

- Рационализировать системы регистрации внутренних фирм для того, чтобы они оставались внутри предприятия.
- Создавать и систематизировать договорную базу внутренних предприятий внутри предприятия.

Таким образом, чтобы создать интрапренерскую организацию нужно поместить или создать внутри компании возможности свободного предпринимательства. Видим и то, какие это внесет принципиальные изменения в структуру и дух самой компании. Вот теперь прописывание бизнес-процессов и внедрение принципов бережливого производства станет заботой хозяев этих бизнес-процессов. Более того, как рабочим, так и ИТР станет выгодно наводить порядок на рабочем месте, вносить рациональные предложения по организации этих мест и, как следствие, всего производства. Но не стоит обольщаться, даже в США на период 2000 года доля предприятий, перешедших на работу по принципам бережливого производства, составляла не более 2%.

Литература

1. Стратегия голубого океана. Как найти или создать рынок, свободный от других игроков / Чан Ким, Рене Моборн. – Изд-во: Манн Иванов, Фербер, 2005.
2. Бережливое производство / Джеймс Вумек, Дэниел Джонс. – Альпина Бизнес Букс, 2004.

УДК 657.375.6

Евдокимович А. А., ACCA DiplFR, аудитор, директор по аудиту
ООО «PCM Бел Аудит»,

соискатель кафедры «Бухгалтерский учет, анализ и аудит в отраслях народного хозяйства», Белорусский государственный экономический университет,
г. Минск, Республика Беларусь
e-mail: alex.y@ucaaby

ПРЕДМЕТ СДЕЛОК ПО СЛИЯНИЮ И ПОГЛОЩЕНИЮ. СДЕЛКИ ПО СЛИЯНИЮ И ПОГЛОЩЕНИЮ КАК ФЕНОМЕН РЫНОЧНОЙ ЭКОНОМИКИ

Согласно пункту 4 МСФО (IFRS) 3 «Объединения бизнеса» предприятие-инвестор должно учитывать каждое объединение бизнеса по методу приобретения. Применение метода приобретения требует идентифицировать покупателя; определить дату приобретения; признать и оценить идентифицируемые приобретенные активы, принятые обязательства и любую неконтролирующую долю в приобретаемом предприятии; признать и оценить гудвил или доход от выгодной сделки. В статье автором подробно рассматривается вопрос сделок по слияниям и поглощениям (M&A).

According to item 4 International Financial Reporting Standard (IFRS) 3 “Business Combinations” an entity-investor shall account for each business combination by applying the acquisition method. Applying the acquisition method requires identifying the acquirer; determining the acquisition date; recognising and measuring the identifiable assets acquired, the liabilities assumed and any noncontrolling interest in the acquiree; and recognising and measuring goodwill or a gain from a bargain purchase. In article the author in details consider the issue on transactions in mergers and acquisitions (M & A).

Рыночная модель экономического развития в условиях глобализации отличается большим разнообразием и широкой вариативностью различного рода хозяйствен-

ных операций, коммерческих и некоммерческих сделок, транзакций. К числу основных из них относятся такие, как купля-продажа, возмездное оказание услуг и выполнение работ, дарение, аренда, лизинг, займы и кредиты, залоги и т. д.

Практическая реализация этих сделок, как правило, предполагает вовлечение достаточно большого количества хозяйствующих субъектов, юридических и физических лиц, органов государственного управления, что предполагает согласование экономических интересов различных групп заинтересованных сторон.

Одним из наиболее сложных видов коммерческих сделок являются сделки по слияниям и поглощениям, сопровождаемые чаще всего исполнением не одного типового стандартного договора, а целого комплекса разносторонних хозяйственных договоров, каждый из которых может нести в себе индивидуальные особенности, отражающие интересы участников этих сделок. Характерными особенностями таких сделок являются, во-первых, их латентный характер, во-вторых, их высокая стоимость, в-третьих, их реализация в юрисдикциях разных стран, в-четвертых, высокая степень сложности юридического оформления и, как следствие, высокая стоимость их правового, консалтингового, технического, бухгалтерского, аудиторского и иного сопровождения. Общепризнанным является мнение о том, что сделки по слиянию и поглощению относятся к наивысшей степени сложности, требующие высочайшей компетентности вовлекаемых сторон.

Как показывает исследование специальной литературы (1, 2, 3, 4, 5, 6, 7, 8), существует множество определений сделок по слияниям и поглощениям. Отмечается процесс поиска унифицированной трактовки слияний и поглощений, как юридической, так и экономической категории. Рассмотрим более подробно эволюцию содержания данных категорий, приводимых в нормативных актах индустриально-развитых стран мира, а также органов законодательной власти, регулирующих ведение бизнеса в крупных международных и транснациональных юрисдикциях, таких как Евросоюз, США, ЕвразЭС.

В международной практике указанные сделки принято обозначать акронимом M&A (от англ. merger – объединение, слияние; от англ. acquisition – приобретение, поглощение). В зависимости от юрисдикций, так же применяются термины Reconstruction (от англ. reconstruction – реорганизация) и Takeover (от англ. takeover – овладение).

В таких фундаментальных работах, как Cambridge Dictionary и Oxford Reference/ A Dictionary of Finance and Banking (4 rev. ed.) [1, 2] приводится следующее определение слияний и поглощений:

Cambridge Dictionary определяет : «Слияния и поглощения – деятельность по покупке или объединению с другой компанией» [1];

Oxford Reference / A Dictionary of Finance and Banking (4 rev. ed.) формулирует следующим образом : «Слияния и поглощения – корпоративная реструктуризация, в которой отдельные компании объединяют свою деятельность (слияние), обычно предлагая держателям долей одной компании доли в другой компании, или объединение компаний, при котором одна из объединяющихся компаний (основная) продолжает деятельность (поглощение), а остальные утрачивают свою самостоятельность и прекращают существование» [2].

Характерным примером наглядно иллюстрирующим тот факт, что определение слияний и поглощений все еще находится в стадии становления, могут служить следующие документы.

В действующей до настоящего времени Директиве Евросоюза Directive 2005/56/EC of the European Parliament and of the Council of 26 October 2005 “On cross-

border mergers of limited liability companies” в п. 2 статьи 2 слияния трактуется следующим образом:

«Для целей настоящей Директивы «Слияние» означает операцию, посредством которой:

(а) одна или несколько компаний, прекращают деятельность, не вступая в процесс ликвидации, передают все свои активы и обязательства другой существующей компании – приобретающей компании, в обмен на выпуск в пользу своих учредителей акций или долей, представляющим капитал этой другой компании и, если применимо, денежный платеж, не превышающий 10% от номинальной стоимости, или, при отсутствии номинальной стоимости, балансовой стоимости этих акций или долей; или

(б) две или более компаний, которые прекращают свою деятельность, не вступая в процесс ликвидации, передают все свои активы и обязательства компании, которую они образуют – новой компании, в обмен на выпуск в пользу своих учредителей акций или долей, представляющим капитал этой новой компании и, если применимо, денежный платеж, не превышающий 10% от номинальной стоимости, или, при отсутствии номинальной стоимости, балансовой стоимости этих акций или долей; или

(в) компания, которая прекращает свою деятельность, не вступая в процесс ликвидации, передает все свои активы и обязательства компании, владеющей всеми акциями или долями, представляющими ее капитал» [3].

В пункте 1(а) статьи 2 Директивы Евросоюза «Directive 2004/25/EC of the European Parliament and of the Council of 21 April 2004 “On Takeover Bids”» содержится следующая трактовка:

«Для целей настоящей Директивы «Предложение о поглощении» или «заявка» означает публичное предложение (не от компании-приобретателя), сделанное держателями акций компании, о продаже всех или некоторых из этих акций, на обязательных или добровольных условиях, имеющее как следствие или имеющее в качестве своей цели приобретение компанией-приобретателем контроля в соответствии с национальным законодательством» [4].

В более поздней директиве Евросоюза Council Regulation (EC) No 139/2004 of 20 January 2004 «On the control of concentrations between undertakings (the EC Merger Regulation) edition 2015» термины «слияния» и «поглощения» были объединены в термин «объединение». Об этом свидетельствует пункт 1 статьи 3:

«Термин «объединение». Объединение должно считаться возникшим, когда смена контроля на постоянной основе является результатом:

(а) слияния двух или более, ранее независимых предприятий или частей предприятий, или

(б) приобретения одним или несколькими лицами, уже контролирующими хотя бы одно предприятие или несколько предприятий, будь то путем покупки акций или активов по контракту или любыми другими способами, прямого или косвенного контроля над целым или частями одного, или нескольких предприятий» [5].

Крупнейшая в мире финансовая организация Всемирный Банк в своем документе «Study on Accounting Regulation for Business Combination» (пункт 3.27.) дает следующее определение сделок по слиянию и поглощению:

«Объединение бизнеса – это транзакция или другое событие, в котором приобретатель получает контроль над бизнесом или бизнесами. Операции, известные как слияния капиталов, также являются объединением бизнеса» [6].

Данное определение очень близко по содержанию с тем, которое дается в Международном Стандарте Финансовой Отчетности (IFRS) 3 "Объединения бизнесов" (Далее – МСФО (IAS) 3).

В общепринятых принципах бухгалтерского учета США (USA GAAP) в Accounting Standard Codification 805 "Business Combinations" (далее ASC 805) приводится следующая дефиниция объединения бизнеса:

«объединение бизнеса – это транзакция или другие экономические события, в которых приобретатель получает контроль над конкретным бизнесом или бизнесами. Обычно субъектами сделки являются чистые активы или доли в бизнесе» [7].

Достаточно очевидно, что приведенные выше определения слияний и поглощений не совпадают. Возможно, это стало одной из причин того, одна из крупнейших аудиторских фирм мира Прайсвоотерхаус Куперс (Pricewaterhouse Coopers), входящая в «большую четвёрку» международных аудиторских сетей, предприняло попытку обобщить подходы европейских и американских стандартов и предложила следующее определение сделок по слиянию и поглощению:

«Объединение бизнеса определяется как субъект, получающий контроль над одним или несколькими бизнесами. Наиболее распространенной комбинацией бизнеса является операция покупки, в ходе которой приобретатель приобретает чистые активы или доли бизнеса с использованием комбинации денежных средств или долей бизнеса. Предприятие может также получить контроль над бизнесом путем исполнения контракта, из-за действия приобретаемой компании, без учета мнения приобретаемой компании, или посредством операций, которые осуществляют слияние нескольких компаний для создания единой компании» [8].

В Республике Беларусь, Российской Федерации и в других странах, входящих в ЕвразЭС, так же отмечаются отличия в правовой интерпретации понятий слияний и поглощений.

Так, в частности, в соответствии с Гражданским Кодексом Республики Беларусь различают пять способов реорганизации юридического лица: слияние, присоединение, разделение, выделение, преобразование. В свою очередь при слиянии юридических лиц права и обязанности каждого из них переходят ко вновь возникшему юридическому лицу в соответствии с передаточным актом, а при присоединении юридического лица к другому юридическому лицу к последнему переходят права и обязанности присоединенного юридического лица в соответствии с передаточным актом [9].

В основополагающих нормативных актах Российской Федерации говорится, что «при слиянии юридических лиц (два и более юридических лица превращаются в одно) права и обязанности каждого из них переходят к вновь возникшему юридическому лицу в соответствии с передаточным актом» (ст. 58 ГК РФ). В статье 16 Федерального закона «Об акционерных обществах» и статье 52 Федерального закона «Об обществах с ограниченной ответственностью» слиянием обществ признается возникновение нового общества путем передачи ему всех прав и обязанностей двух или нескольких обществ с прекращением последних; статья 17 Федерального закона «Об акционерных обществах» трактует присоединение общества как прекращение одного или нескольких обществ с передачей всех их прав и обязанностей другому обществу [10, 11].

Проведенный анализ подчеркивает важность адекватного отражения в учете и отчетности всех тех особенностей, которые сопровождаются осуществлением сделок по слияниям и поглощениям в различных юрисдикциях. При этом особую актуальность приобретает решение проблемы выработки единой методологической базы бухгалтерского учета, унификации учетных процедур, методов признания и оценки объектов учета, затрагиваемых в процессе слияний и поглощений в рамках их полного жизненного цикла.

Литература

1. Cambridge Dictionary [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://dictionary.cambridge.org/dictionary/english/m-a?q=m%2526a>.
2. Oxford Reference/ A Dictionary of Finance and Banking (4 rev. ed.) [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.oxfordreference.com/view/10.1093/acref/9780195557558.001.0001/acref-9780195557558-e-2143>.
3. Directive 2005/56/EC of the European Parliament and of the Council of 26 October 2005 "On cross-border mergers of limited liability companies" [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://eur-lex.europa.eu/legal-content/EN/TXT/HTML/?uri=CELEX:02005L0056-20140702&from=EN>.
4. Directive 2004/25/EC of the European Parliament and of the Council of 21 April 2004 "On Takeover Bids" [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://eur-lex.europa.eu/LexUriServ/LexUriServ.do?uri=CELEX:32004L0025:EN:HTML>.
5. Council Regulation (EC) No 139/2004 of 20 January 2004 on the control of concentrations between undertakings (the EC Merger Regulation) [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://ec.europa.eu/competition/mergers/legislation/Merger2015.pdf>.
6. World Bank/ CFRR/ Study on Accounting Regulation for Business Combination [Электронный ресурс]. – Режим доступа: https://siteresources.worldbank.org/EXTCENFINREPREF/Resources/4152117-1275645279412/Business_Combination_EN.pdf.
7. Business Combinations (ASC 805) - U.S. generally accepted accounting principles (U.S. GAAP) [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://asc.fasb.org>.
8. The Business Combinations and Noncontrolling Interests, global edition guide – PricewaterhouseCoopers LLP ,2014 [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://www.pwc.com/us/en/cfodirect/publications/accounting-guides/global-guide-to-accounting-for-business-combinations-and-noncontrolling-interests.html>.
9. Кодекс Республики Беларусь от 07.12.1998 N 218-З (ред. от 17.07.2018) "Гражданский кодекс Республики Беларусь" (с изм. и доп., вступившими в силу с 01.08.2018) [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.pravo.by/document/?guid=3871&p=УДК 339.13:339.37>.

УДК 338.2

Зазерская А. А., студентка 2-го курса,
Белорусский государственный экономический университет.
г. Минск, Республика Беларусь

ПРЕДПОСЫЛКИ ПРИМЕНЕНИЯ ГОСУДАРСТВЕННО-ЧАСТНОГО ПАРТНЕРСТВА В ОБЛАСТИ ЗДРАВООХРАНЕНИЯ В БЕЛАРУСИ

В последние десятилетия одной из ведущих проблем в развитии мировой экономики и экономики Беларуси в частности, является проблема дефицита инфраструктурных услуг (образовательных, медицинских, коммунальных услуг, перегруженность автомобильных дорог). Данный дефицит связан как несоответствием качества услуг по отношению к ожиданиям потребителей, так и с дефицитом источников финансирования для развития инфраструктуры. Так, в конце XX века на Западе возникла концепция государственно-частного партнерства (ГЧП), которая предполагает развитие партнерства государства и бизнеса в решении задач социально-экономического развития.