Андрей КОРОЛЕВ,
руководитель юридического департамента,
ООО «ТМФ РУС»

Оксана БЕЛАЯ,
менеджер группы в департаменте бухгалтерского сопровождения,
ООО «РМА СЕРВИС»

Юридические и практические аспекты подготовки МСФО–отчетности ипотечных агентов и СФО

Большинство выпусков облигаций российских эмитентов — ипотечных агентов и специализированных обществ (СФО) — включаются в третью, некотировальную часть списка ценных бумаг, допущенных биржей к организованным торгам. В действующих нормативных актах все еще имеется ряд неопределенностей по поводу того, является ли для таких эмитентов обязательной подготовка финансовой отчетности по стандартам МСФО.

ПОДГОТОВКА ГОДОВОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ПО МСФО ДЛЯ СПЕЦИАЛИЗИРОВАННЫХ ОБЩЕСТВ

Федеральный закон «О консолидированной финансовой отчетности»[1] (далее — Закон о консолидированной отчетности) устанавливает для такой отчетности общие требования. В терминах указанного закона под консолидированной финансовой отчетностью понимается систематизированная информация, отражающая финансовое положение, финансовые результаты деятельности и изменения финансового положения организации, которая вместе с другими организациями и/или иностранными организациями в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее — МСФО) определяется как группа[2]. При этом Закон о консолидированной отчетности прямо устанавливает, что его действие распространяется в том числе на иные организации, ценные бумаги которых допущены к организованным торгам

[1] Федеральный закон от 27.07.2010 № 208-ФЗ (ред. от 04.11.2014) «О консолидированной финансовой отчетности»

[2] П. 2 ст. 1 Закона о консолидированной отчетности

через котировальные списки[1]. Кроме того, в законе сказано, что организации, которые не создают группу, при публикации финансовой отчетности не используют слово «консолидированная» в наименовании.

Таким образом, в соответствии с Законом о консолидированной отчетности ипотечные агенты и специализированные финансовые общества (СФО) должны составлять, предоставлять и публиковать консолидированную финансовую отчетность в случаях, если они образуют группу[2] согласно определению МСФО или их ценные бумаги допущены к организованным торгам через котировальный список.

Вместе с тем, ст. 2 Закона о консолидированной отчетности устанавливает: если иные федеральные законы предусматривают составление, представление или публикацию консолидированной финансовой отчетности, то она составляется в соответствии с Законом о консолидированной отчетности.

Одним из таких законов является Федеральный закон «О рынке ценных бумаг»[3] (далее — Закон о РЦБ), который предписывает эмитентам в случае регистрации проспекта ценных бумаг, помимо прочего, осуществлять раскрытие информации в форме консолидированной финансовой отчетности[4] эмитента. Раскрытие информации в форме консолидированной финансовой отчетности также предусмотрено разделом VI «Положения о раскрытии информации эмитентами эмиссионных ценных бумаг»[5] (далее — Положение о раскрытии информации). При этом перечисленные нормативно-правовые акты не содержат специального требования к включению бумаг эмитентов в один из котировальных списков.

Иными словами, согласно Закону о РЦБ, любой эмитент в случае регистрации проспекта ценных бумаг обязан готовить и раскрывать консолидированную финансовую отчетность.

В одном из своих разъяснений в ответ на обращение компании, входящей в TMF Group, Банк России, ссылаясь на пп. 3 п. 2 ст. 22 Закона о рынке ценных бумаг, пояснил, что под консолидированной финансовой отчетностью эмитента в целях указанного закона понимается консолидированная финансовая отчетность группы организаций, которую эмитент обязан составлять как лицо, контролирующее организации, входящие в указанную группу. При этом Банк России подчеркнул: если эмитент на дату окончания соответствующего отчетного периода не имеет подконтрольных ему организаций, то он не обязан составлять и раскрывать консолидированную финансовую отчетность в соответствии с Законом о РЦБ.

Статья закона, на которую ссылается регулятор для обоснования своей позиции, относится к предмету лишь косвенно, поскольку касается содержания проспекта ценных бумаг эмитента. В то же время, п. 4 ст. 30 Закона о РЦБ носит более общий характер и описывает обязанность эмитента раскрывать информацию в том числе в форме консолидированной отчетности уже после регистрации проспекта ценных бумаг.

---

[1] Пп. 8 п. 1 ст. 2 Закона о консолидированной отчетности

[2] Следует отметить, что закон прямо не относит специализированные общества к банковской группе. Сделки внебалансовой секьюритизации изначально строятся на принципе полной независимости эмитента от банка-оригинатора, продающего такому обществу свой актив. Для этих целей используется ряд механизмов, в том числе действительная продажа активов (*true sale*) с баланса банка на баланс специализированной компании, использование независимых учредителей/акционеров, специальный статус эмитента в силу закона (например, отсутствие штатных работников) и иные инструменты. Кроме того, Банк России в своем письме от 14.04.2014 № 41-3-2-1/821 прямо указывает, что сделки секьюритизации могут не включаться в расчет обязательных нормативов банковской группы при условии, если эмитент, являющийся специализированным обществом, полностью независим от банка-оригинатора.

[3] Федеральный закон от 22.04.1996 № 39-ФЗ (ред. от 13.07.2015 с изм. от 13.07.2015) «О рынке ценных бумаг» (с изм. и доп., вступ. в силу с 01.10.2015)

[4] П. 4 ст. 30 Закона о рынке ценных бумаг

[5] «Положение о раскрытии информации эмитентами эмиссионных ценных бумаг» (утв. Банком России 30.12.2014 № 454-П, зарегистрировано в Минюсте России 12.02.2015 № 35989)

СПРАВКА

Результаты обработки списков ценных бумаг[1], допущенных к торгам в ЗАО «ФБ ММВБ» по состоянию на декабрь 2015 г.

СФО

Один внесписочный выпуск (третий уровень).

Ипотечные агенты

Первый уровень — 4 выпуска (котировальный список А).

Второй уровень — 8 выпусков (котировальные списки Б, В, И).

Третий уровень — 66 выпусков (внесписочные).

По данным портала RusBonds[2], всего в обращении находится 145 выпусков ипотечных агентов, три выпуска СФО. Из 62 компаний, бумаги которых обращаются на рынке, только 15 эмитентов раскрывают информацию, в том числе в форме консолидированной финансовой отчености.

[1] http://moex.com/ru/listing/securities-list.aspx

[2] http://www.rusbonds.ru/

Более того, некоторые документы Министерства финансов РФ[1] при расширительном толковании указывают на то, что с точки зрения Минфина эмитент должен предоставлять консолидированную отчетность при регистрации проспекта вне зависимости от того, включены его бумаги в котировальный список или нет.

Наличие перечисленных противоречий в существующих законодательных актах создает неопределенность для эмитентов ценных бумах: нет ясного понимания, возникает ли для конкретного эмитента обязанность по подготовке МСФО-отчетности или нет. Полагаем, что до внесения необходимых уточнений в законодательство всякий раз при принятии решения о необходимости составления консолидированной финансовой отчетности эмитенту необходимо будет запрашивать адресное разъяснение регулятора и опираться на такое разъяснение. Но поскольку письма надзорных органов не являются нормативно-правовыми актами, риск несоблюдения требований закона сохранится.

[1] См., например, Информацию № ОП–6-2015 об обобщении практики применения МСФО на территории Российской Федерации

ПОДГОТОВКА МСФО-ОТЧЕТНОСТИ ДЛЯ СФО: ПРАКТИКА TMF GROUP

В сентябре 2014 г. вступило в силу Указание Банка России, определяющее порядок предоставления обязательной финансовой отчетности по МСФО начиная с 2014 г. для организаций, ценные бумаги которых допущены к организованным торгам через котировальные списки.

Введение этого требования повышает прозрачность деятельности эмитентов. В частности, заинтересованные пользователи бухгалтерской (финансовой) отчетности получили возможность анализировать информацию о финансовых и операционных рисках эмитентов и способах управления ими. Кроме того, новые правила дают возможность сравнивать МСФО-отчетность российских эмитентов с аналогичными компаниями за рубежом. У инвесторов появляется дополнительная информация для принятия инвестиционных решений.

TMF Group специализируется на услугах управления и бухгалтерского сопровождения. У компании имеется успешный опыт сопровождения секьюритизационных сделок и оказания услуг по подготовке финансовой отчетности в соответствии с МСФО.

По итогам 2014 г. специалисты компании подготовили, успешно проаудировали и предоставили в ЦБ финансовую отчетность по МСФО для нескольких ипотечных агентов, бумаги которых допущены к торгам на бирже в котировальных списках.

МСФО-отчетность ипотечного агента формируется на основе бухгалтерских данных и бухотчетности, составленной в соответствии с Российскими стандартами бухгалтерского учета (РСБУ) с использованием метода трансформации.

Трансформация РСБУ-отчетности в отчетность по МСФО включает:

- поиск и определение различий в подходах к ведению бухгалтерского учета и отчетности по МСФО и РСБУ;
- подготовку корректировочных записей на основе существующих различий в учете.

Составление отчетности по МСФО базируется в большинстве случаев на профессиональном суждении о применении того или иного стандарта, а не на точном отображе-

нии экономических явлений. Это значит, что в одних и тех же случаях может быть разное толкование в зависимости от принятой и успешно доказанной аудиторам позиции лица, составляющего отчетность.

В отличие от РСБУ, в МСФО отсутствуют утвержденные формы финансовой отчетности. IAS 1 содержит общие рекомендации по структуре финансовой отчетности и минимальные требования к ее содержанию. В связи с этим отчеты, включаемые в полный комплект финансовой отчетности, могут формироваться на основе предлагаемых в IAS 1 вариантов построения финансовой отчетности или разрабатываться организациями самостоятельно.

При формировании отчетности в качестве функциональной валюты ипотечного агента используется российский рубль как национальная валюта РФ, так как это наилучшим образом отражает экономическую сущность большинства проводимых ипотечным агентом операций и обстоятельств, влияющих на его деятельность. Российский рубль является также валютой представления финансовой отчетности по МСФО.

При подготовке финансовой отчетности используется ряд оценок и предположений в отношении представления активов, обязательств и раскрытия условных активов и обязательств в соответствии с требованиями МСФО.

Так, было сделано основное допущение, связанное с возможным формированием резерва под обесценение закладных. Это основной источник неопределенности оценок на отчетную дату. Из-за необходимости создания резерва возникает риск того, что потребуется вносить существенные корректировки в балансовую стоимость активов и обязательств в течение следующего отчетного года.

Чтобы определить, необходимо ли создавать резерв под обесценение закладных, регулярно проводится анализ ипотечных закладных и дебиторской задолженности на предмет обесценения. Исходя из имеющегося опыта, мы используем субъективное суждение при оценке убытков от обесценения в ситуациях, когда заемщик испытывает финансовые затруднения и отсутствует достаточный объем фактических данных об аналогичных заемщиках.

Также мы оцениваем изменения будущих денежных потоков на основе наблюдаемых данных, указывающих на негативное или благоприятное изменение статуса погашения обязательств заемщиками в составе группы или изменение государственных либо местных экономических условий, которое соотносится со случаями невыполнения обязательств по активам.

Подтверждением успешного опыта компании в формировании отчетности эмитентов по МСФО стали результаты проведенного аудита для оценки уместности выбранной учетной политики и обоснованности бухгалтерских оценок. Аудитор выразил мнение, что аудиторские доказательства в отношении данных, представленных в финансовой отчетности, являются достаточными и финансовая отчетность во всех существенных аспектах достоверно отражает финансовое положение ипотечных агентов по состоянию на 31 декабря 2014 г. в соответствии с МСФО.

TMF GROUP

Global reach
Local knowledge

TMF Group — международный провайдер услуг в сфере структурированного финансирования

TMF Group является одной из крупнейших мировых компаний, оказывающих услуги по учреждению и управлению компаниями специального назначения, ведению бухгалтерского и налогового учета, в том числе в рамках проведения сделок секьюритизации активов.

Мы являемся экспертами в данной отрасли и оказываем услуги более чем 2000 компаний специального назначения (SPV) по всему миру.

В России мы предоставляем:

- Услуги представителя владельцев облигаций
- Услуги по учреждению и управлению компаниями специального назначения (SPV)
- Ведение бухгалтерского и налогового учета компаний специального назначения (SPV), подготовка финансовой отчетности, в том числе по МСФО, и другие услуги

Контакты:

125171, Россия, г. Москва
Ленинградское шоссе,
д. 16а, стр.1, БЦ
«Метрополис»

Телефон: +7 495 777-00-85

Ульяна Головенко:
ulyana.holovenko@tmf-group.com

Андрей Королев:
andrey.korolev@tmf-group.com

tmf-group.com/ru-ru

На правах рекламы