



ИЮЛЬ 2015

## Консолидация отчетных данных компании специального назначения с показателями банка-оригинатора: новые правила

В сделках секьюритизации неоднократно возникал вопрос о необходимости включения компаний специального назначения (специализированных обществ) в состав участников банковской группы и консолидации их отчетных данных. 11 июня 2015 года на сайте Банка России был опубликован проект Указания (далее – «Проект Указания»)<sup>1</sup>, предусматривающий внесение изменений в Указание Банка России № 3090-У от 25.10.2013 «О расчете величины собственных средств (капитала), обязательных нормативов и размеров (лимитов) открытых валютных позиций банковских групп» (далее - Указание № 3090-У) и определяющий новый порядок консолидации показателей участников банковской группы.

Предлагаем ознакомиться с изменениями, которые могут затронуть сделки секьюритизации в случае вступления Проекта Указания в силу.

1) Действующая редакция Указания № 3090-У предусматривает включение в состав банковской группы структурированных предприятий, созданных в целях осуществления отдельных финансовых операций (например, секьюритизации активов головной кредитной организации банковской группы и (или) участников банковской группы).

В соответствии с Международным стандартом финансовой отчетности (IFRS) 12 «Раскрытие информации об участии в других предприятиях»<sup>2</sup>, данные положения применяются к компаниям специального назначения (в российском законодательстве – ипотечным агентам и специализированным обществам).

При этом ипотечные агенты и специализированные общества включаются в состав банковской группы при условии их соответствия признакам участника банковской группы (*нахождение под контролем либо значительным влиянием головной кредитной организации*)<sup>3</sup>.

Учитывая, что устанавливаемые в правилах МСФО критерии контроля и значительного влияния имеют оценочный характер, вопрос о включении компании специального назначения в банковскую

<sup>1</sup> Комментируемый Проект Указания опубликован на сайте Банка России <http://www.cbr.ru/analytics/?PrId=project&ch=421#CheckedItem>.

<sup>2</sup> Введен в действие на территории РФ Приказом Минфина России от 18.07.2012 № 106н.

<sup>3</sup> Предполагается, что инвестор обладает контролем над предприятием (далее - объект инвестиций) в том случае, если он:

(а) обладает полномочиями в отношении объекта инвестиций (в частности, имеет права, которые предоставляют ему возможность управлять деятельностью, которая оказывает значительное влияние на доход объекта инвестиций);

(б) имеет право на получение переменного дохода от участия в объекте инвестиций и подвергается рискам, связанным с таким переменным доходом (т.е. его доход может варьироваться в зависимости от показателей деятельности объекта инвестиций);

(с) имеет возможность использовать свои полномочия в отношении объекта инвестиций с целью оказания влияния на величину дохода инвестора (см. п. 6 Международного стандарта финансовой отчетности (IFRS) 10 «Консолидированная финансовая отчетность»).

Значительное влияние - правомочность участвовать в принятии решений по финансовой и операционной политике объекта инвестиций, но не контроль или совместный контроль над этой политикой (п.3 Международного стандарта финансовой отчетности (IAS) 28 «Инвестиции в ассоциированные и совместные предприятия»).



группу подлежит в каждом отдельном случае индивидуальной оценке совместно с аудитором и юридическим консультантом.

Проект Указания выделяет ипотечных агентов и специализированные общества в самостоятельный вид участников банковской группы.

Таким образом, Проектом Указания уточнено, что ипотечные агенты и специализированные общества могут признаваться участниками банковской группы.

2) Согласно Проекту Указания, отчетные данные участников банковской группы, являющихся ипотечными агентами и специализированными обществами, подлежат включению в расчет величины собственных средств (капитала), обязательных нормативов и размеров (лимитов) открытых валютных позиций банковской группы (далее – «Показатели банковской группы») (п. 1.1 Проекта Указания).

Таким образом, пункт 1.1 Проекта Указания содержит положение о необходимости консолидации отчетных данных компаний специального назначения, соответствующих признакам участников банковской группы, с Показателями банковской группы.

Одновременно в пункте 1.6 Проекта Указания установлено, что отчетные данные ипотечных агентов и специализированных обществ включаются в расчет Показателей Банковской группы:

- в полном объеме - в случае их квалификации в качестве дочерних организаций<sup>4</sup> головной кредитной организации<sup>5</sup>;
- пропорционально доле участия банковской группы в деятельности участника банковской группы - в случае их признания зависимыми организациями<sup>6</sup> головной кредитной организации.

Представляется, что вышеприведенные нормы несколько противоречивы. В частности, не вполне очевидно, следует ли включать в расчет величины Показателей банковской группы (и в каком объеме) отчетные данные компании специального назначения, *не являющейся дочерней или зависимой организацией головной кредитной организации*, но при этом соответствующей признакам участника банковской группы по иным основаниям.

По всей видимости, целью Проекта Указания было изменение принципа решения вопроса о необходимости консолидации отчетных данных компаний специального назначения с Показателями банковской группы: вместо не вполне однозначных критериев контроля или значительного влияния по МСФО применяться должны более четкие признаки дочерних и зависимых обществ.

Между тем, учитывая изъятие положений о зависимых обществах из ГК РФ, а также возможное их удаление из специальных законов<sup>7</sup>, нельзя исключить, что при квалификации компании специального назначения в качестве зависимой организации все же будет необходимо руководствоваться критериями «значительного влияния»,

<sup>4</sup> В соответствии со ст. 8 Федерального закона «Об ипотечных ценных бумагах» от 11.11.2003 года №152-ФЗ, ст. 15.1, 15.2 Федерального закона «О рынке ценных бумаг» от 22.04.1996 года № 39-ФЗ, ипотечные агенты и специализированные общества могут создаваться исключительно в форме хозяйственных обществ.

Дочернее хозяйственное общество – это общество, в отношении которого другое (основное) хозяйственное общество (или товарищество) в силу преобладающего участия в его уставном капитале, либо в соответствии с заключенным между ними договором, либо иным образом имеет возможность определять решения, принимаемые таким обществом (ст. 67.3 ГК РФ).

В классических для российской практики сделках секьюритизации, осуществляемых внебалансовым способом, банк-оригинатор не участвует в уставном капитале ипотечного агента, а также не заключает каких-либо соглашений, позволяющих определять решения, принимаемые компанией специального назначения.

<sup>5</sup> В отличие от действующего порядка, предусматривающего общее требование о включении отчетных данных структурированных предприятий в полном объеме см. п. 1.7 Указания № 3090-У.

<sup>6</sup> Определение зависимого хозяйственного общества было исключено из ГК РФ (ст. 106 ГК РФ утратила силу с 1 сентября 2014 года), однако осталось в специальных законах.

Общество признается зависимым, если другое (преобладающее) общество имеет более 20 процентов голосующих акций первого общества (п.4 ст. 6 Федерального закона от 26.12.1995 года №208-ФЗ «Об акционерных обществах»). Аналогичное определение зависимого общества приведено в п.4 ст. 6 Федерального закона от 08.02.1998 года №14-ФЗ «Об обществах с ограниченной ответственностью».

<sup>7</sup> Проект Федерального закона «О внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации (в части приведения в соответствие с новой редакцией главы 4 Гражданского кодекса Российской Федерации)», предусматривающий исключение положений о зависимых обществах из специальных законов, был опубликован для публичного обсуждения на странице: [http://regulation.gov.ru/project/17018.html?point=view\\_project&stage=2&stage\\_id=15583](http://regulation.gov.ru/project/17018.html?point=view_project&stage=2&stage_id=15583)



установленными в Международном стандарте финансовой отчетности (IAS) 28 «Инвестиции в ассоциированные и совместные предприятия».

Описанные вопросы являются не вполне однозначными, и в случае вступления Проекта Указания в силу, потребуют дополнительных разъяснений со стороны регулятора.

3) В настоящее время в Указании № 3090-У предусмотрены также исключения из указанного выше общего правила о консолидации показателей. Так, отчетные данные участников банковской группы *не включаются* в расчет Показателей банковской группы в случае признания их *несущественными* или в связи с регистрацией такого участника на территории иностранного государства, в котором ограничено представление головной кредитной организации информации, необходимой для проведения соответствующего расчета.

Проектом Указания определены случаи, в которых отчетные данные таких «неконсолидируемых» участников банковской группы все же подлежат включению в расчет величины Показателей банковской группы. Такое включение потребует в случае, если отчетные данные каждого из участников банковской группы, признанных несущественными, составят в совокупности более 10 процентов от величины Показателей банковской группы<sup>8</sup>.

*Предполагается, что Указание Банка России «О внесении изменений в Указание Банка России от 25 октября 2013 года № 3090-У «О расчете величины собственных средств (капитала), обязательных нормативов и размеров (лимитов) открытых валютных позиций банковских групп» вступит в силу 1 октября 2015 года.*

Авторы: старший юрист Олег Ушаков, юрист Гияна Хараева

## Контакты



### Дмитрий ГЛАЗУНОВ

Партнер, руководитель практики банковского и  
финансового права, рынков капитала

[dmitriy\\_glazounov@epam.ru](mailto:dmitriy_glazounov@epam.ru)

+7 (495) 935 8010

### Подписка и отказ от подписки

Данный документ подготовлен в информационных и образовательных целях и не является юридической консультацией или заключением. Бюро не несет ответственности за неблагоприятные последствия использования бюллетеня любыми лицами.

Вы получили эту информацию, так как данная тематика может представлять для вас интерес. Если данная информация была направлена вам по ошибке, приносим наши извинения и просим направить отказ от рассылки.

Чтобы отказаться от получения рассылок «Егоров, Пугинский, Афанасьев и партнеры», пожалуйста, ответьте на это письмо с темой **Unsubscribe**. Для включения нового адресата в число получателей рассылки необходимо ответить на это письмо с темой **Subscribe**.

<sup>8</sup> При этом отчетные данные включаются в расчет величины Показателей банковской группы (i) отдельно по каждому участнику, размер показателей которого составляет не менее 5% величины аналогичных Показателей банковской группы, (ii) в суммированном виде – если размер показателей участника составляет менее 5% (п.1.6 Проекта Указания).