

УСТАВНЫЙ КАПИТАЛ КОММЕРЧЕСКИХ БАНКОВ

Рассматривается вопрос о расширении уставного капитала коммерческого банка, путем выпуска собственных ценных бумаг – акций (на примере эмиссии акций Сбербанка России).

Банковские ресурсы образуются в результате проведения банками пассивных операций и отражаются в пассиве баланса банка. Банковские ресурсы подразделяются на: собственные средства банков, заемные и привлеченные средства. Их совокупность используется для проведения банком активных операций, т. е. размещения мобилизованных ресурсов с целью получения доходов.

Основным источником формирования банковских ресурсов являются средства клиентов банка. Однако для привлечения чужих капиталов, необходимо наличие соответствующего собственного капитала с тем, чтобы кредиторы были уверены, что в критический момент они могут на него рассчитывать.

К собственным средствам банков относятся уставный фонд, резервный фонд, другие фонды, образуемые за счет прибыли банка, а также не распределенная в течение года прибыль.

Уставный фонд (капитал) банка - это отправная точка в организации банковского дела. В зависимости от формы организации банка образование уставного капитала происходит по-разному. Однако в любом случае он формируется полностью за счет собственных средств участников банка: юридических, физических лиц и служит обеспечением их обязательств.

В настоящее время норматив достаточности собственных средств (капитала) банка (Н1) устанавливается инструкцией ЦБ РФ №110-И от 16.01.2004 года «Об обязательных нормативах банков». Норматив Н1 регулирует (ограничивает) риск несостоятельности банка и определяет требования по минимальной величине собственных средств (капитала) банка, необходимых для покрытия кредитного и рыночного рисков. Норматив достаточности собственных средств (капитала) банка определяется как отношение размера собственных средств (капитала) банка и суммы его активов, взвешенных по уровню риска.

Минимально допустимое числовое значение норматива Н1 устанавливается в зависимости от размера собственных средств (капитала) банка:

для банков с размером собственных средств (капитала) не менее суммы, эквивалентной 5 млн евро, - 10 процентов;

для банков с размером собственных средств (капитала) менее суммы, эквивалентной 5 млн евро, - 11 процентов.

Коммерческие банки для формирования и расширения своего уставного капитала прибегают к выпуску собственных ценных бумаг – акций. Выпуская акции, банки выступают в роли эмитентов ценных бумаг. Процедура эмиссии определена Федеральными Законами: «О рынке ценных бумаг» от 20.03.1996 года №39-ФЗ, «Об акционерных обществах» от 26 декабря 1995 года №208-ФЗ и инструкцией ЦБ РФ «О правилах впуска и регистрации ценных бумаг кредитными организациями на территории Российской Федерации» от 17 сентября 1996 года №8 (с изменениями и дополнениями).

Акция коммерческого банка – ценная бумага, удостоверяющая право ее владельца на долю в собственном капитале банка. Она также дает право на получение дохода от его деятельности и, как правило, на участие в управлении этим банком. Кредитная организация может выпускать обыкновенные и привилегированные акции. Все обыкновенные акции независимо от времени выпуска должны иметь одинаковую номинальную стоимость и предоставлять их владельцам одинаковый объем прав. В соответствии с Федеральными законами №39-ФЗ и №208-ФЗ номинальная стоимость размещения привилегированных акций, не должна превышать 25% уставного капитала кредитной организации.

Акционерный банк осуществляет эмиссию акций:

- при своем создании;

- при увеличении размеров первоначального уставного капитала банка путем выпуска дополнительных акций;
- при реорганизации банка (слияние, разделение, выделении или преобразовании из паевого в акционерный).

Действующими нормативными документами предусматривается, что при учреждении акционерного банка все акции первого выпуска должны быть распределены среди учредителей банка по номинальной стоимости.

Выпуск акций для увеличения уставного фонда (капитала) акционерного банка, т. е. размещение дополнительных акций, допускается лишь после полной оплаты акционерами всех ранее выпущенных акций. Дополнительные акции размещаются среди учредителей и прочих инвесторов – граждан или юридических лиц, приобретающих ценные бумаги от своего имени и за свой счет.

Все выпуски ценных бумаг банками независимо от величины выпуска и количества инвесторов подлежат обязательной государственной регистрации в ЦБ РФ, которая призвана повысить ответственность банков-эмитентов перед покупателями ценных бумаг, упрочить доверие к ним инвесторов, обеспечить нормальные условия для вторичного обращения банковских ценных бумаг на рынке. Акции коммерческих банков отличаются повышенным финансовым риском для их держателей, так как банки в отличие от промышленных и торговых предприятий работают преимущественно не с собственными, а с заемными средствами. Процедура государственной регистрации направлена на снижение финансовых рисков, предотвращение злоупотреблений и махинаций. При регистрации выпуска дополнительных акций банка, банк-эмитент уплачивает налог на операции с ценными бумагами в размере 0,8% номинальной суммы выпуска.

Благоприятная экономическая конъюнктура, активное развитие банками розничного кредитования и комиссионных операций положительно сказались на финансовом результате деятельности кредитных организаций. Прибыль банков по итогам 2006 года составила 371,5 млрд. рублей, что на 41,7% больше, чем годом ранее.

Вместе с тем, высоких объемов прибыли оказалось недостаточно для сохранения банками показателя достаточности капитала на прежнем уровне. По итогам 2006 года отношение собственных средств (капитала) банков к активам, взвешенным по уровню риска, снизилось с 16,0 до 14,9%. Динамика показателя достаточности капитала дает основания предположить, что в 2007 году перед банками будет стоять задача сохранения высоких темпов развития бизнеса за счет активного использования более широкого набора инструментов наращивания капитала (кроме прибыли), в том числе привлечения субординированных кредитов и размещения акций.

Выступая локомотивом банковского сектора, в 2006 году Сбербанк России продолжил совершенствование своего продуктового ряда, разработку новых услуг и внедрение новых инициатив. Это позволило Банку по итогам года сохранить лидирующее положение на основных сегментах российского финансового рынка в жестких конкурентных условиях: активы Сбербанка России по-прежнему превышают четверть активов банковской системы страны – 25,4%.

По итогам 2006 года Сбербанк России заработал рекордную сумму балансовой прибыли – 112,8 млрд. рублей, которая составляет более 30% от совокупной прибыли всей российской банковской системы. Высокие финансовые результаты нашли отражение в росте котировок акций Банка – за отчетный период стоимость обыкновенных акций Банка возросла в 2,6 раза до 3 420 долларов США за 1 акцию, в то время как индекс РТС увеличился в 1,7 раза. Рыночная капитализация Банка по итогам года превысила 67 млрд. долларов США.

Уставный капитал Банка был увеличен в 60 раз до 60 млрд. рублей путем увеличения номинальной стоимости акций за счет капитализации прироста стоимости имущества при переоценке. Каждая обыкновенная именная акция номинальной стоимостью 50 рублей была конвертирована в обыкновенную именную акцию номинальной стоимостью 3000 рублей. Каждая привилегированная именная акция номинальной стоимостью 1 рубль была конвертирована в привилегированную именную акцию номинальной стоимостью 60 рублей.

Капитал Банка увеличился на 37,3% до 347,3 млрд. рублей, что было обусловлено как значительным объемом заработанной прибыли, так и проведенной переоценкой имущества. Повысилась эффективность проводимых Банком операций: за год рентабельность капитала (ROAE) возросла с 27,8 до 28,6%, рентабельность активов (ROAA) – с 2,8 до 2,9%.

В декабре 2006 года состоялось заседание Наблюдательного совета Сбербанка России, который рассмотрел вопросы:

- об увеличении уставного капитала Сбербанка России путем размещения дополнительных обыкновенных акций Сбербанка России;

- об утверждении решения о дополнительном выпуске ценных бумаг Сбербанка России;

- об утверждении проспекта эмиссии ценных бумаг.

Наблюдательным советом Банка было принято решение о проведении в I квартале 2007 года размещения дополнительного выпуска обыкновенных именных бездокументарных акций Сбербанка России путем открытой подписки.

Уставом Банка определены права акционеров по получению дивидендов и процедура их выплаты. Право на получение дивидендов имеют акционеры – владельцы обыкновенных акций, акционеры – владельцы привилегированных акций имеют право на получение дивидендов в размере не ниже 15% от номинальной стоимости привилегированной акции. Решения о выплате годовых дивидендов, размере дивидендов принимается общим собранием акционеров по рекомендации Наблюдательного совета Банка. Выплата дивидендов производится 1 раз в год в денежной форме за вычетом соответствующего налога в течение 30 дней со дня принятия решения о выплате дивидендов.

Увеличение уставного капитала Банка осуществлялось путем размещения дополнительных обыкновенных акций в размере 35% от количества объявленных акций, т. е. 3,5 млн. штук, что явилось эффективным способом увеличения капитала, соответствующим интересам акционеров Сбербанка России.

Все этапы эмиссии акций Банка сопровождались раскрытием информации в виде сообщений о существенных фактах, сообщений о дате начала размещения ценных бумаг, цене размещения и др., а также публикации:

- Уведомления о возможности реализации преимущественного права приобретения акций для лиц, имеющих такое право;

- Приглашения для иных лиц делать оферты о приобретении акций.

В соответствии с законодательством и п. 5.7 Устава акционеры Банка имеют преимущественное право приобретения размещаемых посредством открытой подписки дополнительных акций в количестве, пропорциональном количеству принадлежащих им обыкновенных акций Банка.

Список лиц, имеющих преимущественное право приобретения дополнительных акций, составляется на дату принятия Наблюдательным советом решения о размещении акций.

В связи с тем, что цена размещения устанавливается после срока реализации преимущественного права, срок реализации преимущественного права установлен 20 дней с момента публикации соответствующего уведомления.

После окончания размещения акций среди лиц, имеющих преимущественное право приобретения, начнется размещение (оплата) акций среди остального круга лиц.

Предложения удовлетворяются по единой цене размещения, при этом удовлетворяются конкурентные Предложения, поданные по цене, не ниже цены размещения. В первую очередь полностью удовлетворены Заявления акционеров по преимущественному праву. По Предложениям остальных категорий инвесторов приоритет отдан инвесторам, представившим неконкурентные Предложения в сумме до 1 млн. рублей.

Размещение акций путем открытой подписки осуществлялось на российском (внебиржевом) рынке без возможности приобретения за пределами Российской Федерации. Инвесторами выступают как резиденты, так и нерезиденты Российской Федерации.

Принимая во внимание сложившуюся как в России, так и на западных рынках капитала практику проведения размещения акций, предполагалось использование посред-

ников (брокеров) – профессиональных участников рынка ценных бумаг, оказывающих услуги эмитенту по размещению ценных бумаг. Основная функция профессиональных участников – обеспечение информационной и аналитической поддержки размещаемых акций, взаимодействие с потенциальными инвесторами, ведение “книги заявок” и содействие эмитенту в определении цены размещения.

Сбербанк России проводил размещения дополнительного выпуска обыкновенных именных бездокументарных акций путем открытой подписки с 30 января до 19 февраля, прием средств от инвесторов был завершён 21 марта.

Прием заявлений на приобретение акций осуществлялся в более чем 700 филиалах Сбербанка России, что дало возможность охватить большое число потенциальных инвесторов и предоставить возможность всем желающим российским гражданам приобрести акции банка. Для размещения акций были привлечены ЗАО “Банк Кредит Свисс (Москва)” и Коммерческий банк “Дж.П. Морган Банк Интернешнл” (ООО), выполнявшие функции брокеров и букраннеров.

В ходе размещения было реализовано 2587 тысяч акций по единой для всех инвесторов цене – 89 тысяч рублей за одну акцию. На накопительный счет Сбербанка России поступило 230,2 млрд. рублей. В целом оплачено 95 % от поданных заявок. При этом физическими лицами было приобретено 155 тыс. акций на сумму 13,7 млрд. рублей, юридическими лицами – 2432 тыс. акций на сумму 216,5 млрд. рублей. Банк России приобрел 892601 акцию на сумму 79,4 млрд. рублей. Доля Банка России в голосующих акциях Сбербанка России составляет 60,3 %.

В результате размещения дополнительного выпуска акций уставный капитал Сбербанка России увеличился на 7,8 млрд. рублей и достиг 67,8 млрд. рублей, а собственный капитал банка возрос на 230,2 млрд. рублей. Новыми акционерами Банка стали 30055 физических лиц и 188 юридических лиц.

Значение норматива достаточности собственных средств (капитала) банка (Н1) изменилось с Н1 = 11.8 по состоянию на 01.01.2007 года до Н1 = 19.4 по состоянию на 01.05.2007.

Размещение акций Сбербанка России занимает третье место в мире и второе место среди всех российских эмитентов акций по объёму средств, привлечённых в ходе эмиссии за всю историю публичных размещений.

Полученные средства будут направлены Сбербанком России на развитие кредитования российской экономики и физических лиц, а также операций с ценными бумагами.

ЛИТЕРАТУРА

1. Федеральный закон «О рынке ценных бумаг» от 20 марта 1996 года №39.
2. Федеральный закон «Об акционерных обществах» от 26 декабря 1995 года №208.
3. Инструкция ЦБ РФ «О правилах выпуска и регистрации ценных бумаг кредитными организациями на территории Российской Федерации» от 17 сентября 1996 года №8.
4. Инструкцией ЦБ РФ «Об обязательных нормативах банков» №110-И от 16 января 2004 года.
5. Годовой отчет Сбербанка России за 2006 год, утвержденный Наблюдательным советом Сбербанка России (Протокол №82 от 21.05.2007г.).

Т.В. ЗВЯГИНЦЕВА

НЕОБХОДИМОСТЬ И ЭФФЕКТИВНОСТЬ ПРЕОБРАЗОВАНИЙ В ГАЗОВОЙ ОТРАСЛИ

Обсуждается современное положение газовой отрасли, рассмотрены основные причины финансовой нестабильности предприятий. Далее изложены результаты исследования, направленного на повышение эффективности на примере ОАО «Псковоблгаз»).

Огромное стратегическое значение газовой промышленности для российской экономики и внешней торговли неоспоримо. В стране добывается около 600 млрд. м³ газа в