемые только деньгами;
- слияния, финансируемые ценными бумагами;
- слияния, финансируемые комбинацией денег и ценных бумаг.

Существует два вида слияний, в которых важным аспектом является национальная принадлежность объединяющихся компаний:

1. Транснациональные слияния. Происходит объединение компаний, которые находятся в разных странах.
2. Национальные слияния. Объединение компаний, которые находятся в одной стране.

Также слияния можно разделить на виды, в которых важным аспектом является форма подчинения банком-приобретателем:

- Статусное – банк-приобретатель принимает активы и обязательства банка цели;
- Подчиняющее - банк-цель становится дочерним банком;
- Обратно подчиняющее – дочерний банк вливается в приобретающий банка [18, с.49].

Принято делить поглощения на дружественные и враждебные:

- Дружественное (добровольное) поглощение – это прежде всего контракт

между менеджментом двух компаний, условия которого вырабатываются в переговорном процессе, причем менеджеры корпорации – цели выступают на этих переговорах в роли агентов своих акционеров;

- Враждебный захват путем тендерного предложения на покупку акций непосредственно акционерам компании [18, с.50].

Важнейшим отличием враждебного поглощения от дружественного является то, кому делает предложение на выкуп контрольного пакета акций менеджмент корпорации – покупателя. В случае с враждебным поглощением менеджмент компании-цели оказывается полностью отключенным от

процесса проведения выкупа, тогда как дружественное поглощение, как правило, проводится на переговорной основе. Именно поэтому дружественное поглощение чаще всего называют слиянием [13, с.11].

Инициаторами сделок слияния или поглощения могут выступать:

- Финансово-промышленные группы;
- Интегрированные структуры;
- Инвестиционные компании;
- Владельцы компаний малого и среднего бизнеса;
- Совладельцы бизнеса;
- Менеджмент компании.

Процессы слияния и поглощения, в банковской сфере, с точки зрения участников сделки можно разделить:

- добровольное слияние двух самостоятельных банков;
- поглощение одним самостоятельным банком другого;
- стандартное слияние двух банковских холдингов;
- поглощение одним банковским холдингом другого;
- прямое приобретение банковским холдингом самостоятельного банка;
- поглощение самостоятельного банка через специальную банковскую структуру, созданную для этой цели («фантомное поглощение»);
- банк-цель приобретает «фантомный банк», созданный банковским холдингом или материнской финансово-промышленной группой (ФПП), что позволяет ему сохранить собственную банковскую лицензию [8, с.58].

Следует отметить такие разновидности поглощения банков как:

- полное поглощение, сопровождаемое фактическим объединением банков и слиянием их активов;
- частичное поглощение, при котором учредители банка приобретают пакет акций другого банка, позволяющий им полностью контролировать деятельность последнего, но фактическое слияние активов обеих банков не происходит, либо происходит лишь частично.

В результате анализа, основанного на проработке экономической литературы, можно добавить такой критерий «способы слияния и поглощения». В зависимости от этого критерия представляется возможным обозначить слияния и поглощения банков с помощью государственного финансирования или по инициативе банка (без государственного финансирования). С помощью государственного финансирования происходит процесс санации, т.е. банк санатор, проводит мероприятия по оздоровлению взятого на санацию банка с помощью государственного финансирования, а по инициативе банка происходит сделка по слиянию или поглощению в условиях наличия предложения и спроса на акции банка.

В итоге, банк выбирает, какой стратегии придерживаться. Будет ли процесс консолидации в виде слияния или поглощения. В основном на выбор формы реорганизации влияют мотивы преследуемые банком. Путем слияния образуется новый банк, в результате объединения двух или нескольких банков, путем обмена или выпуска акций. Поглощения являются более жесткой формой консолидации, так как банк-покупатель приобретает контрольный пакет акций другого, и данный путь не всегда носит позитивный характер. А вот поглощение можно назвать более оптимальным видом сделки, так как оно несет меньшие риски. При присоединении ликвидируемый банк передает все права и обязанности присоединяемому банку. В банковской сфере распространены горизонтальные слияния, которые подразумевают объединение банков действующих в одном сегменте рынка и предлагающих схожие услуги. В результате горизонтального слияния повышается конкурентоспособность банка.

1.2. Цели и мотивы осуществления банковских слияний и поглощений

Основной задачей быстро развивающихся и инновационных банков является получение капитала для увеличения масштаба своей деятельности,

роста и конкурентоспособности. Сделки по слиянию и присоединению в банковском секторе, являются наиболее распространенным и оптимальным решением для дальнейшего развития бизнеса. В условиях рыночной экономики процесс консолидации стал обычным делом, но, несмотря на это он имеет ряд особенностей, которые следует учитывать при принятии решений.

Для принятия решения о реорганизации банка, собственники следуют разным целям и мотивам. Сделку о слиянии или присоединении можно рассмотреть с позиции банка-покупателя и с позиции банка-продавца, их цели и мотивы могут различаться. Хотя цели и мотивы каждого различны, основу сделки составляет желание увеличить прибыль и сократить издержки.

В итоге слияния или поглощения коммерческий банк получает выгоду от минимизации всевозможных затрат, таких как маркетинговые и административные. Слияние и поглощение позволяют увеличить долю присутствия на рынке, с меньшими убытками, чем через другие формы увеличения присутствия на рынке. Как следствие сделка повышает конкурентоспособность банка.

Можно выделить основные цели проведения сделок слияния или поглощения:

- получение преимущества на рынке капитала, в следствии чего появится возможность оптимального использования капитала внутри банка. В основном крупные банки характеризуют себя как гарант стабильности, это позволяет получать им более высокий кредитный рейтинг и привлекать крупных клиентов;
- расширение географического присутствия на рынке сбыта или сохранение доли на рынке;
- диверсификация бизнеса. Диверсификация помогает нормализовать поток доходов, что является преимуществом для работников банка и для клиентов. За счет слияния или поглощения риски банка значительно снижаются. В последнее время банки не ограничиваются предоставлением

банковских услуг, а предлагают сопутствующие услуги и направления. В России таким примером таких объединений может служить Банк Открытие.

К мотивам сделок слияния и поглощения можно отнести:

- Внешние факторы – изменения в общей экономической и политической ситуации, государственном регулировании, состоянии конкретной отрасли и конкурентной среды банка [1, с.19].

К внешним факторам относятся:

- Мотив монополии. Применим при слияниях горизонтального типа. Целью мотива является достижение или усиление монопольного положения на рынке. Подразумевается, что после сделки могут повыситься цены на услуги банка (ставки кредитования, банковские тарифы);

- Внутренние факторы – все, что непосредственно связано с деятельностью банка, ее результатами, снижением издержек, ростом объемов продаж и увеличением производственных мощностей [1, с.19].

К внутренним мотивам относятся:

- Личные мотивы менеджеров – осуществляется поиск капитала или продажа бизнеса. Как правило, возникает агентский конфликт между менеджерами и акционерами, в том случае, когда управляющий имеет менее 100% акции. Данная ситуация может привести к принятию неправильного решения. Так же банк собирающийся поглотить другой банк, может предложить вознаграждение менеджеру для содействия в принятии решения. Все же при принятии решения о сделке следует учитывать экономическую целесообразность, а не амбиции менеджеров;

- Мотив «Устранения неэффективности управления». Подразумевает распространение качественного менеджмента на поглощаемый банк и привнесение более совершенных технологий управления, способных стать важным фактором объединенной структуры. Как правило, объектами поглощения становятся банки с низкой рентабельностью [6, с.449].

- Мотив «Разница в рыночной цене компании и стоимости ее замещения». Купить действующий банк проще, чем создавать новый. Это

целесообразно тогда, когда рыночная оценка имущественного комплекса целевой компании-мишени значительно меньше стоимости замены ее активов.

На практике российские банки расширяют свою деятельность при помощи слияния и поглощений с региональными банками, как следствие территория присутствия расширяется, при минимальных издержках и получением доли на новом рынке.

Принимая решения о сделке слияния и поглощения, банки стремятся к росту чистой текущей стоимости и росту своих акций для акционеров банка покупателя [2, с.25].

Стоит выделить синергетический эффект, как один из наиболее главных мотивов объединения ресурсов банка. Данный эффект выражается в быстром росте нового банка и улучшении ее финансовых показателей, превышающих возможности банка до слияния и поглощения [1, с.19].

Об этом эффекте упоминается в теории синергии. Теория заключается в том, что когда происходит слияние или поглощение возникшая компания сможет использовать больше преимуществ, чему способствует объединение ресурсов объединившихся компаний. Оба банка при слиянии действуют на относительно равных началах. Слияние двух относительно равных банков называется статусное слияние [4, с. 278].

Результатом синергетического эффекта можно выделить:

- экономия масштаба;
- укрепление рыночных позиций;
- объединение ресурсов;
- снижение транзакционных издержек;
- повышение эффективности НИОКР [6,с. 450].

Типы синергетического эффекты бывают операционные синергии и финансовые синергии.

Операционные синергии возникают в результате воздействия следующих факторов:

- Экономия операционных издержек (эффект агломерации), данная экономия обусловлена масштабами деятельности банка. После слияния банк сокращает расходы на административные, маркетинговые и др. [6, с. 450]

Так же стоит отметить, что при слиянии или присоединении повысятся квалификационные знания сотрудников, будет произведена централизация бухгалтерского учета, финансового контроля, менеджмента.

- Увеличение доли в сегменте. Если большая часть рынка будет принадлежать крупному банку, то мелкие банки не смогут быть конкурентоспособными. Поэтому для совершения сделок слияния и поглощения существует определенная процедура с участием ФАС.

Финансовые синергии и факторы их определяющие:

- Уход от налогообложения. Один из факторов, стимулирующих сделки слияния. Если один из банков обладает налоговыми льготами, а операции другой облагаются по обычным ставкам, то в процессе слияния и поглощения — это будет выгодно обоим. Возможна также ситуация, когда при слиянии банков снижается их балансовая прибыль, что дает возможность снижения налогового бремени. Но все зависит от того, какой будет признана данная сделка подлежащей налогообложению или нет [6, с.451].

Выявление мотивов слияний и поглощений банков очень важно, так как они отражают причины, по которым два или несколько банков, объединяются. В связи с чем они будут стоить дороже, чем по отдельности. А увеличение капитала объединенного банка является целью большинства слияний и поглощений. Мотивы бывают с помощью которых можно добиться эффекта синергии. Самой популярной целью при сделках слияния и поглощения является увеличение капитала, а также расширение регионов присутствия, получение клиентской базы.

1.3. Организация процессов банковских слияний и поглощений

Российская нормативно-правовая база, которая регулирует корпоративные отношения, начала складываться только в начале 1990-х годов. Именно в это время были приняты законы, имеющие отношение к аспектам функционирования российских компаний, в частности к слияниям и поглощениям.

Существует понятие слияния, которое наряду с поглощением, разделением, выделением и преобразованием, является одной из форм реорганизации юридических лиц. По своей сути, в разряд сделок M&A попадают только слияние, сопровождающиеся фактическим объединением активов двух юридических лиц под эгидой новой компании, и поглощение, когда одно предприятие входит в состав более самостоятельного юридического лица [16,с.12].

Чаще всего российские банки используют реорганизацию в случае перехода на единую акцию. Это происходит по одному из следующих вариантов:

- происходит поглощение дочерних компаний к головному предприятию;
- головное предприятие, а также дочерние компании присоединяются к одной из «дочек» материнской организации;
- проводится слияние головной компании со своими дочерними предприятиями;
- основная и дочерние компании присоединяются к вновь созданной компании.

Основными нормативно-правовыми актами на сегодняшний день являются [23, с. 33]:

- Гражданским кодексом РФ;
- Федеральным законом от 2 декабря 1990 года № 395-1 «О банках и банковской деятельности»;

- Инструкцией Банка России от 2 апреля 2010 года № 135-И «О порядке принятия Банком России решения о государственной регистрации кредитных организаций и выдаче лицензий на осуществление банковских операций»;
- Федеральным законом «Об акционерных обществах» от 26 декабря 1995 года № 208-ФЗ, если кредитная организация создана в форме акционерного общества;
- Положением Центрального банка от 29 августа 2012 года № 386-П «О реорганизации кредитных организаций в форме слияния и присоединения»;
- Указанием Банка России от 25 октября 2013 года № 3101-У «О внесении изменений в Положение Банка России от 29 августа 2012 года № 386-П «О реорганизации кредитных организаций в форме слияния и присоединения»;
- Федеральный закон от 5 мая 2014 года № 99-ФЗ «О внесении изменений в главу 4 части первой Гражданского кодекса Российской Федерации и о признании утратившими силу отдельных положений законодательных актов Российской Федерации»;
- Федеральный закон от 23 декабря 2003 года № 177-ФЗ «О страховании вкладов физических лиц в банках Российской Федерации».

Для того чтобы совершить сделку по слиянию или присоединению надо получить предварительное согласие антимонопольного органа, в случае если после реорганизации банков:

- Суммарная стоимость активов по данным бухгалтерского баланса по состоянию на последнюю отчетную дату превышает 7 млрд. рублей;
- Суммарная выручка таких организаций от реализации товаров за календарный год, предшествующий году реорганизации, превышает 10 млрд. руб. [3]

Процесс поглощения банков несет с собой множество мероприятий, которые предстоит пройти банку, прежде чем завершить реорганизацию в

форме поглощения. Без привлечения высококвалифицированных юристов, специалистов в области банковского дела и специалистов бухгалтерского учета в этом процессе не обойтись. При этом желательно, чтобы все привлеченные специалисты имели российскую практику в проведении и организации по сделкам слияния и поглощения в соответствии с законодательством Российской Федерации, в том числе требованиями регулирующих органов (Банка России, Финансовой налоговой службы России (ФНС России) и Федеральной антимонопольной службы России (ФАС России)).

Процесс поглощения банков можно разделить на три этапа:

1. Предварительный этап – период в течение двух месяцев до даты созыва заседания советов директоров всех банков, участвующих в присоединении.
2. Основной этап – с даты созыва заседания советов директоров по вопросу реорганизации и до даты получения из Банка России документов, подтверждающих поглощение банков.
3. Заключительный этап – как правило, три месяца с даты получения из Банка России документов, подтверждающих поглощение банков [18,с.31].

На первом этапе (предварительный) идет аналитическая работа и подготовка документов для реализации следующего этапа. При этом проводятся следующие мероприятия:

- Рассматривается структура акционеров в присоединяемых банках, для того чтобы получить согласие от ФАС и Банка России на приобретение по результатам поглощения акционерами присоединяющего банка более 10% акций банка;
- После утверждения структуры акционеров присоединяющихся банков, принимается решение о реорганизации;
- Если же у банков имеются соглашения (договоры), которые могут регулироваться иностранным законодательством и данные соглашения

(договоры) предусматривают реорганизацию как безусловное основание для досрочного исполнения обязательств, то следует определить таких кредиторов-нерезидентов, от которых надо получить согласие на реорганизацию;

- Далее следует определить кредиторов – юридических лиц, в договорах с которыми установлено, что реорганизация является основанием для досрочного исполнения банками своих обязательств. Это необходимо сделать, что бы определить размер денежных средств, которые банкам, возможно, придется выплатить в связи с требованиями кредиторов;
- Привлекаются независимые оценщики для определения рыночной стоимости одной обыкновенной акции банков. Результат оценки рыночной стоимости одной обыкновенной акции предоставляется совету директоров, с целью определения цены выкупа акций;
- Советом директоров утверждается план реорганизации всех банков, которые участвуют в реорганизации;
- Разрабатываются документы необходимые для проведения реорганизации, такие как: проект договора о присоединении; проекты придаточных актов; проект изменений в устав присоединяемого банка; проекты повесток для общих собраний всех банков, участвующих в присоединении; сообщения о проведении общих собраний акционеров; проекты решений советов директоров всех банков, участвующих в присоединении; обоснования условий и порядка реорганизации (для всех банков);
- И завершающее действие первого этапа, это определение каким способом будут уведомлены кредиторы всех банков, участвующих в присоединении.

На втором этапе (основном) уделяется особое внимание корпоративным

мероприятиям по присоединению банков. Целью данного этапа является получение документов от Банка России, подтверждающих реорганизацию банков в форме поглощения. Мероприятия, проводимые на данном этапе:

- Проводится заседание советов директоров;
- Отправление проектов документов в Департамент лицензирования деятельности и финансового оздоровления кредитных организаций Банка России для предварительной экспертизы;
- Раскрытие информации;
- Согласование с ФАС России приобретения акций присоединяющего банка в случаях, предусмотренных законодательством РФ;
- Когда совет директоров принял решение о проведении общего собрания акционеров с включением в него вопроса о реорганизации, необходимо уведомить об этом Департамент лицензирования и территориальное учреждение Банка России по месту нахождения банков;
- Уведомление (письменное) всех кредиторов о реорганизации банка;
- Согласование с Банком России приобретения акций присоединяющегося банка [6];
- Проведение мероприятий, связанных с выкупом акций присоединяющегося банка;
- Проведение мероприятий, связанных с выкупом у акционеров акций реорганизуемых банков;
- Выбор кандидатов на должности руководителей филиалов, открываемых на основе присоединяемых банков (их филиалов);
- Подготовка и направление в Банк России ходатайств о временной работе корреспондентских счетов присоединяемых банков после прекращения их деятельности, получение ответов на эти ходатайства;

- Получение банковских идентификационных кодов (БИК), которые будут использоваться филиалами, создаваемых на основе присоединяемых банков;
- Подготовка и сдача документов реорганизуемых банков, касающихся реорганизации банков, в Департамент лицензирования и соответствующие территориальные учреждения Банка России [1];
- Завершающая стадия этапа, государственная регистрация поглощения банков в результате рассмотрения соответствующих документов Банком России и ФНС России и получение присоединившим банком:
 - 1) Оригинал свидетельства о внесении в ЕГРЮЛ записи о государственной регистрации новой редакции присоединившего банка;
 - 2) Оригиналы свидетельств о внесении в ЕГРЮЛ записей о прекращении деятельности присоединенных банков;
 - 3) Один экземпляр изменений в устав присоединившего банка;
 - 4) Документы, подтверждающие государственную регистрацию дополнительного выпуска акций, и отчет об итогах выпуска акций присоединившего банка.

На третьем этапе (заключительном), когда уже получены документы о регистрации реорганизации и прекращении деятельности присоединенных банков, еще до первого этапа составлялся план заключительного этапа. К плану можно отнести:

- Для объединения балансов банков, в бухгалтерии проводится подготовка документов;
- Формирование организационных структур, штатного расписания в филиалах;
- Проведение мероприятий, связанных с временным функционированием счетов присоединенных банков;
- Постановка на налоговый учет филиалов банка;

- Открытие корреспондентских субсчетов филиалов;
- Издаются приказы и распоряжения для начала работы филиалов;
- Следует донести информацию об изменениях реквизитов их счетов из-за реорганизации;
- Переоформление имущества присоединенных банков, на банк к которому произошло поглощение.

На заключительной стадии происходит процесс интеграции стратегии участников слияния или присоединения. Первоочередной задачей на данном этапе является согласование миссии и целей созданного банка и разработка плана реализации стратегии новой банковской структуры. Также необходимо в кратчайшие сроки произвести согласование подходов к управлению рисками, в частности, управленческих процедур в части принятия несущих риски решений. На данном этапе решается и вопрос интеграции системы банковских продуктов. Еще одним немаловажным аспектом данного этапа является трансформация информационных систем банков [29].

Кроме отмеченного выше, новообразованной банковской структурой разрабатывается схема управления приобретенными активами, выстраивается организационная структура банка, изменяются управленческие функции, происходит унификация управленческих технологий, приводятся в соответствие система оперативного учета и внутреннего документооборота. Банку необходимо согласовать положения о структурных подразделениях и должностных лицах, скорректировать кадровый состав, интегрировать бизнес-процессы, произвести анализ сделки и оценку эффективности осуществившегося слияния или присоединения [8].

Под слиянием банков подразумевается возникновение нового общества путем передачи ему всех прав и обязанностей двух или нескольких обществ с прекращением последних [2]. Положения ФЗ « Об акционерных обществах» не предусматривают возможности проведения реорганизации акционерных

обществ посредством объединения с юридическими лицами иных организационно-правовых форм (в т.ч. с обществами с ограниченной ответственностью); слияние двух или нескольких акционерных обществ может осуществляться в целях создания более крупного общества [41, с.70].

Так же как и при присоединении, что бы произошло слияние банков, необходимо предварительно получить разрешение от антимонопольного органа. Банк должен уведомить ФАС о его создании в результате слияния кредитных организации не позднее 45 дней после даты слияния, если стоимость ее активов по бухгалтерскому балансу на последнюю отчетную дату, предшествующую дате предоставления уведомления, не превышает 24 млрд. руб.

В результате проведенного анализа имеющихся организационных этапов слияний и поглощений банков, можно систематизировать указанные процессы следующим образом, представленным на рисунке 1.2. Данная систематизация позволит упростить последующий анализ исследуемых этапов.

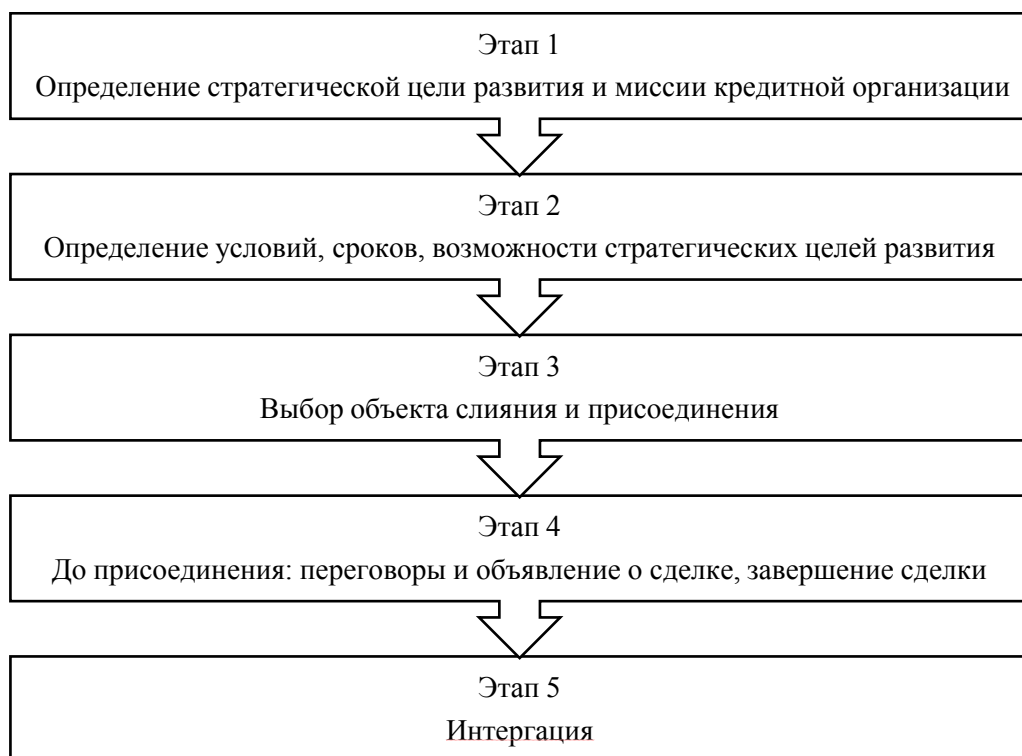


Рисунок 1.2 – Организационные этапы слияний и поглощений банков

Источник: [составлено автором]

Вопрос о реорганизации в форме слияния рассматривается на одном собрании акционеров каждого из обществ, участвующих в слиянии, по предложению соответствующего совета директоров (наблюдательного совета) общества. Принятие решения по вопросу о реорганизации включает в себя:

- Утверждение договора о слиянии;
- Утверждение передаточного акта общества, участвующего в слиянии;
- Утверждение устава общества, создаваемого путем реорганизации в форме слияния;
- Принятие решения по вопросу об избрании членов совета директоров (наблюдательного совета) создаваемого общества.

Договор о слиянии банков (согласно п.3 ст.16 ФЗ «Об АО») должен содержать:

- Наименование, сведения о месте нахождения каждого общества, участвующего в слиянии, а также общества, создаваемого путем реорганизации в форме слияния. О наименовании и месте нахождения общества;
- Порядок и условия слияния;
- Порядок конвертации акций каждого общества, участвующего в слиянии, в акции создаваемого общества и соотношение (коэффициент) конвертации акций таких обществ;
- Указание о количестве членов совета директоров создаваемого общества, избираемых обществом, участвующим в слиянии;
- Список членов ревизионной комиссии или указание о ревизоре создаваемого общества.

При слиянии банков погашаются акции банка, принадлежащие другому банку, участвующему в слиянии и собственные акции, принадлежащие участвующему в слиянии банку. Иные акции, т.е. те размещенные акции участвующих в слиянии обществ, которые не

принадлежат этим обществам, подлежат конвертации в акции создаваемого общества в порядке, предусмотренном договором о слиянии [41, с.56].

Процесс слияния, как и процесс поглощения схожи между собой и также делится на три основных этапа, которые включают в себя все те же требования.

В итоге, сделки по слиянию и присоединению требуют пройти процедуру обязательных мероприятий на всех этапах проведения. Российское законодательство, в свою очередь, определяет порядок проведения этих сделок, а так же контролирует их. Например, если реорганизация предполагает укрупнение банка, то есть необходимость получить согласие от ФАС. Только реорганизация в форме слияния и поглощения может повысить величину чистых активов банка, поэтому банки отдадут предпочтение именно им. Но стоит взять во внимание и тот факт, что российская нормативно-правовая база достаточно молода и имеет некоторые изъяны, что усложняет процесс слияния и поглощения.

ГЛАВА 2. АНАЛИЗ СЛИЯНИЙ И ПОГЛОЩЕНИЙ В БАНКОВОМ СЕКТОРЕ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

2.1. Тенденции слияний и поглощений в банковской системе России

Оптимальным путем к повышению капитализации банка, концентрации капитала являются процессы банковских слияний и поглощений [32, с.19]. Рынок слияний и поглощений финансовых институтов начал формироваться в России достаточно поздно. Это предопределили специфические факторы:

- Слабое законодательное регулирование банковской системы и процессов слияний и поглощений банков;
- Отсутствие практических навыков в области слияний и поглощений в банковском секторе;
- Во многом закрытая и непрозрачная форма собственности российских банков [32,с.20].

За всю практику существования, в России, процессы реорганизации банков в форме слияний и поглощений можно разделить на этапы [31,с.24]:

Первый этап начался в 1993 году и продолжался до кризиса 1998 года. В это время в России создавались первые фонды портфельных инвестиций, которые одновременно являлись финансовыми и стратегическими инвесторами. Были широко распространены перепродажи ранее приобретенных активов.

Второй этап пришелся на «посткризисный бум» 1999-2002 годов. Основной проблемой развития рынка на этом этапе было значительное количество незаконных захватов активов или рейдерских атак. В это время отсутствовали необходимые законодательные акты, требовалась юридическая легализация прав собственности на имеющиеся активы, защита прав владельцев акций не соответствовала международному уровню.

Третий этап – это период начала экономического роста в 2003 году до

кризиса 2008 года или предкризисный период. Характеризуется этот период увеличением числа дружественных поглощений и слияний в банковском секторе, в роли покупателей банков выступали банки-нерезиденты и государственные банки. Связано это было, прежде всего, с экспансией иностранного финансово-банковского капитала в Россию. Доля в капитале и активах российского банковского сектора иностранного капитала росла быстрыми темпами, а российского частного капитала – вымывалась [32,с.23]. Отмечался рост количества IPO российских банков на торговых площадках.

Четвертый этап – период кризиса с 2008 по 2010. Кризис сильно изменил тенденции слияний и поглощений в банковском секторе. Наблюдался спад деловой активности заключений сделок слияния и поглощения в банковской сфере. Иностранные банки приостановили экспансию на российский рынок из-за серьезных экономических проблем. Данный период характеризуется тем, что коммерческие банки прибегали к сделкам слияния или поглощения для того, что бы «выжить». Но количество совершенных сделок было значительно меньше относительного предыдущего периода. Банки, которые имели плохой баланс не смогли найти покупателя, а банки которые оставались более менее «на плаву» смогли решить проблемы самостоятельно или при помощи государства.

Наиболее популярным видом сделок банковских слияний и поглощений в период кризиса стали специальные сделки-санации проблемного банка с последующим поглощением к банку-санатору [32,с.23]. Банк, который имел проблемы, выставлялся на продажу за небольшую стоимость или передавался частному коммерческому банку для осуществления санации. Сделки происходили при поддержке и участии государства. Так, например, Внешэкономбанк приобрел банки: Глобэкс и Связь-банк, которые, на тот момент являлись проблемными. Была произведена санация проблемных банков, так как Внешэкономбанк имел хорошие финансовые возможности. Глобэкс и Связь-банк осуществляют свою деятельность в настоящий момент, но главным акционером банков

является Внешэкономбанк. Лидерами по количеству сделок слияний и поглощений на банковском рынке в кризисный период стали: банк ВТБ, Внешэкономбанк, Газпромбанк и Номос-Банк [43].

Большинство сделок по слиянию и поглощению относятся к горизонтальному типу, т.е. банки объединялись с банками находящимися на одном сегменте рынка. Предпочтение отдавалось именно этому типу, т.к. это давало возможность быстро и с меньшими затратами расширить регионы присутствия.

Информация о количестве зарегистрированных и ликвидированных банков в форме реорганизации за четвертый период отражена в таблице 2.1. В период кризиса количество банков сократилось с 1243 до 1124, т.е. на 119 единиц. Количество ликвидированных кредитных организаций, как юридического лица, в связи с реорганизацией увеличилось с 399 до 416, т.е. на 17 единиц. В анализируемый период кредитные организации отдавали предпочтение реорганизации в форме поглощения, так количество сделок увеличилось с 397 до 414.

Таблица 2.1.

Информация о регистрации и лицензировании банков с 01.01.2008г. по 01.01.2010г.

Показатели	01.01.2008	01.01.2009	01.01.2010
1. Зарегистрировано КО Банком России, а именно банков	1243	1172	1124
2. Внесена запись в Книгу государственной регистрации кредитных организаций о ликвидации КО как юридического лица, в связи с реорганизацией:	399	404	416
В том числе:			
- в форме слияния	2	2	2
- в форме поглощения	397	402	414

Источник:[42, с.112]

Пятый период – посткризисный период, 2010 - 2013 года.

В этот период деятельность регулятора направлена в первую очередь на развитие банковской системы Российской Федерации, приведение ее к

международным стандартам и сложившимся правилам делового оборота [38, с.39]. К особенностям сделок следует отнести: сделки приобретают стратегический характер; незначительное снижение уровня прозрачности сделок; рост числа сделок на основе долгового финансирования, в частности, банковского кредита, выпуска облигаций и публичного размещения. К перечисленным выше особенностям были предпосылки, такие как: улучшение макроэкономической статистики; улучшение конъюнктуры мировых рынков.

Данная тенденция очень хорошо прослеживается в последние 3 года.

В 2011 году увеличились требования к уставному капиталу и минимальному размеру собственных средств банка, что повлияло на финансовую стабильность банков.

В банковском секторе в конце 2013 года и начале 2014 года сложилась ситуация массовой ликвидации мелких и средних банков, в СМИ этот период назвали «чистка на банковском рынке». Связывали это с приходом нового председателя Центрального банка Российской Федерации Эльвиры Набиулиной. Из-за массового отзыва лицензий у банков, часть населения утратило доверие к частным банкам и стала выводить свои денежные средства. Юридические лица, которые размещали в коммерческих банках значительные суммы, стали досрочно расторгать договоры. Так вкладчики из коммерческих банков переложили средства в государственные банки около 500 млрд. руб. [43] Вследствие чего ликвидность коммерческих банков стала сокращаться, что повлекло за собой новый отзыв лицензий.

Весь ажиотаж и подрыв репутации банков создали СМИ, если посмотреть предыдущие года, то видно, что отзыв лицензий происходил с такой же регулярностью.

В середине 2013 года в банковском секторе количество консолидаций значительно увеличилось. Так с июня 2013 было зафиксировано 14 кредитных организаций разного уровня, к которым относятся как мелкие и

средние региональные финансовые учреждения, так и крупные частные банки.

Данная активность процессов покупки-продажи банков в Российской Федерации была отмечена с 2005 года, когда банки с ужесточением регулятивных мер со стороны ЦБ вынуждены были превращаться в некоммерческие организации (НКО) или сливаться и присоединяться к более крупным банкам. Приблизительно в то же время начали образовываться многопрофильные группы банков. Впоследствии самые успешные из них отделялись и превращались в полностью самостоятельных игроков, присоединяя к себе другие кредитные организации, в основном – региональные.

1 октября 2013 года ЦБ снизил долю кредитной организации, которую можно приобретать без согласования с регулятором, с 20% до 10%. Связано это с тем, что с июня 2013 резко увеличилось количество сделок по покупке долей в банках, ориентировочно их количество составило около 50.

Темпы роста отечественного банковского сектора в настоящий момент имеют тенденцию к снижению. Это обусловлено не только уменьшением экономической активности банков, но и изменениями в регулировании [46] .

К концу первого полугодия 2013 года ЦБ РФ подтвердил о своей готовности ввести стандарт «Базель III», ужесточающий требования к капиталу банков, который в 2013 году распространялся на крупные банки и в 2014 году распространился на средние банки. Таким образом, докапитализация потребовалась практически половине крупных банков в стране, включая даже государственные банки.

Так как крупные банки первыми должны были перейти на стандарт «Базель III», которые имеют внушительное имя на рынке, социальную значимость и стабильное положение, им без труда удалось найти дополнительных акционеров (которые могли являться из числа своих же корпоративных клиентов), то средние банки подверглись непростому

выбору: реорганизация в форме слияния или поглощения, поглощение или отзыв лицензии.

Так же одним из способов увеличения капитала, может послужить продажа непрофильных активов, т.е. продажа банком долей в компаниях производственного или строительных секторов. Самые крупные сделки по продаже непрофильных активов принадлежали «дочкам» госбанков «Сбербанк» и «ВТБ» с июня они существенно сократили свои доли более чем в 10 компаниях [27].

В этот период не было зафиксировано покупок долей в банках другими банками. Даже наоборот, некоторые банки хотели избавиться от долей в других банках. Например, акционеры «ВТБ» в сентябре были намерены продать 9,99% своей доли в «Росбанк», а спустя месяц подписали соглашение о продаже «Societe Generale».

Все эти движения на рынке, скорее всего, связаны именно с консолидацией профильных активов и развитием финансовой устойчивости банков. Стоит отметить, что большая часть сделок составляла размер капитала купленных банков. Враждебных поглощений или каких-либо разногласий среди акционеров не наблюдалось.

Из всего вышесказанного можно сделать вывод о достаточно тщательном подходе банков к формированию своих активов, а также в заинтересованности улучшения собственной репутации на перспективу.

Вполне вероятно, что крупные банки готовятся к более серьезным процессам консолидации. Ведь чем лучше репутация банка-покупателя и менее хорошая репутация у банка-цели, тем дешевле и быстрее пройдет процесс покупки.

Не все сделки по слиянию и поглощению в банковском секторе происходят из-за необходимости соответствовать нормативам, так же они происходят для укрупнения бизнеса.

Наиболее крупной сделкой 2013 года по укрупнению бизнеса стала частная Финансовая корпорация «Открытие» (ФК «Открытие»). В начале,

2013 года ФК «Открытие» поглотила «НОМОС-БАНК» (в начале июля к «НОМОС-БАНК», основным акционером которого уже была ФК «Открытие», были присоединены его бывшие «дочки» «НОМОС-РЕГИОНБАНК» и «НОМОС-БАНК-СИБИРЬ») и осенью приобрела банк «Петрокоммерц». В 2012 году «НОМОС-БАНК» стал владеть контрольным пакетом акций «Ханты-Мансийского банка». Как следствие принята стратегия в которой: банк «Открытие», «НОМОС-БАНК» и «Ханты-Мансийский банк» объединятся. ФК «Открытие» будет владеть почти 100% акций «НОМОС-БАНК», а «НОМОС-БАНК» будет владеть контрольными пакетами в банке «Открытие» и «Ханты-Мансийском банке». Структура компании будет иметь вид: корпоративный бизнес сосредоточится в «НОМОС-БАНК», розничный в банке «Открытие».

В настоящее время набирает обороты интеграция банковского бизнеса путем создания банковских групп.

В июне 2013 года состоялось поглощение банка «РОСТ» Казанским банком (новое название кредитной организации – «РОСТ БАНК», сделка заключена в форме поглощения московского банка «РОСТ» к банку «Казанский»). В момент поглощения оба банка были прибыльными, подготовка к поглощению проводилась довольно давно. На данный момент «РОСТ БАНК» входит в первую сотню кредитных организаций РФ по совокупной стоимости активов, требования ЦБ к капиталу выполняются.

В ходе ужесточения требований к банкам и введения международных стандартов, государство стремится к тому, что бы в банковском секторе остались только надежные и доброкачественные игроки. Данные процессы будут стимулировать банки к консолидации.

Чтобы соответствовать новым требованиям банкам придется понести затраты, но при этом надо задуматься и о дальнейшем росте банка и о прибыльной деятельности. Банки, которые перечислены выше, уже предприняли действия к укрупнению путем поглощения, а те банки, которые не смогли, в свое время, отреагировать на новые требования лишились

лицензии. Информация о количестве зарегистрированных и ликвидированных банков в форме реорганизации за пятый период отражена в таблице 2.2.

Таблица 2.2.

Информация о регистрации и лицензировании банков с 01.01.2011г. по 01.01.2013г.

Показатели	01.01.2011	01.01.2012	01.01.2013
Зарегистрировано КО Банком России, а именно банков	1084	1051	1027
Внесена запись в Книгу государственной регистрации кредитных организаций о ликвидации КО как юридического лица, в связи с реорганизацией:	435	453	460
В том числе:			
- в форме слияния	2	2	2
- в форме поглощения	433	451	458

Источник: [42 с.112]

Шестой период: в 2014-2015 году из-за введенных санкций против России, падающих цен на нефть и нестабильностью в стране, обвала курса рубля, оттоком капитала начался новый этап сделок слияний и поглощений. У банков появились проблемы с поиском источников ликвидности. ЦБ РФ увеличил ключевую ставку, как следствие банки были вынуждены повысить ставки по кредитам и депозитам. Что привело падению корпоративного и розничного кредитования. В этот период активность сделок не снижается. Объяснится это тем, что инвесторы заинтересованы в сохранении своих средств, тем самым вкладывая их в бизнес. В финансовом секторе количество и сумма сделок, относительно других секторов, занимала средние позиции.

В целом динамика рынка слияний и поглощений в финансовом секторе в 2015 году имела тенденцию к уменьшению суммы сделок и увеличению их числа.

Информация о количестве зарегистрированных и ликвидированных банков в форме реорганизации за пятый период отражена в таблице 2.2. С каждым годом количество банков уменьшалось, так с 2014г. по 2016г. их стало на 52 единицы меньше. К 01.01.2016 их количество банков сократилось до 947, а в топ-50 самых крупных банках по размеру активов сосредоточено свыше 80% активов банковского сектора России. В 2014 году активы банковского сектора увеличились на 15,9%, до 57423,1 млрд руб. (в 2013 году – на 18,9%, до 49509,6 млрд.руб.), а их отношение к ВВП увеличилось с 80,1% на 1.01.2014 до 86,1% на 1.12.2014 (на 6%).[приложение 1] Собственные средства (капитал) кредитных организаций выросли за 2014 год на 15,6% (за 2013 год – на 16,6%), до 7064,3 млрд руб.[приложение 2] По состоянию на 1.01.2014 капитал более 180 млн. руб. имели 897 российских кредитных организаций (на 1.01.2013 – 918). Снижение количества коммерческих банков связано с переменной политикой ЦБ, и ликвидацией коммерческих организаций.

Таблица 2.3.

Информация о регистрации и лицензировании банков с 01.01.2014г. по 01.01.2016г.

Показатели	01.01.2014	01.01.2015	01.01.2016
Зарегистрировано КО Банком России, а именно банков	999	976	947
Внесена запись в Книгу государственной регистрации кредитных организаций о ликвидации КО как юридического лица, в связи с реорганизацией:	471	478	486
В том числе:			
- в форме слияния	2	2	2
- в форме поглощения	469	477	484

Источник: [42 с.112]

В результате проведенного анализа периодов слияний и присоединений банков, можно систематизировать указанные периоды следующим образом,

представленным в таблице 2.3. Данная систематизация позволит упростить последующий анализ. Так же был выделен шестой период.

Таблица 2.3

Систематизация периодов слияний и поглощений

Период	Особенности
Первый этап (начался в 1993 году и продолжался до кризиса 1998 года)	- создавались первые фонды портфельных инвестиций; - создавались первые фонды портфельных инвестиций.
Второй этап, «посткризисный бум» (1999-2002 годов)	- значительное количество незаконных захватов активов или рейдерских атак; - отсутствовали необходимые законодательные акты; - защита прав владельцев акций не соответствовала международному уровню.
Третий этап, период начала экономического роста (с 2003 до кризиса 2008)	- дружественные поглощения и слияния в банковском секторе, в роли покупателей банков выступали банки-нерезиденты и государственные банк
Четвертый этап – период кризиса (с 2008 по 2010)	- спад деловой активности заключений сделок слияния и поглощения; - специальные сделки-санации проблемного банка с последующим поглощением к банку-санатору; - банки объединялись с банками находящимися на одном сегменте рынка.
Пятый период, посткризисный период (2010 - 2013)	- деятельность регулятора направлена в первую очередь на развитие банковской системы Российской Федерации, приведение ее к международным стандартам и сложившимся правилам делового оборота; - незначительное снижение уровня прозрачности сделок; - рост числа сделок на основе долгового финансирования, в частности, банковского кредита, выпуска облигаций и публичного размещения; - ликвидации мелких и средних банков
Шестой период, период восстановления (2014-2015)	- у банков появились проблемы с поиском источников ликвидности; - ЦБ РФ увеличил ключевую ставку, как следствие банки были вынуждены повысить ставки по кредитам и депозитам, что привело к падению корпоративного и розничного кредитования; - динамика рынка слияний и поглощений в финансовом секторе в 2015 году имела тенденцию к уменьшению суммы сделок и увеличению их числа.

Источник: [составлено автором]

Проанализировав динамику процесса ликвидации кредитных организаций на основе официальных данных ЦБ РФ с 2005 по 2016, наблюдается тенденция к возрастанию кредитных организаций путем реорганизации в форме поглощения. Причем реорганизация в форме поглощения путем преобразования в филиалы других банков является более приоритетной (ее доля занимает 81,59% в общем объеме), нежели путем поглощения к другим банкам (без образования филиала) (18,41%) (рис.2.1.).

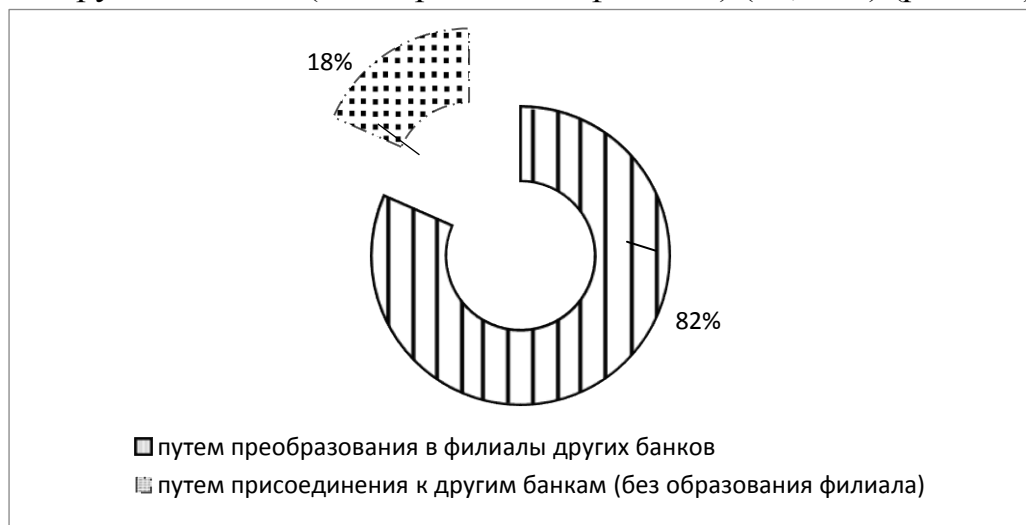


Рисунок 2.1 - Структура реорганизации путем поглощения.

Источник: [50]

Количество реорганизации путем слияний на протяжении всего времени оставалось неизменным [приложение 1].

Первая тенденция, которая прослеживается во всех периодах, связана с внутригосударственным регулированием банковской деятельности.

Вторая тенденция, банки сливаются, при этом количество самостоятельных кредитных организаций уменьшается.

Третья тенденция, которая становится более популярной за последний год, объединение кредитных организаций в банковские группы/ банковские холдинги.

Четвертая тенденция, в банковском секторе основной тенденцией является капитализация, укрупнение банков.

Пятая тенденция, в целом общая динамика слияний и поглощений в финансовом секторе имеет тенденцию к снижению. Наблюдается сокращение числа сделок, но увеличение их стоимости.

В докризисный период главной тенденцией слияний и поглощений в банковском секторе, было приобретение стабильного, интенсивно растущего банка с развитой клиентской базой. Посткризисный период характеризуется тем, что банки-приобретатели не собираются покупать банк любой ценой, а ищут интересный и стабильный бизнес по выгодной цене, чтобы иметь перспективы роста и расширения своей деятельности. Так, если раньше банки совершали сделки для того, чтобы аккумулировать объем денежных средств на фоне роста прибыли организаций при низкой цене заемного капитала, то в посткризисный период главным фактором при принятии решения о слиянии или присоединении служат жесткие требования со стороны регулятора и экономическая ситуация. С 2011 года регулирование банковского сектора имеет тенденцию к сведению всех нормативных актов к международным стандартам, а также прослеживается тенденция к ужесточению требований к деятельности кредитных организаций, что создает условия для консолидации в банковском секторе. Так например, «Базель III» и ужесточение требований к минимальному размеру капитала банка поспособствует сокращению мелких банков, которые будут вынуждены уйти с рынка. Что бы конкурировать в борьбе за клиента, банкам необходимо укрупнять бизнес или уходить с рынка. В 2013 году объем российского рынка слияний и поглощений достиг максимального значения за весь посткризисный период – 118,12 млрд.долл., в 2,3 раза превысив результат предыдущего года [24, с.25]. В 2014-2015 году из-за введенных санкций против России, падающих цен на нефть и нестабильностью в стране, обвала курса рубля, оттоком капитала начался новый этап сделок слияний и поглощений. У банков появились проблемы с поиском источников ликвидности.

2.2. Анализ рынка слияний и поглощений банков в России на современном этапе

В 2015-2016 году для экономики России были характерны трудности такие как: западные санкции, падение цен на нефть, что в итоге привело к обвалу курса рубля, мощнейший отток капитала. Банки были вынуждены прекратить фондироваться на западе, появились проблемы с поиском источников ликвидности. Немаловажную роль оказало повышение ключевой ставки ЦБ РФ, как следствие коммерческие банки повысили ставки по кредитам и депозитам. В связи с этим произошло сокращение роста и падение корпоративного и розничного кредитования, ухудшение кредитного и депозитного портфелей, растущей доли проблемных ссуд [приложение 2]. Подавляет ситуацию высокая закредитованность заемщиков. Действия мегарегулятора по отзыву банковских лицензий и ужесточению требований к кредитным организациям.

Существует ряд проблем характерных для современного банковского сектора России: не достаточность капитала российских банков; монополизация банковского сектора (на 01.01.2016 г. 54,7% активов банковского сектора России принадлежит первым 5 крупнейшим банкам); большое количество небольших кредитных организаций.

В таблице 2.4 отражены крупнейшие российские банковские группы, активно принимавшие участие в сделках по слиянию и поглощению в 2015 г.

В 2014 году, даже при вышеперечисленных проблемах, активно происходила консолидация российских банков. В настоящий момент на рынке созданы все «условия» для ускорения консолидации. Для маленьких банков в связи с повышением минимальной планки по капиталу со 180 млн. до 300 млн. рублей процесс консолидации является единственным выходом, чтобы остаться на рынке. Для крупных банков этот период предоставляет возможность по санированию проблемных банков и приобретению конкурентов по низким ценам.

Таблица 2.4.

**Банковские группы, участвовавшие в сделках по слиянию и
поглощению в 2015 г.**

ВТБ	Газпромбанк	Открытие	Росбанк	Группа Лайф	Зенит
банк ВТБ	ГПБ	Банк ФК Открытие	Росбанк	Пробизнесбанк	Банк Зенит
ВТБ 24	ГПБ-Ипотека	Ханты- Мансийский банк Открытие	ДельтаКредит	Газэнергобанк	Спиритбанк
Банк Москвы	Кредит Урал Банк	НБ Траст	Русфинанс Банк	Экспресс-Волга	Девон-Кредит
Лето Банк				КБ "Пойдем!"	Липецккомбанк
				Национальный Банк Сбережений	Банк Зенит Сочи
Уралсиб	Россия	СМП банк	Новикомбанк	Российский Кредит	Альфа-Банк
Уралсиб	АБ Россия	СМП Банк	Новикомбанк	М Банк	Альфа-Банк
Башпромбанк	Собинбанк	Мособлбанк	ЛАДА-Кредит	АМБ Банк	Балтийский Банк
		Инвестиционный Республиканский Банк	<i>(Общие владельцы)</i>	РосКред	
		Финанс Бизнес Банк		<i>(Неформальная группа)</i>	
Бинбанк	АК Барс	Связь-Банк	Сбербанк	ВБРР	Национальный Стандарт
Бинбанк	Ак Барс	Связь-Банк	Сбербанк	ВБРР	КБ "Национальный Стандарт"
Бинбанк Кредитные Карты	Наратбанк	ЗАО Почтабанк	Сетелем Банк	Дальневосточный Банк	Русюгбанк
Рост Банк					
Кедр					
СКА-Банк					

Источник: [составлено автором]

Одним из главных участников рынка банковских слияний и поглощений за последние пару лет, стала крупнейшая российская частная группа – финансовая корпорация «Открытие». Ей принадлежат банковские

группы НОМОС-Банка (ныне Банк «ФК Открытие» – головной банк группы), банк «Открытие», Ханты-Мансийский Банк и Новосибирский Муниципальный Банк. В августе 2012 года финансовая корпорация «Открытие» вошла в капитал НОМОС-Банка (Группа НОМОС-БАНКа являлась крупнейшей частной банковской группой России), сделка стала первым этапом по объединению банковского бизнеса ФК «Открытие» и НОМОС-Банка. В следующем году ФК «Открытие» консолидировала 51% акций НОМОС-Банка, а в 2014-м увеличила свою долю до 74,9%. В июне 2014 года НОМОС-Банк стал называться Банк «Финансовая Корпорация Открытие», в ноябре стало известно о присоединении к Ханты-Мансийскому Банку банка «Открытие» и Новосибирского Муниципального Банка. В итоге появилась новая кредитная организация «Ханты-Мансийский Банк «Открытие». Таким образом, банк «Финансовая Корпорация Открытие» ведет корпоративно-инвестиционный бизнес, а Ханты-Мансийского Банка «Открытие» – розничный [13].

В 2015 года Банк России сообщил о присоединении КБ «Петрокоммерц» к банку «ФК Открытие». Стоит отметить, что банковские активы группы «Открытие» включают все ключевые бизнес-направления, а также имеет широкую географическую диверсификацию. Ранее банк «ФК Открытие» стал санатором банка «Траст», который отличается своим розничным бизнесом и филиальной сетью. С 2015 г. Банк «Траст» находится в составе финансового холдинга «Открытие».

По наибольшему количеству приобретенных банков в 2014 году является Бинбанк.

В декабре 2014 года Бинбанку отдали под санацию Рост Банк, банк «Кедр», Аккобанк, СКА-Банк и Тверьуниверсалбанк. Цель приобретения банков группы Рост расширение розничного бизнеса, увеличение регионального присутствия и клиентской базы Бинбанка. Общий объем вкладов, привлеченный пятью банками от населения, на 1 января 2016 года

превысил 60 млрд рублей, общее количество отделений - 240 офисов, количество банкоматов – 440 устройств [48].

На момент санации все приобретенные региональные организации были крупнейшими в своих регионах. После новости о присоединении банков группы «Рост» Бинбанк объявил о приобретении екатеринбургского Уралприватбанка. В июле 2014 года был приобретен мурманский ДНБ Банк и был переименован в Бинбанк –Мурманск.

В апреле 2014 года Бинбанк закрыл сделку по присоединению Москомприватбанка, в настоящее время работающего под названием Бинбанк Кредитные Карты. Поглощение данного банка также подходит под стратегию регионального развития Бинбанка, так как Москомприватбанк имел широкую сеть и был представлен в 31 регионе.

В рамках реорганизации БИНБАНК и «БИНБАНК Мурманск» присоединены к МДМ Банку, который одновременно переименован в БИНБАНК. Таким образом, объединенный банк и все его офисы продолжают работать под брендом БИНБАНКа. Активы объединенного БИНБАНКа составили порядка 1,1 трлн рублей, капитал – 90 млрд рублей, средства частных лиц – около 530 млрд рублей. Реорганизация банков не влечет за собой неудобств для клиентов: условия по заключенным договорам (включая вклады и кредиты) остались прежними, перезаключать их не требуется. Дебетовые и кредитные карты продолжают действовать в прежнем режиме, перевыпускать их не нужно до истечения срока действия. Напомним, что в 2016 году к БИНБАНКу были присоединены еще четыре банка: «Кедр», «БИНБАНК Смоленск», «БИНБАНК Сургут» и «БИНБАНК Тверь». Кроме того, была реализована технологическая интеграция «БИНБАНКа кредитные карты», который является карточной «дочкой» БИНБАНКа и продолжает работать как самостоятельное юридическое лицо [48].

Таким образом Бинбанк расширяет свои ресурсные возможности в розничном бизнесе. Общий объем розничных вкладов всех присоединенных

банков увеличивает депозитную базу в полтора раза, а портфель кредитов – вдвое.

Банк Возрождение был приобретен Промсвязьбанком в 2015 г., причем Промсвязьбанк начал покупать доли в Возрождении с весны 2015 г., но об этом стало известно только в середине лета. О тайных переговорах и сделках ранее не сообщалось в СМИ, так как по мнению совладельца Промсвязьбанка Дмитрия Ананьева сделка могла бы не состояться или возрасти в цене.

Можно выделить характерные особенности по развитию рынка слияний и поглощений в банковском секторе России:

- чаще имеют место быть горизонтальные сделки;
- сделки совершаются в виде поглощения либо санации;
- недостаточная открытость сделок;
- зависимость от действий мегарегулятора;
- объединение с целью расширения филиальных сетей, получение новых клиентов в регионах присутствия;
- поглощения банками с государственным участием проблемных банков с целью санации во избежание отзыва лицензии, который может привести к последствиям социального характера и вызвать нестабильность экономики;
- преобладание сделок внутри страны.

Сегодня большинство сделок слияния или поглощения в банковском секторе характерен приобретением крупными государственными или частными банками среднего или маленького регионального банка. Распространенной целью таких приобретений является привлечение новых клиентов или географическое проникновение. В этом случае нельзя говорить о каких-либо существенных изменениях в структуре отрасли, которые смогут оказать значительное влияние на состояние банковской системы в целом. Данный тип сделок нельзя рассматривать как эффективный инструмент решения существующих в отрасли имеющихся проблем. Здесь речь должна

идти о слияниях и поглощениях средних и малых банков, в результате которых они не только увеличат свою капитальную базу, но и смогут составить конкуренцию крупным частным и государственным банкам. Для этого необходима стимуляция сделок в первую очередь со стороны государства путем облегчения процедуры их осуществления, проведения жесткой политики, касающейся требований к минимальному капиталу, прозрачности их операций, собственникам банка. К сожалению, на сегодняшний день в России данные процессы только набирают обороты [52].

Другой вид сделок происходит путем санации. Доля таких сделок выросла в 2015 г.: 19% от всех сделок M&A в финансовом секторе и 32% сделок с банками, а в последние месяцы санация стала фактически основным способом перехода прав собственности на банки, констатируют аналитики АК&М [57].

С 2015 г. санация банка может быть осуществлена «частями» – консолидатор получает на свой баланс часть активов и вкладов. По предложению банкиров ЦБ занимается разработкой нового механизма, «дружественного оздоровления» – предоставление консолидаторам беззалоговых кредитов на покупку банков, у которых проблемы на ранней стадии. Конечно лучше, если средства на санацию или покупку предоставят ЦБ и АСВ. В этом преуспели: финансовая группа «Открытие», госбанк ВТБ и частный Бинбанк.

К 1 января 2016 г. АСВ профинансировало санацию банков на 1 трлн. рублей, а если учесть выплаты Внешэкономбанку напрямую из ЦБ сумма достигла 1,2 трлн. рублей. Средства на санацию на 90% состоят из дополнительной эмиссии ЦБ.

Рейтинговое агентство S&P предупреждает, что санаторы могут использовать saniруемые банки для проведения собственных рискованных операций, а решение участвовать в санации чревато убытками и может оказаться для них недальновидным [58]. Однако если санатор не справится, ЦБ добавит денег. Например, СМП-Банку на оздоровление Мособлбанка.

Второй вариант – продлить срок возврата денег. Такой случай произошел с кредитом ВТБ на санацию Банка Москвы. Если ЦБ будет действовать по описанной схеме, деньги на санацию у него никогда не кончатся.

Главная задача для банков в стране – как получить доступ к капиталу, необходимому для их роста. Стимулировать проведение сделок может также продолжающийся отток с рынка ряда западноевропейских банков. Самые крупные российские банки продолжают наращивать свой бизнес путем проведения сделок слияния и поглощения. Позиция России на международной арене в отличие от позиции Центробанка РФ по отношению к сфере слияний и поглощений в банковской сфере является больше стимулирующей, чем сдерживающей. В свете последних событий и конфликтов между Россией и Западом некоторые банки с иностранным капиталом на территории РФ были вынуждены сократить количество своих отделений, а некоторые банки и вовсе уйти с рынка. Примером того может служить крупный британский банк HSBC, который полностью прекратил работу с физическими лицами оставив только подразделения по работе с юридическими лицами и ликвидировал все отделения на территории РФ. Покупка иностранных банков Российскими банками в свете этих событий становится очень популярной

В 2016 ожидается усиление консолидации. Во-первых, потребуются докапитализация крупных банков в рамках госпрограммы. Во вторых – активизируются крупные частные банки по поглощению мелких банков, в том числе за счет участия в механизме санации. Более того, сегодня часть крупных частных банков получают доступ к бизнесу, который госбанки не могут вести из-за западных санкций [5]. В ряде случаев это ведет к поиску инвестора, уже располагающего активами в банковском бизнесе. При нежелании собственников продавать банк по текущей рыночной цене, упавшей существенно ниже уровня прошлых лет, зачастую увеличивается вовлеченность банка в сомнительные операции и осуществляется вывод активов. Во многом именно это предопределило рост числа отзывов

лицензий и санаций банков в 2015 году. Стимулируют консолидацию банковской системы и новые правила определения системной значимости банков. Так активность Промсвязьбанка на рынке слияний и поглощений заметно возросла после публикации списка 10 системно значимых банков (в состав которых он вошел) [1].

ГЛАВА 3. ПЕРСПЕКТИВЫ РАЗВИТИЯ ПРОЦЕССОВ СЛИЯНИЙ И ПРИСОЕДИНЕНИЙ В БАНКОВСКОМ СЕКТОРЕ РОССИИ

3.1. Проблемы банковских слияний и поглощений

Основные проблемы российского банковского сектора, которые можно решить слиянием и поглощением:

Во-первых, большое число кредитных организаций в России, по состоянию на 01.11.2016 их количество составило 985 единиц (в том числе банков - 916, небанковских КО – 69), многие из которых не способны выполнять функции банков в их классическом понимании [46]. Банки, чья деятельность базируется на обслуживании одного-пяти аффилированных с ними через акционеров клиентов, абсолютное большинство кэптивны, те, которые выживают на полукриминальных операциях по отмыванию денег, а также сильно недокапитализированные банки - все они должны исчезнуть [30, с.25].

Самый оптимальный путь для большинства таких банков, главная проблема которых - нехватка капитала, либо слияние с себе подобными, либо поглощение к крупному банку. В данном случае следует быстро наращивать капитал, иначе банк будет ждать отзыв лицензии Банком России. В периоды экономического роста подобные банки не способствуют реальному становлению банковской системы как эффективной и способной конкурировать с другими банками. А во время экономических кризисов именно они будут самыми уязвимыми и станут наиболее вероятными кандидатами на роль проблемных.

Во-вторых, слабая капитализация российского банковского сектора. Кризис 2008 года продемонстрировал, что даже крупнейшим российским государственным банкам не хватает средств для простого выживания.

Капитализации российского банковского сектора можно добиться тремя основными способами: 1) консолидацией путем слияний и поглощений; 2) вливанием капитала со стороны акционеров; 3) выходом на IPO, т. е. размещением акций на бирже и привлечением таким образом широкого круга инвесторов [30, с.25].

Первый путь слияний и поглощений самый оптимальный. Вторым путем маловероятен, так как требовать постоянных вливаний капитала от своих акционеров банки не могут. Для государственных банков эти просьбы выглядят как попытка создать нерыночные преимущества по сравнению с конкурентами за счет средств бюджета, а владельцы частных коммерческих банков такие просьбы чаще всего проигнорируют. А выход на биржу связан с достаточно сложной процедурой.

С 2010 г. на банковском рынке ситуация слияний и поглощений непростая. С одной стороны, предложение явно превышает спрос. Банки для приобретателей становятся доступней, так как цены падают. С другой стороны, качество многих продаваемых банков неудовлетворительное. Выставленные на продажу банки зачастую до сих пор несут на себе печать кризиса ликвидности 2008 г. [28, с.16]

До кризиса финансовые группы активно скупали банки, чтобы прежде всего отхватить долю на быстрорастущем рынке. Теперь, в условиях экономической нестабильности в России и остальном мире, а также при жесткой политике Центробанка, снижающей доходность профильного бизнеса, банки вынуждены пересматривать стратегию развития [28, с.16].

Внутри российского рынка больших сделок среди частных компаний фактически нет. Большие покупки — дело госбанков. Коммерческие банки в настоящее время чаще покупают мелких региональных участников, сильно заинтересованных в капитале и ликвидности. Стоит отметить, что после кризиса стоят они недорого: в основном, цена варьируется от 1 до 1,5 капитала, а чаще бывает и меньше [28, с.17].

С точки зрения нормативного регулирования самих процессов слияния и поглощения, также существуют проблемы.

Одной из проблем по сделкам слияний и поглощений является нечеткость законодательной базы в России. В России нет особой слаженности между институтами регулируемыми сделки. Так, например, когда уже принято решение о реорганизации, назначить дату слияния или поглощения может только инспектор налоговой инспекции, с которым никто из совета акционеров и управляющих не знаком. Инспектор, утвердив дату слияния или поглощения, по закону должен уведомить банк в течение 10 дней. Соответственно, до этого момента банк продолжает принимать вклады, совершать операции. Через 10 дней банк получает письмо от инспектора, в котором говорится о том, что банк уже как 10 дней не существует, он исключен из реестра юридических лиц. После получения письма надо уведомить ЦБ, что инспектор дал разрешение на слияние. Со дня исключения из реестра все сотрудники должны платить налоги из нового банка, потому что старого уже нет. Поэтому приходится всю систему возвращать к заднему числу.

Уже с серьезной проблемой можно столкнуться и на 1 этапе сделки, согласно ст.60 ч.1 ГК РФ и ФЗ от 26.12.95 №208-ФЗ « Об акционерных обществах» учредители банка, принявшие решение о реорганизации банка, обязаны письменно уведомить об этом каждого кредитора реорганизуемого банка. Но это также проблематично сделать, так как невозможно известить клиентов о том с какого числа будут меняться номера счетов, так как этот день определяет не банк. Во-первых, если банк является достаточно крупным, то его клиентская база обширна и для оповещения всех кредиторов потребуется много времени. Во-вторых, кредитор вправе потребовать погашения обязательств. На практике, изменение счета может привести к потере 30% клиентской базы. Невозможно предугадать, какое количество кредиторов потребует погашения обязательств, что в свою очередь введет в заблуждение банк-приобретатель из-за неточности расчетов своей выгоды.

Как результат может произойти снижение у реорганизуемого банка ликвидности.

И в итоге получается путаница, так как ЦБ определяет дату слияния или поглощения с момента, когда он утвердил, а налоговая инспекция – с даты, когда удалила банк из реестра. Главная проблема заключается в том, что сделки по слиянию или присоединению не продуманы, так как каждый регулирующий орган ориентируется на свои законы. Тем самым, если посмотреть на процесс в целом, получится не слаженная работа. Все это сказывается на отчетности банка. С законодательной точки зрения, что бы банк-приобретатель мог более точно спрогнозировать свою выгоду и оценить все преимущества от сделки слияния или поглощения, следует прописать право досрочного погашения обязательств для кредиторов (физ.лиц), если обязательства перед ними возникли до даты реорганизации. А кредиторы (юр.лица) могут потребовать погашения обязательств только если это предусмотрено по договору. Стоит взять во внимание и тот факт, что законодательная и нормативно-правовая база РФ, регулирующая эти процессы еще очень молода.

Кроме того, имеют место риски, связанные с выбором партнера для слияния или поглощения, т.е. связанные с недостаточным объемом данных о банке и недостаточной степенью информированности о возможных вариантах выбора партнера для сделки [36].

Сделки по слиянию или поглощению банков являются рискованным управленческим решением, так как существует множество причин, в результате которых указанные процессы могут не привести к запланированным результатам. Среди таких причин следует отметить отсутствие опыта у лиц, участвующих в осуществлении сделки; отсутствие у участников сделки стратегии после завершения консолидации; неверная оценка активов банков, предполагаемых и фактических результатов; могут возникнуть противоречия в интересах собственников банков; различия в корпоративной культуре банка; и т.д. [58]

С точки зрения информационной системы, тоже могут возникнуть трудности. Чтобы объединить программное обеспечение банков потребуется время, так как надо создать единую систему и базу. Дополнительные трудности в реализации обозначенных процессов также может вызвать интеграция программного обеспечения банков. Трансформация информационных систем присоединяемого банка требует наименьшего времени по сравнению с созданием гибрида на основе двух информационных систем, создание же новой IT-платформы потребует наибольших усилий и затрат времени.

Так же следует отметить, что могут возникнуть проблемы с подходом к организации внутреннего контроля, к управлению персоналом.

В процессе проведения слияния или поглощения может возникнуть проблема снижения качества осуществления бизнес-процессов, ведущая к уменьшению операционной эффективности. Объединение двух банков, в каждом из которых сложились свои процедуры взаимодействия между подразделениями и сотрудниками, может осложниться отсутствием ясности в таких вопросах, как кто принимает те или иные решения, на ком лежит ответственность за определенный процесс, как распределены обязанности и полномочия в новом банке. В результате становится проблематичным осуществление элементарных действий, необходимых для успешной текущей деятельности банка. Особенно высок данный риск снижения качества бизнес-процессов на начальном этапе интеграции банков [37].

Отдельного внимания заслуживают и такие важные проблемные аспекты, как согласование подходов к организации системы внутреннего контроля, к управлению персоналом, скорость осуществления интеграционного процесса, необходимость непрерывного оказания ежедневных услуг клиентам на высоком уровне.

В процессе проведения слияния или присоединения может возникнуть проблема снижения качества осуществления бизнес-процессов, ведущая к уменьшению операционной эффективности. Объединение двух банков, в

каждом из которых сложились свои процедуры взаимодействия между подразделениями и сотрудниками, может осложниться отсутствием ясности в таких вопросах, как кто принимает те или иные решения, на ком лежит ответственность за определенный процесс, как распределены обязанности и полномочия в новом банке. В результате становится проблематичным осуществление элементарных действий, необходимых для успешной текущей деятельности банка. Особенно высок данный риск снижения качества бизнес-процессов на начальном этапе интеграции банков [37].

Немалых финансовых затрат требуется для осуществления банковских слияний и поглощений. Данный фактор является сдерживающим для интеграции, так как приходится отвлекать ликвидность или привлекать акционеров в кредитную организацию. В итоге, сделка может оказаться нецелесообразной для банков, так как приведет к увеличению недостатка финансовых ресурсов [2].

Для того что бы, во время переговоров не возникло рисков по срыву сделки, следует привлечь профессиональных консультантов или независимых экспертов.

При реализации процессов слияния/присоединения банков может иметь место риск сопротивления персонала. Он заключается в сопротивлении сотрудников банка интеграционному процессу при слияниях и присоединениях. Негативными воздействиями организационных изменений на трудовой коллектив могут стать напряженная психологическая атмосфера среди сотрудников; снижение лояльности работников по отношению к банку; возможность возникновения конфликтных ситуаций между работниками и руководством, внутри трудового коллектива; изменение требований работников к уровню вознаграждения; уход некоторых ведущих специалистов; снижение производительности труда [17].

Руководители двух объединяющихся банков могут быть недовольны новой оплатой труда, должностными обязанностями, новым коллективом, новой политикой банка. Не исключено, что может произойти сокращение

персонала и перемещение сотрудников на другие места работы, что вызывает значительные трудности [28].

Помимо внутренних факторов существуют внешние факторы, которые могут затруднить процесс интеграции банков. Например, изменения в законодательстве и во внешнеэкономической политике, которые могут привести к ухудшению условий и результату сделки; изменение мер антимонопольного регулирования; а так же другие меры государственного воздействия (изменение налоговых, таможенных, тарифных и иных контрольных органов по деятельности компании); потеря клиентской базы. К рисками внешних факторов относят риск недостижения положительного эффекта от совершения сделки; риск высокой инфляции; риск негативной реакции рынка на сделку [60].

В следствии слияния или поглощения банк расширяет свое географическое присутствие на рынке, появляются филиалы в других регионах. Но, в условиях кризиса большое число филиалов может стать недостатком, если структурные подразделения банков расположены в регионах с невысокой платежеспособностью потенциальных клиентов. В данной ситуации общая рентабельность банковской деятельности может снизиться [49].

В условиях непрозрачности деятельности банка, при сделке слияния или поглощения, банк приобретатель может отказаться от сделки или провести неудачную сделку, так как от него будет скрыта информация о деятельности приобретаемого банка.

Существуют налоговые риски, при реализации сделки по слиянию или поглощению. Риск возрастания налоговой нагрузки на участников сделки в результате ее проведения. Налоговые риски возникают у реорганизуемых юридических лиц, их участников и контрагентов. В сделке по реорганизации юридического лица налоговые обязательства перераспределяются между ее участниками. Согласно п. 2 ст. 50 Налогового кодекса РФ правопреемник реорганизованной компании должен исполнить обязательства по уплате

налогов независимо от того, были ли ему до завершения реорганизации известны факты и обстоятельства неисполнения (ненадлежащего исполнения) указанных обязанностей или нет. При этом правопреемник должен уплатить все пени и штрафы, наложенные инспекторами на реорганизованное юридическое лицо.

Следует отметить, что средние банки чаще прибегают к слиянию или поглощению небольших по размеру банков, в то время как объединение с крупными банками носит единичный характер. Впрочем, и те банки, которые хотят увеличить рыночную долю, нечасто прибегают к интеграции с мелкими банками. Во-первых, у малых банков клиентская базы с низким качеством и кредитным портфелем. Уровень аудита активов приобретаемого банка несет недопустимо высокий риск прямых потерь по итогам сделки. В данном случае возможность достижения синергетического эффекта становится незначительной: так как он может быть достигнут путем слияния или поглощения банков с разными направлениями деятельности или технологиями [2].

Существует рыночный риск, так в процессе интеграции будет создан новый банк, в связи с этим произойдут изменения в его функционировании, в ассортименте предлагаемых банковских продуктов и услуг, в составе персонала. Все выше перечисленные изменения могут усилить конкурентные позиции банка на рынке в случае сохранения клиентской базы, но и ухудшить, если произойдет потеря клиентов.

Таким образом, проблемы в процедуре слияния и поглощения в банковской сфере требуют значительных затрат времени, так как существует низкая степень гласности и открытости сделок; сильная зависимость от действий мегарегулятора (Консолидация российского банковского сектора ускоряется в связи с сокращением банковской прибыли и ужесточением контроля со стороны регулятора); следование четкому соответствию законодательства, дополнительных затрат на объединение

операционных систем, ребрендинг сети, работу с персоналом. Объединению мешают высокие риски, но и не самая положительная рыночная ситуация.

Итак, процесс слияния или присоединения должен быть обеспечен должным контролем и соблюдением ряда важных рекомендаций на каждом этапе осуществления сделки. В ближайшее время планируется осуществление ряда присоединений в рамках реализации мер по финансовому оздоровлению кредитных организаций. Большинство экспертов прогнозируют сохранение склонности банков к консолидации в форме слияний и присоединений в ближайшие пару лет.

3.2. Перспективы банковских слияний и поглощений

В условиях кризиса в банковском секторе, российские банки пытаются сохранить свои текущие позиции на рынке и быть конкурентоспособными. Для того чтобы соответствовать требованиям Центрального банка России и при этом укреплять свое присутствие на рынке банковских услуг, банки прибегают к слияниям и поглощениям. Слияния и поглощения способствуют повышению устойчивости и эффективности бизнеса, росту качества управления капиталом и, как следствие, дальнейшему укреплению позиций на рынке банковских услуг. В результате консолидации банк может предложить клиентам больше преимуществ с точки зрения сервиса и надежности.

Перспективы развития банковских слияний и поглощений напрямую связаны с политикой ЦБ РФ в отношении величины обязательных экономических нормативов кредитных организаций, размера капитала, а также с общим уровнем экономического развития страны. Банк России выступает в этом процессе в качестве основного регулятора в силу полномочий предоставленных ему законодательством Российской Федерации.

Слияния и поглощения обусловлены тем, что Центральный банк России и Министерство финансов РФ в целях повешения устойчивости банковской системы РФ начал проводить политику по увеличению минимального размера капитала коммерческих банков. С 1 января 2015 года был увеличен минимальный размер капитала коммерческого банка и составил 300 миллионов рублей (в 2012 году минимальный размер капитала коммерческого банка составлял 180 миллионов рублей), в связи с данным требованием многие банки не смогли продолжать свою деятельность, что привело к массовому отзыву лицензий. Банки были вынуждены искать новые источники для увеличения капитала. В банковском секторе сложилась ситуация массовой ликвидации мелких и средних банков, в СМИ этот период назвали «чистка на банковском рынке». Связывали это с приходом нового председателя Центрального банка Российской Федерации Эльвиры Набиулиной. Из-за массового отзыва лицензий у банков, часть населения утратило доверие к частным банкам и стала выводить свои денежные средства. Юридические лица, которые размещали в коммерческих банках значительные суммы, стали досрочно расторгать договоры. Так вкладчики из коммерческих банков переложили средства в государственные банки около 500 млрд.руб. [1] Вследствие чего ликвидность коммерческих банков стала сокращаться, что повлекло за собой новый отзыв лицензий.

В результате проводимой государством политики прослеживаются объективные тенденции к оздоровлению и стабилизации не только банковского сектора, но и российской экономики в целом. Благодаря осмотрительной политике Банка России, финансовая система, в случае кризиса защищена от недобросовестных банков. Также политика нацелена на более жесткую регламентацию функционирования банковского рынка, усиления личной ответственности банкиров и повышения доверия населения к коммерческим банкам, остающимся на рынке.

Оптимальным решением для увеличения капитала как для крупных, так и для мелких коммерческих банков является процесс консолидации. Для

первых консолидация является возможностью выгодного приобретения менее крупных банков, а для вторых – остаться на рынке. Поглощения могут иметь и принудительный порядок, с использованием механизма финансового оздоровления (санации).

В настоящее время в банковском секторе не наблюдается выдачи новых лицензий, так в период с 2015 по второй квартал 2016 года комитет банковского надзора ЦБ не получал обращений от соискателей новых банков [2]. Отсутствие новых участников в банковском секторе связано с ужесточением требований Центрального банка, что способствует укрупнению коммерческих банков и усиливает конкуренцию.

Слияния и поглощения могут позитивно отразиться на банковском секторе, так как уменьшится количество мелких банков с финансовыми показателями неудовлетворяющие требования ЦБ. Негативная сторона заключается в том, что конкурентная обстановка ухудшится и в выигрыше останутся крупные банки. На сегодня 20 наиболее крупных коммерческих банков владеют более 80 % всего банковского рынка, в будущем их доля будет увеличиваться. По данным Национального рейтингового агентства по состоянию на 01 мая 2016 года индекс концентрации банковского рынка составил 8,69, таким образом банковский рынок стал на 10 % ближе к полной монополии [3].

Главная задача для банков в стране – как получить доступ к капиталу, необходимому для их роста. Стимулировать проведение сделок может также продолжающийся отток с рынка ряда западноевропейских банков. Самые крупные российские банки продолжают наращивать свой бизнес путем проведения сделок слияния и поглощения. Позиция России на международной арене в отличие от позиции Центробанка РФ по отношению к сфере слияний и поглощений в банковской сфере является больше стимулирующей, чем сдерживающей. В свете последних событий и конфликтов между Россией и Западом некоторые банки с иностранным капиталом на территории РФ были вынуждены сократить количество своих

отделений, а некоторые банки и вовсе уйти с рынка. Примером того может служить крупный британский банк HSBC, который полностью прекратил работу с физ.лицами оставив только подразделения по работе с юр.лицами и ликвидировал все отделения на территории РФ. Покупка иностранных банков Российскими банками в свете этих событий становится очень популярной.

Российские банки расширяют свою деятельность за счет сделок с региональными банками, тем самым расширяя территорию присутствия и завоевывая лидирующую позицию в секторе, избегая лишних затрат и выходя на новый рынок. Расширение регионов присутствия было основной целью в процессе интеграции и поглощения банков 2000-х гг. Сделки по слияниям и поглощениям в банковском секторе, имеют неплохие перспективы, чему способствуют снижение цен банковских активов, стимулирование государством консолидации в банковском секторе, в первую очередь, ужесточающиеся требования к величине банковского капитала.

В последние годы в России отмечается рост сделок слияния и поглощения в банковском секторе, и эта тенденция, вероятно, сохранится. В России около 1 000 банков, но процесс консолидации, которого на рынке ждут уже давно, так серьезно и не начался [49].

Главная задача для банков в стране – как получить доступ к капиталу, необходимому для их роста. Стимулировать проведение сделок может также продолжающийся отток с рынка ряда западноевропейских банков. Самые крупные российские банки продолжают наращивать свой бизнес путем проведения сделок слияния и поглощения [49].

Некрупные банки заставляют укрупняться посредством слияний и поглощений, что поощряется и поддерживается правительством РФ. Так, президент Владимир Путин призвал мелкие банки к укрупнению, что бы быть уверенными в своем будущем [38, с.41]. Глава государства считает, что банковская отрасль нуждается в консолидации. Так же Путин отметил, что в России насчитывается большое количество банков и экономика страны

нуждается в сокращении банков. Тем самым на банковском рынке останутся только те игроки, которые смогут отвечать требованиям регулятора.

Перспективы развития банковских слияний и поглощений напрямую связаны с политикой ЦБ РФ в отношении величины обязательных экономических нормативов кредитных организаций, размера капитала, а также с общим уровнем экономического развития страны. Банк России выступает в этом процессе в качестве основного регулятора в силу полномочий предоставленных ему законодательством Российской Федерации.

Консолидация российского банковского сектора ускоряется в связи с сокращением банковской прибыли и ужесточением контроля со стороны регулятора. При этом снижение стоимости активов делает покупки более доступными. Кроме того, с 1 января 2015 года вступил в силу закон, повышающий требования к минимальному размеру капитала банка со 180 млн. до 300 млн. руб. Часть банков были вынуждены уйти с рынка или нашли новых собственников. Правда, последнее может быть затруднительно, поскольку у небольших банков часто есть проблемы с качеством активов [38,с.41].

Требования Базеля III по капитализации банков, политика правительства РФ и регулятора по отношению к минимальному размеру капитала российских банков стали двигателем процесса интеграции российских банков.

Одним из главных факторов является ужесточение требования к достаточности капитала по Базелю III. Новые стандарты Базеля затрагивают все банки, но степень изменений зависит от типа и размера конкретного банка.

В банковском секторе наступил период масштабной перестройки, который продлится как минимум до середины 2015 года. Банкам предстоит адаптировать бизнес-модели под новые требования: сужение возможностей экстенсивного роста, ухудшение качества активов, системный дефицит

ликвидности и усиление регулятивного надзора. Перестройка будет сопровождаться ростом концентрации активов на крупных игроках, при этом банкам придется ограничить объем высокорискованного бизнеса, наращивать долю комиссионных доходов, и развивать дистанционные сервисы [45].

Российским банкам предстоит привыкнуть к более низким темпам роста и рентабельности, что потребует от них корректировки бизнес-моделей. Ключевые направления – оптимизация издержек и автоматизация бизнеса, диверсификация активов, рост доли комиссионных доходов [44].

Активность в сфере банковских сделок слияний и поглощений возрастет, в основном за счет применения механизма санации. Для банка-санатора это позволит как разделить риски укрупнения бизнеса с государством, так и улучшить рыночные позиции за счет освоения клиентской базы saniруемого банка. Сделки слияний и поглощений будут носить скорее единичный характер: с одной стороны, слишком затруднительна оценка качества активов, с другой, на рынке мало игроков, готовых к активному расширению за счет слияния и поглощения. Увеличение с 1 января 2015 года нормативного минимума по капиталу также не станет катализатором роста сделок: большинство банков с капиталом менее 300 млн. уже имеют конкретные планы по приведению его в соответствие с законом.

В 2016 ожидается усиление консолидации. Во-первых, потребуются докапитализация крупных банков в рамках госпрограммы. Во-вторых, активизируются крупные частные банки по поглощению мелких банков, в том числе за счет участия в механизме санации. Более того, сегодня часть крупных частных банков получают доступ к бизнесу, который госбанки не могут вести из-за западных санкций [5]. В ряде случаев это ведет к поиску инвестора, уже располагающего активами в банковском бизнесе. При нежелании собственников продавать банк по текущей рыночной цене, упавшей существенно ниже уровня прошлых лет, зачастую увеличивается вовлеченность банка в сомнительные операции и осуществляется вывод

активов. Во многом именно это предопределило рост числа отзывать лицензий и санаций банков в 2015 году. Стимулируют консолидацию банковской системы и новые правила определения системной значимости банков. Так активность Промсвязьбанка на рынке слияний и поглощений заметно возросла после публикации списка 10 системно значимых банков (в состав которых он вошел) [1].

В результате проводимой государством политики прослеживаются объективные тенденции к оздоровлению и стабилизации не только банковского сектора, но и российской экономики в целом. Благодаря осмотрительной политике Банка России, финансовая система, в случае кризиса защищена от недобросовестных банков. Также политика нацелена на более жесткую регламентацию функционирования банковского рынка, усиления личной ответственности банкиров и повышения доверия населения к коммерческим банкам, остающимся на рынке. Следствием такой политики само-собой является уменьшение активности банков в сфере слияний и поглощений. Топ-менеджмент банков более ответственно начинает относиться к законам в сфере банковского регулирования, что приводит к экономии денежных средств для поддержания денежной ликвидности.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Как показало исследование, в настоящее время не существует единства во мнении экономистов по поводу сущности процессов слияния и поглощения компаний и, в частности, банков. В зарубежной практике, как правило, данные процессы отождествляются, и используется словосочетание «слияния и поглощения» (M&A).

В российском законодательстве определены экономические категории «слияние» и «присоединение», трактуемые как формы реорганизации кредитной организации. Термин «поглощение» в российском законодательстве отсутствует, однако в экономической литературе и средствах массовой информации имеет место быть.

В результате критического анализа, основанного на глубокой проработке научной и нормативной правовой литературы, были уточнены существующие определения экономических категорий «слияния» и «поглощения»: слияние следует трактовать как процесс создания нового банка путем объединения нескольких ранее существующих, сопровождающийся необходимостью получения новой лицензии на осуществление банковских операций. Под поглощением банков следует понимать процесс, при котором один банк становится частью другого банка, утрачивая статус юридического лица и лицензию на осуществление банковских операций, в то время как банк, к которому осуществлено присоединение, сохраняет указанные признаки. При слиянии и поглощении банков происходит объединение их активов и капитала, что способствует укрупнению банков, увеличению рыночной доли нового кредитного учреждения, сокращению расходов на управление, диверсификации предлагаемых банковских продуктов и услуг, а также расширению географии присутствия.

Можно классифицировать слияния и присоединения по множеству признаков, основными из которых являются форма осуществления сделок,

географическое расположение участников слияния или присоединения, характер интеграции банков и т.д. Существующие основания классификации слияний и присоединений банков дополнены классификационным признаком «условия осуществления присоединения», который в настоящее время отсутствует в экономической литературе.

Процесс осуществления слияния или поглощения является достаточно регламентированным с точки зрения российского законодательства. Проведение слияния и поглощения должен сопровождаться длительной подготовкой, в ходе которой банк оценивает потребность в осуществлении данных процессов и разрабатывает концепцию их реализации. Однако наиболее сложным оказывается функционирование банка после консолидации, когда приходится решать проблемы состыковки информационных платформ, корректировки кадрового состава и иных сложных аспектов.

Процессы слияний и присоединений в российском банковском секторе происходят в условиях сокращения количества действующих кредитных организаций. Отмеченная тенденция имеет место быть как по причине сохранения кризисных явлений в российской экономике, так и вследствие реализации мероприятий Центрального банка, направленных на укрепление банковской системы страны. Значимым явлением в российском банковском секторе становится растущая концентрация активов и капитала в банковском секторе, а также рост концентрации на рынке вкладов населения.

Процедура слияния и поглощения в банковской сфере является довольно сложной: она требует значительных затрат времени, четкого соответствия законодательству, дополнительных затрат на объединение операционных систем, ребрендинг сети, работу с персоналом. Основными проблемами, сопровождающими осуществление слияний и присоединений, являются отсутствие продуманной стратегии, недооценка потенциальных затрат, отсутствие должного контроля за реализацией слияния и поглощения и недостаток опыта в их проведении, медлительность принятия решений и

размытые компетенции, сопротивление персонала и пр. В нынешних экономических условиях банковской консолидации препятствует не только не самая благоприятная рыночная конъюнктура, но и высокие риски.

В силу обозначенных сложностей проведение слияния или поглощения нужно начать с определения предполагаемых выгод и затрат. Кроме того, следует уделить внимание возможности функциональной взаимодополняемости двух банков; осуществлять контроль за уровнем издержек; обеспечить высокую скорость интеграционного процесса; предусмотреть непрерывность оказания ежедневных услуг клиентам на высоком уровне т.д. Процесс слияния или поглощения должен быть обеспечен должным контролем и соблюдением ряда важных рекомендаций на каждом этапе осуществления сделки. Стоит отметить, что в ближайшее время планируется осуществление ряда слияний в рамках реализации мер по финансовому оздоровлению кредитных организаций. Большинство экспертов прогнозируют сохранение склонности банков к консолидации в форме слияний и поглощений в ближайшие пару лет.

СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ

1. Банк Сосьете Женераль Восток сольется с Росбанком [Электронный ресурс] // Большой портал недвижимости: сайт. – Режим доступа: <http://www.bpn.ru/publications/59926/> (дата обращения: 19.10.2016)
2. Банковская консолидация: плюсы и минусы [Электронный ресурс]// Смыслография: сайт. – Режим доступа: <http://s-graph.ru/Articles/1/67/> (дата обращения: 19.10.2016)
3. Банковские операции [Электронный ресурс]: Учебник / А.В. Печникова, О.М. Маркова, Е.Б. Стародубцева. - 2-е изд., перераб. и доп. - М.: ИД ФОРУМ: НИЦ ИНФРА-М, 2014. - 336 с. - ISBN 978-5-8199-0578-4 - Режим доступа: <http://znanium.com/bookread2.php?book=439953> (дата обращения: 19.10.2016)
4. Банкиры о консолидации банков [Электронный ресурс]// Ведомости: сайт. – Режим доступа: <http://www.vedomosti.ru/finance/articles/2015/12/24/622392-bankiri-o-konsolidatsii-bankov> (дата обращения: 19.10.2016)
5. Банковское законодательство [Электронный ресурс]: Учебник / Е.Б. Стародубцева, О.М. Маркова; Под ред. Е.Ф. Жукова - 4-е изд., перераб. и доп. - М.: Вузовский учебник: НИЦ ИНФРА-М, 2014. - 240 с. - ISBN 978-5-9558-0308-1 - Режим доступа: <http://znanium.com/bookread2.php?book=406199> (дата обращения: 19.10.2016)
6. Бахрамов, Ю. М., Глухов, В. В. Финансовый менеджмент: Учебник для вузов. - 2-е изд. Стандарт третьего поколения. — СПб.: Питер, 2011. — 496 с.
7. Бегаева, А.А. Корпоративные слияния и поглощения: проблемы и перспективы правового регулирования [Электронный ресурс] / отв. ред. Н.И. Михайлов. – М.: "Инфотропик Медиа", 2010 г. – 132 с. - Режим доступа: <http://www.zahvat.ru/media/bookshelffile/original/33620.pdf> (дата

- обращения: 19.10.2016)
8. Богданова, Н.А. Этапы и процедурные особенности процессов слияния/присоединения и поглощения организаций [Электронный ресурс] / Н.А. Богданова // Аудит и финансовый анализ. – 2011. - №1. – С.1-9. Режим доступа: http://www.auditfin.com/fin/2011/1/2011_I_10_08.pdf (дата обращения: 19.10.2016)
 9. Гохан, Патрик А. Слияния, поглощения и реструктуризация компаний [Электронный ресурс]: Патрик А. Гохан; Пер. с англ.- 4-е изд. - М.: Альпина Паблишер, 2014. - 741с. - Режим доступа: <http://znanium.com/bookread2.php?book=520064> (дата обращения: 19.10.2016)
 10. Гражданский Кодекс Российской Федерации Часть первая. – Режим доступа: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_5142/ (дата обращения: 19.10.2016)
 11. Due diligence кредитных организаций перед проведением сделок М&А в банковском секторе [Электронный ресурс] // Линия права: сайт. – Режим доступа: <http://www.lp.ru/files/filemanager/docs/reviews/65.pdf> (дата обращения: 19.10.2016)
 12. Ефимова, Л.Г., Алексеева, Д.Г. Банковское право [Электронный ресурс]: уч. для бакалавров. - М.: Проспект, 2014. – 320 с. - Режим доступа: http://e.lanbook.com/books/element.php?pl1_id=54455 (дата обращения: 19.10.2016)
 13. Завершена процедура присоединения банка «Петрокоммерц» к «ФК Открытие» [Электронный ресурс]. Режим доступа: <http://bankogolik.com/2995-zavershena-procedura-prisoedineniya-banka-petrokommerc-k-fk-otkrytie.html> (дата обращения: 19.10.2016)
 14. Заявление Правительства РФ и ЦБР от 5 апреля 2011 г. «О Стратегии развития банковского сектора Российской Федерации на период до 2015 года» – Режим доступа:

- <http://www.garant.ru/products/ipo/prime/doc/491345/#ixzz4BfE5kgjv> (дата обращения: 19.10.2016)
15. Индекс Герфиндаля и коэффициент концентрации [Электронный ресурс] // Источник отраслевой информации: сайт. – Режим доступа: http://www.mashportal.ru/Portals/0/article/18-Indeks-Gerfindalya-i-koefficient-koncentracii-2014_1.pdf (дата обращения: 19.10.2016)
 16. Индекс концентрации [Электронный ресурс] // Profmeter: сайт. – Режим доступа: <http://profmeter.com.ua/Encyclopedia/detail.php?ID=1023> (дата обращения: 19.10.2016)
 17. Как преодолеть сопротивление сотрудников переменам в процессах М&А [Электронный ресурс] // Корпоративный менеджмент: сайт. – Режим доступа: http://www.cfin.ru/investor/m_and_a/resistance.shtml (дата обращения: 19.10.2016)
 18. Кац, Е.А. Разворот в сегмента М&А / Кац Е.А. // Банковское обозрение. – 2013. - №12. – с.24-27
 19. Кидяев, И.И. Российская специфика М&А / И.И. Кидяев // Банковское дело. - 2010. - №6. - С.33-35
 20. Кипор, А.Г. Реорганизация компании: присоединение и слияние / А.Г.Кипор // Зарплата. – 2013. - №6. - С.20-29
 21. Ким, И.Д. Банки дешевеют / И.Д. Ким // Банковское обозрение. - 2013. - №8
 22. Ковалева, Е.Г. Банк уполномочен поглотить / Е.Г. Ковалева // Коммерсантъ-Деньги. – 2013. - №149
 23. Косарев, В.Е. Банковские группы на пути капитализации российских банков. / В.Е. Косарев// Банковское дело. – 2014. -№5.-С.31-35
 24. Классификация основных типов слияний и поглощений банков [Электронный ресурс] // Каталог статей и учебных пособий: сайт. - Режим доступа: <http://www.jourclub.ru/13/887/> (дата обращения: 19.10.2016)
 25. Классификация основных типов слияний и поглощений компаний

- [Электронный ресурс] // MacroEconom: сайт. - Режим доступа: <http://www.macro-econom.ru/economs-666-1.html> (дата обращения: 19.10.2016)
26. Консолидация банков – тренд года [Электронный ресурс] // Ведомости: сайт. – Режим доступа: <http://www.vedomosti.ru/finance/articles/2015/12/24/622382-konsolidatsiya-bankov-trend-goda> (дата обращения: 16.06.2016)
27. Консолидация отрасли – мировые банки сокращают дублирующие функции [Электронный ресурс] // Ассоциация российских банков. Режим доступа: http://arb.ru/b2b/trends/konsolidatsiya_otrasli_mirovye_banki_sokrashchayut_dubliruyushchie_funktsii-9881845/ (дата обращения: 16.06.2016)
28. Конституционная экономика и антикризисная деятельность центральных банков [Электронный ресурс] / Сборник статей под редакцией С.А. Голубева – М.: ЛУМ, 2013. – 160 с. Режим доступа: http://philosophicalclub.ru/content/docs/Konstitutsionnaya_ekonomika_i_anti_krisisnaya_deyatelnost'_tsentral'nykh_bankov.pdf (дата обращения: 19.10.2016)
29. Концентрация банковской деятельности [Электронный ресурс] // Режим доступа: http://www.banki.ru/wikibank/kontsentratsiya_bankovskoy_deyatelnosti/ (дата обращения: 19.10.2016)
30. Корпоративное управление [Электронный ресурс]: Учебник / В.Р. Веснин, В.В. Кафидов. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2014. - 272 с. - Режим доступа: <http://znanium.com/bookread2.php?book=458808> (дата обращения: 19.10.2016)
31. Корпоративные альянсы [Электронный ресурс] // Электронная библиотека. Режим доступа: <http://economic.social/ekonomika/korporativnyie-alyansyi.html> (дата обращения: 19.10.2016)

32. Меры защиты от враждебных поглощений [Электронный ресурс]// Юридический портал: сайт. - Режим доступа: <http://www.center-bereg.ru/o4103.html> (дата обращения: 19.10.2016)
33. Михаил Шишханов: «Консолидация банковского сектора неизбежна» [Электронный ресурс] // banki.ru: сайт. – Режим доступа: <http://www.banki.ru/news/bankpress/?id=815371> (дата обращения: 16.06.2016)
34. Мировой бизнес: эпоха слияния компаний [Электронный ресурс]// РЦБ: сайт. – Режим доступа: <http://old.rcb.ru/archive/articles.asp?id=391> (дата обращения: 19.10.2016)
35. Некоторые практические аспекты слияний и поглощений банков [Электронный ресурс] // Корпоративный менеджмент: сайт. – Режим доступа: <http://www.cfin.ru/investor/mabanks-3.shtml#5> (дата обращения: 19.10.2016)
36. Некоторые проблемы и тенденции банковских слияний и поглощений в конце XX — начале XXI века [Электронный ресурс] // Финансы и Бизнес: научно-практический журнал. – Режим доступа: http://finbiz.spb.ru/download/1_2007_rogal.pdf (дата обращения: 16.06.2016)
37. Новая система банковского надзора в Европейском союзе [Электронный ресурс]// Режим доступа: http://www.cbr.ru/publ/moneyandcredit/usoskin_03_15.pdf (дата обращения: 19.10.2016)
38. Об утверждении перечня системно значимых кредитных организаций [Электронный ресурс]. - Режим доступа: http://www.cbr.ru/press/pr.aspx?file=20102015_100129ik2015-10-20t10_01_03.htm (дата обращения: 19.10.2016)
39. Положение о реорганизации кредитных организаций в форме слияния и присоединения [Электронный ресурс]// Консультант Плюс: сайт. – Режим доступа:

- http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_155927/#p32 (дата обращения: 19.10.2016)
40. Практика слияний и поглощений: правовые инструменты и риски [Электронный ресурс] // Экономика и жизнь: сайт. – Режим доступа: <https://www.eg-online.ru/article/160549/> (дата обращения: 16.06.2016)
 41. Приятного аппетита: новая эра поглощений на банковском рынке [Электронный ресурс] // banki.ru: сайт. – Режим доступа: <http://www.banki.ru/news/daytheme/?id=7626468> (дата обращения: 16.06.2016)
 42. Риски процесса интеграции компаний: источники, оценки компенсаций [Электронный ресурс] // Воронежский инновационно-технологический центр: сайт. – Режим доступа: <http://www.v-itc.ru/investregion/2013/02/pdf/2013-02-11.pdf> (дата обращения: 19.10.2016)
 43. Риски слияний и поглощений [Электронный ресурс] // MacroEconom: сайт. – Режим доступа: <http://www.macro-econom.ru/economys-4767-1.html> (дата обращения: 19.10.2016)
 44. Риски слияний и поглощений кредитных организаций в современной России [Электронный ресурс] // Tenzor: consulting group. Режим доступа: <http://www.tenson.ru/article/194> (дата обращения: 16.06.2016)
 45. Риски слияний и поглощений кредитных организаций в современной России [Электронный ресурс] // Corporate Legal Technology. Режим доступа: http://corlet.ru/pub/articles/banking_law.php (дата обращения: 16.06.2016)
 46. Рынок M&A: новые риски и новые возможности [Электронный ресурс] // Эффективное антикризисное управление: сайт. – Режим доступа: http://www.info.e-c-m.ru/magazine/68/eau_68_107.htm (дата обращения: 16.06.2016)
 47. Рынок слияний и поглощений в России в 2013 году [Электронный ресурс] // КПМГ: сайт. – Режим доступа:

- http://www.kpmg.com/RU/ru/IssuesAndInsights/ArticlesPublications/Documents/S_MA_3r_2014.pdf (дата обращения: 19.10.2016)
48. Рынок слияний и поглощений в России в 2014 году [Электронный ресурс] // КПМГ: сайт. – Режим доступа: http://www.kpmg.com/RU/ru/IssuesAndInsights/ArticlesPublications/Documents/S_MA_4r_2015.pdf (дата обращения: 19.10.2016)
49. Сайт Агентства по страхованию вкладов [Электронный ресурс]. - Режим доступа: <http://www.asv.org.ru/> (дата обращения: 19.10.2016)
50. Сайт Центрального банка Российской Федерации [Электронный ресурс]. Режим доступа: <http://www.cbr.ru/> (дата обращения: 19.10.2016)
51. Сделки LBO. Новое слово в слияниях и поглощения [Электронный ресурс] // Перед судом: сайт. - Режим доступа: http://www.peredsudom.ru/info/recom/recom_68.html (дата обращения: 19.10.2016)
52. СДЕЛКИ М&А. Купля-продажа банков [Электронный ресурс] // Энергия успеха: корпоративный журнал. – Режим доступа: http://www.vtb.ru/group/press/smi/energy_of_success/2008/18/8/643.php (дата обращения: 19.10.2016)
53. Сделки М&А: необходимость есть, условий нет [Электронный ресурс] // Национальный Банковский Журнал. Режим доступа: <http://nbj.ru/publs/banki-i-biznes/2014/07/02/sdelki-m-a-neobhodimost-est-uslovii-net/index.html> (дата обращения: 16.06.2016)
54. Силуанов: консолидация банковской системы страны стоит на повестке дня [Электронный ресурс]. Режим доступа: <http://www.banki.ru/news/lenta/?id=7536077> (дата обращения: 16.06.2016)
55. Слияние коммерческих банков [Электронный ресурс].// Развитие бизнес-систем: сайт. – Режим доступа: <http://www.rbsys.ru/print.php?page=106&option=public> (дата обращения: 16.06.2016)
56. Слияния и поглощения компаний [Электронный ресурс].//

- Корпоративный менеджмент: сайт. - Режим доступа: <http://www.cfin.ru/press/management/1999-1/03.shtml> (дата обращения: 19.10.2016)
57. Снижение активности на рынке слияний и поглощений в банковском секторе [Электронный ресурс]. Режим доступа: http://www.pwc.ru/ru/press-releases/2013/banking_m_a_apr_2013.html (дата обращения: 19.10.2016)
58. Состояние и перспективы развития рынка банковских слияний и поглощений в России [Электронный ресурс] // Креативная экономика: издательство. – Режим доступа: <http://old.creativeconomy.ru/articles/13133/> (дата обращения: 16.06.2016)
59. Сорокина, И.О. Развитие филиальной сети в условиях региональной экспансии крупных банков/ И.О. Сорокина // Банковский ритейл. – 2013. №2. - С.43-47
60. Стратегические союзы [Электронный ресурс]. Режим доступа: http://www.cfin.ru/management/strategy/orgstr/strategic_unions.shtml (дата обращения: 19.10.2016)
61. Стратегический менеджмент [Электронный ресурс]: Учебник / Л.Г. Зайцев, М.И. Соколова. - 2-е изд., перераб. и доп. - М.: Магистр, 2013. - 528 с. Режим доступа: <http://znanium.com/bookread2.php?book=373808> (дата обращения: 19.10.2016)
62. Стратегия слияний и поглощений в российском банковском секторе [Электронный ресурс]. Режим доступа: http://lomonosov-msu.ru/archive/Lomonosov_2012/1951/28447_cd48.pdf (дата обращения: 16.06.2016)
63. Тавасиев, А.М. Банковское дело: управление кредитной организацией [Электронный ресурс]: Учебное пособие / А. М. Тавасиев. — 2-е изд., перераб. и доп. — М.: Издательско-торговая корпорация «Дашков и К°», 2011. — 640 с. - ISBN 978-5-394-01264-8 - Режим доступа: <http://znanium.com/catalog.php?bookinfo=511940> (дата обращения:

- 19.10.2016)
64. Too big to fail [Электронный ресурс]. Режим доступа: http://www.banki.ru/wikibank/too_big_to_fail/ (дата обращения: 19.10.2016)
 65. Устранение рисков при слияниях и поглощениях [Электронный ресурс]. Режим доступа: http://www.psj.ru/saver_magazines/detail.php?ID=17648 (дата обращения: 19.10.2016)
 66. Факторы, влияющие на эффективность сделок слияний и поглощений в России [Электронный ресурс].// Сейчас.ру: сайт. – Режим доступа: <http://www.sejchas.ru/bux/70635> (дата обращения: 19.10.2016)
 67. Федеральный закон от 02.12.1990 N 395-1 (ред. от 05.04.2016) "О банках и банковской деятельности". – Режим доступа: https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_5842/418512e77adab3a78ccd7890d06935de1797c899/ (дата обращения: 19.10.2016)
 68. Что такое сделка M&A? [Электронный ресурс].// genon: сайт. – Режим доступа: <http://www.genon.ru/GetAnswer.aspx?qid=ce03a729-1e4f-4a5d-9b0d-892a3bb5cc17> (дата обращения: 16.06.2016)
 69. Шувалов: банковской системе необходима консолидация [Электронный ресурс].// Вести FM: сайт. – Режим доступа: http://radiovesti.ru/article/show/article_id/158845 (дата обращения: 16.06.2016)
 70. Экономика отрасли [Электронный ресурс]: Учебное пособие / Л.Е. Басовский. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2013. - 145 с. - Режим доступа: <http://znanium.com/bookread2.php?book=405099> (дата обращения: 19.10.2016)
 71. Экономическая сущность ЛВО [Электронный ресурс] // Pollyanna Capital Partners: сайт. - Режим доступа: <http://www.pollyannacp.com/services/lbo-mbo/> (дата обращения: 19.10.2016)

72. Эванс, Ф. Ч. Оценка компаний при слияниях и поглощениях. Создание стоимости в частных компаниях / Ф. Ч. Эванс - М. : Альпина Паблишер, 2009, 336 с
73. Эскиндаров, М.А. Теория слияний и поглощений (в схемах и таблицах): учебное пособие / М.А. Эскиндаров, И.Ю.Беляева, А.Ю. Жданов, М.М.Пухова. – М.: КНОРУС, 2013. - 232 с.
74. Banking and capital markets: key themes 2015 [Электронный ресурс] // EY: сайт. – Режим доступа: <http://www.ey.com/GL/en/Services/Transactions/EY-global-financial-services-m-a-themes-bcm-key-themes-2015> (дата обращения: 19.10.2016)
75. Banking M&A Outlook 2015 [Электронный ресурс].// Deloitte: сайт. – Режим доступа: <http://www2.deloitte.com/content/dam/Deloitte/us/Documents/mergers-acquisitions/us-ma-banking-outlook-021915.pdf> (дата обращения: 19.10.2016)
76. Definition «Acquisition» [Электронный ресурс].// Definedterm: сайт. - Режим доступа: <https://definedterm.com/a/definition/69745> (дата обращения: 19.10.2016)
77. Definition «Acquisition» [Электронный ресурс].// Definedterm: сайт. - Режим доступа: <https://definedterm.com/a/definition/201339> (дата обращения: 19.10.2016)
78. Definition «Acquisition» [Электронный ресурс] // Definedterm: сайт. - Режим доступа: <https://definedterm.com/a/definition/217739> (дата обращения: 19.10.2016)
79. Definition «Merger» [Электронный ресурс].// Definedterm: сайт. - Режим доступа: <https://definedterm.com/a/definition/69777> (дата обращения: 19.10.2016)
80. Definition «Merger» [Электронный ресурс].// Definedterm: сайт. - Режим доступа: <https://definedterm.com/a/definition/204147> (дата обращения: 19.10.2016)

81. Definition «Merger» [Электронный ресурс] // Definedterm: сайт. - Режим доступа: <https://definedterm.com/a/definition/217768> (дата обращения: 19.10.2016)
82. Mergers and Acquisitions in the Greek Banking Sector: An Event Study of a Proposal [Электронный ресурс].// ScienceDirect: сайт. – Режим доступа: <http://www.sciencedirect.com/science/article/pii/S2212567114006807> (дата обращения: 19.10.2016)

ПРИЛОЖЕНИЕ

ПРИЛОЖЕНИЕ 1

Показатели банковской системы РФ¹

	01.01.2007	01.01.2008	01.01.2009	01.01.2010	01.01.2011	01.01.2012	01.01.2013	01.01.2014	01.01.2015	01.01.2016
Активы (млрд.руб)	13963,5	20125,1	28022,3	29430	33804,6	41627,5	49509,6	57423,1	77653	82999,7
Прирост к предыдущему периоду (%)		44,1%	39,2%	5,0%	14,9%	23,1%	18,9%	16,0%	35,2%	6,9%
Капитал (млрд.руб)	1692,7	2671,5	3811,1	4620,6	4732,3	5242,1	6112,9	7064,3	7928,4	9008,6
Прирост к предыдущему периоду (%)		57,8%	42,7%	21,2%	2,4%	10,8%	16,6%	15,6%	12,2%	13,6%
Количество банков	1189	1136	1108	1058	1012	978	956	923	834	733

	01.01.2008	01.01.2009	01.01.2010	01.01.2011	01.01.2012	01.01.2013	01.01.2014	01.01.2015	01.01.2016
H1	15,5	16,8	20,9	18,1	14,7	13,7	13,5	12,5	12,7
H2	48,4	74,9	69,2	64,8	60,1	58	57,5	67	97,5
H3	72,9	92,1	102,4	94,3	81,6	82,9	78,7	80,4	139,3
ROA	3	1,8	0,7	1,9	2,4	2,3	1,9	0,9	0,3
ROE	22,7	13,3	4,9	12,5	17,6	18,2	15,2	7,9	2,3

	01.01.2008	01.01.2009	01.01.2010	01.01.2011	01.01.2012	01.01.2013	01.01.2014	01.01.2015	01.01.2016
Доля проблемных ссуд	2,5	3,8	9,5	8,2	6,6	6	6	6,7	8,3
РВПС	3,6	4,5	9,1	8,5	6,9	6,1	5,9	6,5	7,8
Отношение активов, взвешенных по уровню риска к совокупным активам	66,7	64,9	60,6	59,6	58,8	50,7	51,4	45,4	48,3

¹ Обзор банковского сектора – ЦБ РФ

Продолжение приложения 1

	01.01.2010	01.01.2011	01.01.2012	01.01.2013	01.01.2014	01.01.2015	01.01.2016
Кредиты нефинансовым организациям	12541,7	14062,9	17715,3	19971,4	22499,2	29536	33300,9
Прирост к предыдущему периоду (%)		12,1%	26,0%	12,7%	12,7%	31,3%	12,74%
из них: просроченная задолженность	6,08%	5,29%	4,64%	4,63%	4,15%	4,23%	6,23%
Кредиты физическим лицам	3573,8	4084,8	5550,9	7737,1	9957,1	11329,5	10684,3
Прирост к предыдущему периоду (%)		14,3%	35,9%	39,4%	28,7%	13,8%	-5,7%
из них: просроченная задолженность	6,80%	6,91%	5,24%	4,05%	4,42%	5,89%	8%
Депозиты юридических лиц	5466,6	6035,6	8367,4	9619,5	10838,3	17007,9	19018,2
Прирост к предыдущему периоду (%)		10,4%	38,6%	15,0%	12,7%	56,9%	11,8%
Вклады физических лиц	7485	9818	11871,4	14251	16957,5	18552,7	23219,1
Прирост к предыдущему периоду (%)		31,2%	20,9%	20,0%	19,0%	9,4%	25,2%