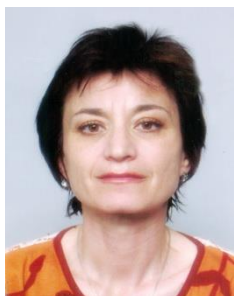


ОТЧИТАНЕ НА БИЗНЕС КОМБИНАЦИИ И РЕСТРУКТУРИРАНИЯ МЕЖДУ ПРЕДПРИЯТИЯ ПОД ОБЩ КОНТРОЛ: ПОГЛЕД ВЪРХУ БЪЛГАРСКАТА ПРАКТИКА

(част първа)



проф. д-р Фаня Филипова
катедра „Счетоводна отчетност“
Икономически университет – гр. Варна



докт. Станислава Тодорова
катедра „Счетоводна отчетност“
Икономически университет – гр. Варна

| Ключови думи: | Резюме |
|--|--|
| <p><i>Бизнес комбинации и реструктурирания между предприятия под общ контрол</i></p> <p><i>Групови преобразувания и реорганизации</i></p> <p><i>Метод на покупката</i></p> <p><i>Метод на обединяването на дялове (метод на сливането)</i></p> | <p><i>В изследването се анализира част от българската практика през последните няколко години относно извършването и отчитането на бизнес комбинации и други реорганизации между предприятия под общ контрол. Основен фокус са прилаганите отчетни подходи относно сделките между предприятия под общ контрол в шест български публични дружества през периода 2010 – 2013 г. и мотивите, които обуславят техния избор. Авторите се опитват да установят дали изборът на отчетен подход при извършване на подобни бизнескомбинации и реорганизации е в тясна зависимост от мотивите за извършването на тези сделки и какъв е ефектът от приложения отчетен подход върху собствения капитал и неговите съставни елементи, включително върху размера на неконтролиращото участие (при наличие на такова) на засегнатите от съответните сделки под общ контрол предприятия.</i></p> |

УВОД

МСФО 3 изключва от обхвата си бизнес комбинациите под общ контрол (business combination under common control – BCUCS)¹. Причината за това е, че те се различават от обичайните бизнес комбинации най-малко по следните три важни критерия (признака):

¹ Според МСФО 3 *Бизнес комбинации* бизнес комбинация, обхващаща предприятия или дейности под общ контрол, е „бизнес комбинация, в която всички комбиниращи се предприятия или бизнеси в крайна сметка са контролирани от една и съща страна или страни както преди, така и след комбинацията и този контрол не е преходен“.

1. ВСУСС обичайно се иницират и ръководят от контролиращото лице, и не са резултат на пряка сделка между несвързани лица, поради което цената на сделката при този вид бизнес комбинации може да не е справедливата стойност на прехвърляните бизнеси, нетни активи или предприятия.
2. Мотивите за извършване на подобни сделки могат значително да се различават от тези, извършвани между предприятия, които не са под общ контрол.
3. Сделките, преобразуванията и реорганизациите между предприятия под общ контрол имат разнообразни форми и не всички отговарят на дефиницията „бизнес комбинация“.

Липсата на счетоводно регламентиране на ВСУСС и другите възможни реорганизации между предприятия под общ контрол в рамките на МСФО води до разнообразна и противоречива практика, което **силно затруднява съставителите на финансови отчети, както и потребителите на информацията от тях**. Разработван още от 2007 г., но все още на етап проучване, проблемът за отчитането на ВСУСС, според Борда за МСС, следва да се фокусира върху следното:

1. изясняване и по-точно дефиниране на понятието „общ контрол“;
2. регламентиране отчитането на ВСУСС;
3. изясняване и регламентиране отчитането и на други реорганизации и реструктурирания между предприятия под общ контрол, които нямат характер на бизнес комбинации.

Особен интерес за Борда за МСС², което е и проблем на комисиите за ценни книжа по света, представляват случаите, при които при сделки между предприятия под общ контрол се включват и трети лица (предприятия), които се подготвят за публично листване, както и такива, при които има наличие на неконтролиращо участие. В тази връзка от лятото на 2014 г. Бордът за МСС започна проучване сред различни регионални и национални регулативни органи относно изискваната финансова информация при публично първоначално предлагане, особено когато са налице реорганизации в икономическата група във връзка с първоначалното листване. Все в тази насока е и повдигнатият от Международната организация на комисиите по ценни книжа (IOSCO) въпрос: може ли счетоводното отчитане на групови реструктурирания да е условие за успешно първоначално листване, при което предприятието майка да загуби контрол? Следва да се отбележи, че отчитането на ВСУСС и другите групови реструктурирания е свързано и с друг, създаващ сериозни проблеми въпрос: този за трансферното ценообразуване.

Цел на настоящото изследване е да се коментира и анализира част от българската практика през последните няколко години относно извършването и отчитането на бизнес комбинации и други реорганизации между предприятия под общ контрол. Тази цел налага използването **на реални публично достъпни**

². Вж. IFRS Conference for senior financial executives and other interested parties, 23 – 24, June 2014, London, Tokar, M., R. Tirumala, Business combinations under common control.

данни от финансовите отчети и друга съотносима към изследването информация на реални предприятия. Авторите нямат за цел да дават квалификации или каквито и да е оценки относно това кой отчетен подход, свързан с ВСУСС, е по-правилен или по-адекватен; или дали качеството на ползваната публична информация отговаря на действащото законодателство. Единствената цел е да се даде отговор на следните въпроси:

- Кои публично достъпни данни насочват външните потребители към мотивите за избор на даден отчетен подход, свързан с извършена ВСУСС?
- Дали има връзка между мотивите за извършване на дадена ВСУСС и избора от предприятието отчетен подход?
- Доколко публично оповестената информация във финансовите отчети ориентира адекватно външните потребители относно причините, същността, формата на осъществяване и финансовите ефекти и последици от извършени бизнес комбинации под общ контрол?

Обект на изследването са проблемите, свързани с отчитането на сделки между предприятия под общ контрол.

Предмет на изследването са прилаганите отчетни подходи относно сделките между предприятия под общ контрол в шест български публични дружества през периода 2010 – 2013 г. и мотивите, които обуславят техния избор.

Изборният период обхваща времето, през което в България най-ясно започна да се проявява възникналата в края на 2007 г. в САЩ световна финансово-икономическа криза. Едно от последствията на кризата бе подчертаният стремеж на българските предприятия да реорганизируют и реструктурират дейността си, за да оцелеят при новите трудни икономически условия. У нас периодът от началото на 2010 г. до момента се характеризира със значима междуфирмена задлъжнялост; трудно обслужване на кредити; опити за реструктуриране и рефинансиране на фирмените кредити; силно влошена ликвидност на предприятията; вяло и все по-предпазливо банково кредитиране; слаба борсова търговия; влошени финансови показатели на предприятията като цяло.

Един от начините за оцеляване по време на кризата е опитът от страна на някои компании и икономически групи да реорганизируют дейността си, като по този начин постигнат по-добри финансови резултати и по-голяма ефективност. Във връзка с това, като *водещ научен въпрос в изследването*, авторите си поставят следния въпрос: *Дали изборът на отчетен подход при извършване на бизнес комбинации и други реорганизации между предприятия под общ контрол е в тясна зависимост от мотивите за извършването на тези сделки и какъв е ефектът от приложения отчетен подход върху собствения капитал и неговите съставни елементи, включително върху размера на неконтролиращото участие (при наличие на такова) на засегнатите от съответните сделки под общ контрол предприятия?*

При съществуващата ситуация в практиката се прилагат следните подходи за отчитане на ВСУСС:

1. Метод на покупката, прилаган по аналогия на МСФО 3 *Бизнес комбинации*.
2. Метод на обединяването на дялове (метод на сливането), като тук са възможни два основни варианта: активите и пасивите на обединените се предприятия да се заприходят по балансовата им стойност преди реструктурирането или по справедлива стойност, като възникналата разлика от преценка формира капиталов резерв.

Основната авторова теза, свързана с изследване на проблемите при отчитането на сделки между предприятия под общ контрол (ВСУСС), е, че при липсата на еднозначни правила относно третирането им в МСС/МСФО *предприятията избират подход, който най-добре отговаря на мотивите на собствениците за извършване на подобни сделки*. Това обаче съвсем не означава, че така избраният подход максимално достоверно и уместно информира външните ползватели на отчетите.

В настоящето изследване са избрани преди всичко български *публични* дружества, защото по своя характер те са предприятия от обществен интерес и качеството и прозрачността на изготвяната от тях финансова информация следва да са на особено високо ниво. Ползвана е *публично достъпна информация*: годишни, междинни, индивидуални, консолидирани финансови отчети; доклади за дейността; обявени актове в Търговския регистър, свързани с извършените преобразувания; данни за цени на акциите, публикувани от БФБ.

В извадката попадат точно анализиранияте по-долу шест дружества, защото:

1. при тях според авторите са налице извършени сделки (бизнес комбинации и отделяне) между предприятия *под общ контрол*.
2. точно тези реорганизации и сделки са едни от *най-коментиранияте* в специализираната икономическа преса.

Водещите автори хипотези са следните:

- **Хипотеза 1:** Предприятията под общ контрол прилагат метода на обединяване (сливане) при отчитане на бизнес комбинации, когато:

- а/ няма неконтролиращо участие в капитала на вливащото се (преобразуващото се) предприятие или неговият размер е минимален;
- б/ извършената бизнес комбинация не е подготовка за последващо публично листване на комбиниращото се предприятие, а цели преди всичко оптимизиране на разходите и управлението на дейността на участващите предприятия под общ контрол.

- **Хипотеза 2:** Предприятията под общ контрол прилагат метода на покупката при бизнес комбинации и други реструктурирания, например като отделяне, или метод на обединяване по справедлива стойност, като възникналата разлика от преценка формира капиталов резерв, когато:

- а/ има неконтролиращо участие в преобразуващото се предприятие и неговият размер не е незначителен; целта е промяна в размера и в

състава на неконтролиращите съдружници обикновено в полза на пряко или непряко контролиращите такива;

б/ извършената бизнес комбинация или преобразуване предхожда последващо публично листване на част от участващите в сделките предприятия или има за цел влияние върху пазарната цена на техните ценни книжа.

За доказване на първата хипотеза се анализират следните бизнес комбинации под общ контрол:

1. извършеното през 2010 г. вливане на „Винополи“ ЕООД в публичното дружество „Тодоров“ АД;
2. вливане на „Астера Козметикс“ АД в публичното дружество „Арома“ АД през 2012 г.

За доказване на втората хипотеза се анализират бизнес комбинациите и преобразуванията под общ контрол, както следва:

1. вливане на „Софарма Логистика“ АД (публично дружество) в „Софарма Трейдинг“ АД (също публично дружество) през 2010 г.;
2. вливане на „Химимпорт Груп“ ЕАД в публичното дружество „Зърнени храни България“ АД през 2012 г.;
3. отделяне от публичното дружество „Арома“ АД на две дружества: „Арома Козметикс“ АД и „Арома Риъл Естейт“ АД и последващо публично листване на последните две през 2011 г.

Част първа: Настоящо състояние на проблема относно счетоводното третиране на бизнес комбинациите и реструктуриранията под общ контрол

Обсъждането на проблема, свързан с отчитането на BCUCS от страна на водещи счетоводни институции и органи, преминава през следните етапи: през декември 2007 г. Бордът за Международни счетоводни стандарти (IASB) решава да включи към текущата си активна програма разработването на проект относно отчитането на BCUCS. Обаче ограничеността на вътрешни ресурси, както и появата на неотложни отчетни проблеми, предизвикани от разразилата се финансова криза, водят до забавяне изпълнението на този проект съобразно първоначално планираните срокове и неговото активизиране започва едва през 2009 г. Основна роля в това отношение имат: Европейската консултативна група по проблемите на финансовата отчетност към ЕС – EFRAG, Италианската счетоводна организация (OIC), Корейският счетоводен институт (KAI) и Корейският борд по счетоводни стандарти (KASB). Първите две организации публикуваха през октомври 2011 г. съвместен дискуссионен документ³ относно отчитането на BCUCS с цел да подпомогнат работата на Борда за МСС, свързана с изготвяне на стандарт по този въпрос. Подобна е и инициативата на двата корейски органа, които през 2013 г. също публикуваха обширен дискуссионен

³ Вж. ‘Business Combinations under Common Control’ (DP), http://www.efrag.org/files/bcucc/bcucc_DP.pdf

документ относно отчитането на BCUCS⁴. Същият бе обект на обсъждане на 4-тата среща на Групата на развиващите се икономики, проведена на 04.12.2012 г. в Буенос Айрес. Редица влиятелни счетоводни институции и заинтересовани лица като Европейската организация за ценни книжа и пазари (ESMA) и големите счетоводно-одиторски компании направиха подробни коментари на изложените виждания в горните дискуссионни документи. Освен това за периода 2007 – 2013 г. има отправени повече от 10 запитвания от страна на прилагащите МСС/МСФО към Комитета по разясненията към Борда за МСС във връзка с отчитането на BCUCS, както и няколко отговора на същия по отправените въпроси. Въз основа на всичко това през септември 2013 г. Бордът за МСС активизира отново своята работа по проекта относно отчитането на BCUCS и го включи в групата на приоритетните си проекти.

Извършените проучвания до момента, свързани с отчитането на BCUCS, налагат да се дискутира следният кръг от въпроси:

1. Какви най-типични форми на сделки, в т.ч. на бизнес комбинации под общ контрол, се срещат в практиката и кои са мотивите за тяхното извършване? Отговорът на този въпрос е от изключително важно значение при избора на подход за счетоводно третиране.
2. Как точно да се дефинира понятието „общ контрол” и дали той да се ограничи до сделки в рамките на една група, контролирана от отделно крайно предприятие майка?
3. Как да се идентифицира наличието на „общ контрол” особено в случаите, когато той се упражнява от група физически лица или от членовете на едно семейство?
4. Как да се отчитат сделките между предприятията под общ контрол в консолидираните финансови отчети на групата?
5. Как да се отчитат тези сделки в индивидуалните отчети на участващите предприятия?
6. Да има ли различия в счетоводното отчитане в зависимост от това дали участващите в сделките предприятия са напълно притежавани и контролирани, или съществува и неконтролиращо участие?
7. Какво да включва задължителният минимум от оповестителна информация, свързан с извършването на този специфичен вид сделки?

Бизнес комбинацията под общ контрол е сделка, при която всички комбиниращи се предприятия или бизнеси в крайна сметка са контролирани от едно и също лице (лица – физически или юридически) – преди и след нейното извършване. Подобни сделки често са известни като „групови реорганизации или вътрешни реструктурирания”, при които собствеността в дъщерните дружества се сменя, но в крайното предприятие майка тя остава непроменена. Обичайна практика е подобни сделки да се извършват преди регистрация на

⁴ Вж. KASB, Research Report No. 33 Critical Perspectives in Accounting for Business Combinations under CommonControl, www.kasb.org.

дадено дружество на борсата или преди обявяването му за продажба. Като цяло обаче сделките между предприятия под общ контрол **имат различни водещи мотиви и цели, а оттук – и различни форми на проявление.** Най-популярните видове сделки под общ контрол са: сливане и вливане между предприятия под общ контрол; придобиване или освобождаване на акции (дялове) или бизнеси на предприятия под общ контрол; т.нар. „spin-off” – обратно изкупуване на една бизнес единица, която преди това е била отделена от придобиващото предприятие. Причините за подобни вътрешни реструктурирания в рамките на групата може да са следните:

1. оптимизиране дейността на групата, в т.ч. на разходите за нейното управление, както и на данъчните плащания. В този случай целта е постигането на т.нар. „сиенергия” в управлението и оптимално данъчно планиране;
2. реструктуриране на дадени дългове (заеми) в рамките на групата;
3. подготовка за продажба на дадени бизнеси;
4. подготовка за публично листване на реструктурираното (реструктурираните) дружество (дружества).

В България през изследвания от авторите период 2010 – 2013 г. действат следните норми от приложими счетоводни стандарти във връзка с отчитането на ВСУСС:

1. За предприятията (главно средни и малки), прилагащи Националните счетоводни стандарти за финансови отчети за малки и средни предприятия (НСФОМСП) – Счетоводен стандарт 22 – Отчитане на бизнес комбинации⁵. Съгласно пар. 1а на същия извън обхвата му остават бизнес комбинациите между предприятия под общ контрол. Интересното обаче е, че в следващото изречение на пар. 1а е допуснато стандартът да се прилага спрямо тези сделки **само по отношение на:**

- **консолидирания финансов отчет** на предприятията под общ контрол
- и
- при бизнес комбинации между предприятия под общ контрол, **изразяващи се в закупуване на нетни активи** (т.е. покупка на дадени бизнеси, стопански дейности, състоящи се активи и пасиви).

Следователно, според българския СС 22 – Отчитане на бизнес комбинации, методът на покупката **не може да бъде приложен** при ВСУСС единствено когато:

1. става въпрос за отчитането ѝ в **индивидуалните** отчети на придобиващия;
2. налице е закупуването от дадено предприятие **на акции/дялове** на друго предприятие под общ контрол или **икономическо поглъщане**,

⁵ В сила от 01.01.2005 г., обн., ДВ, бр. 30 от 7 април 2005 г., изм., ДВ, бр. 86 от 26 октомври 2007 г.

вливане, сливане, обединяване в холдинг или консорциум на предприятия под общ контрол.

В тези случаи предприятията нямат право да прилагат СС 22 и следва да формират своя счетоводна политика при отчитането на подобен род сделки в индивидуалните си отчети. Така лаконично регламентиран, въпросът за отчитането на ВСУСС в българските счетоводни стандарти се различава значително от изискванията на МСФО 3 *Бизнес комбинации*.

2. За публичните български дружества, за тези от финансово-кредитния сектор и за големите компании, въпросът за отчитането на ВСУСС следва да се коментира съобразно нормите на МСФО 3 *Бизнес комбинации*. Съгласно пар. 2в извън обхвата на Стандарта остават ВСУСС. В Приложение Б към Стандарта, в пар. Б1 до Б4 са дефинирани понятията „предприятия под общ контрол” и „бизнес комбинации под общ контрол”. За разлика от българския СС 22, МСФО 3 *не допуска* методът на покупката да се прилага, когато е налице придобиване на стопанска дейност (бизнес, нетни активи) между предприятия под общ контрол, нито пък прилагането му в индивидуалните отчети на предприятия под общ контрол при подобни сделки. Единственото изключение според МСФО 3 – пар. Б 2 (което пък липсва в СС 22), при което методът на покупката може да се приложи при сделки между предприятия под общ контрол, е, когато този контрол *е преходен*. Стандартът обаче не дефинира какво да се разбира под „преходен контрол”, което е една възможност за субективни преценки и различни практики.

При съществуващата ситуация в практиката се прилагат следните подходи за отчитане на ВСУСС:

- ✓ Метод на покупката, прилаган по аналогия на МСФО 3.
- ✓ Метод на обединяването на дялове (метод на сливането).

За да се тества авторовата хипотеза, а именно, че подходът на счетоводно третиране на ВСУСС е обусловен *от причините за извършването на подобен вид сделки*, е необходимо изследваните предприятия да се разделят в следните групи:

1. Дружества, в които са се вляли или те са се сляли с други дружества в рамките на икономическата група с цел *оптимизиране на разходи и дейности*. Като индикатори за подобни мотиви при тези сделки могат да послужат финансовите показатели на сливащите се или на вливащите дружества (нетен финансов резултат; рентабилност; платежоспособност и др.; броят на персонала преди и след сделката).
2. Дружества *с голяма кредитна задлъжнялост, целящи да реструктурират част от дълговете си*. Като индикатори за подобни мотиви могат да послужат кредитните рейтинги на съответните предприятия; показателите, изразяващи съотношението „собствен към привлечен капитал”; съотношението между текущите активи и текущите пасиви; съотношението нетекущи активи/собствен капитал и други финансови показатели, свързани с измерване на финансовото състояние; наличие на просрочени кредити; влошена събираемост на

вземанията и отрицателен нетен паричен поток от основната дейност и др., в т.ч. – преди и след извършването на бизнес комбинацията.

3. Дружества, които след бизнес комбинации под общ контрол **са продали част от свои бизнеси, дейности, предприятия.** Показателно за подобни мотиви е наличието на нетекущи активи, държани за продажба, представляващи цяла група за освобождаване; наличие на преустановени дейности след извършването на бизнес комбинацията под общ контрол и др.
4. Дружества, които след вътрешно структурно реорганизиране **са регистрирани на борсата.**

Важно е да се отбележи, че съгласно изследването на Jackson and Miyajima (2007)⁶ за периода 1991-2005 г. само **малка част** от бизнес комбинациите във водещите икономики са свързани с публични компании (7,8% в Германия; 14,9% в САЩ; 9,5% във Великобритания; 23,3% в Япония; 14,4% във Франция). Половината от тези сделки са между непублични предприятия, а останалата една трета част са сделки между дъщерни предприятия в рамките на икономическата група.

Формирането на надеждна по размер и вид извадка, включваща горните 4 групи дружества, е **изключително трудна изследователска задача в рамките на България.** Основната причина е липсата на достатъчно пълна и достоверна публична информация относно броя и вида на преобразуванията в рамките на икономическите групи. Чрез информация от правните и информационни регистри на „Сиела” и „Апис” броят на **всички** преобразувания⁷(**както между предприятия под общ контрол, така и между несвързани по този начин предприятия**) у нас за периода 2010 – 2013 г. възлиза на около 1 800. Броят на преобразуванията на публичните дружества за същия период е около 200. Затруднеността на достъпа до достоверна и пълна информация относно извършените в периода на икономическа криза у нас 2010 – 2013 г. ВСУСС налага като първа изследователска стъпка да се приложи т.нар. case study подход, като се анализират приложените подходи за отчитане на подобни сделки в няколко конкретни предприятия – главно публични дружества, за чието реструктуриране има най-значим отзвук в публичните икономически информационни източници.

Внимателният анализ на публикуваната информация в отчетите на избраните предприятия – индивидуални и консолидирани за годините преди, през и след извършването на ВСУСС, би дал в значителна степен отговор на въпроса какъв счетоводен подход избират съответните дружества и кое мотивира техния избор. След това трябва да се изследва доколко така приложеният подход за счетоводно третиране на ВСУСС от страна на тези дружества е адекватен на вида, целта и като цяло – на икономическата същност на сделката, което би довело до по-полезна и надеждна информация за потребителите.

⁶ Вж. Baker, R., Y. Biondi, Q. Zhang, Should Merger Accounting be Reconsidered?, <http://ssrn.com/abstract=1303636>

⁷ Има се предвид „преобразуване” по смисъла на Търговския закон, т.е. вливане, сливане, разделяне, отделяне и промяна на правната форма.

Комплексността и разнообразието в причините и формите, под които се извършват вътрешните реструктурирания между предприятия под общ контрол, налагат счетоводното им регламентиране да се ръководи от следните съображения:

1. Какви са целта и видът на съответната ВСУСС?
2. Какъв е размерът на неконтролиращото участие в дружеството (респективно – в групата), извършващо ВСУСС? Колкото по-значимо е това участие, толкова по-наложително е този вид сделки да са адекватно отчетени и оповестени.
3. Как да се определят максимално обективно справедливите оценки, ако ще се прилага методът на покупката, като се има предвид, че ВСУСС обичайно са сделки между свързани предприятия и за тях липсват активни пазари?
4. Ще има ли промяна във възможността реорганизираните се предприятия в групата да изплащат дивиденди, както и дълговете си, след реорганизацията, което силно би засегнало интересите на потенциалните инвеститори и особено – на кредиторите?
5. Ще настъпят ли промени във вида, обема, времето и риска, свързан с бъдещите парични потоци след извършване на ВСУСС?

Горните съображения силно биха повлияли върху информационните нужди на потребителите на финансовите отчети, което следва да бъде водещо при избора на счетоводно третиране.

Следва продължение в брой 4/2015 на Списание на ИДЕС

**ACCOUNTING FOR BUSINESS COMBINATIONS AND RESTRUCTURINGS
OF ENTITIES UNDER COMMON CONTROL: AN OVERVIEW OF THE
PRACTICE IN BULGARIA**

Prof. Fanya Filipova, PhD
Department “Accounting”
University of Economics – Varna

Stanislava Todorova
PhD student
Department “Accounting”
University of Economics – Varna

| Key words: | Summary |
|---|---|
| <p><i>Business combinations and restructurings of entities under common control</i></p> <p><i>Group transformations and reorganizations</i></p> <p><i>Purchase method</i></p> <p><i>Pooling of interests method (merger method)</i></p> | <p><i>The study analyses part of the Bulgarian practice in the last few years related to carrying out and accounting for business combinations and other reorganizations between entities under common control. The study focuses mainly on the accounting approaches used with regard to transactions between entities under common control in six Bulgarian public companies in the period 2010 – 2013 and the reasons underlying their choice. The authors seek to establish whether the choice of an accounting approach in carrying out such business combinations and reorganizations is closely related to the reasons for carrying out those transactions and what is the effect of the applied accounting approach on equity and its components, including on the amount of non-controlling interests (if any) in the entities affected by the relevant transactions under common control.</i></p> |