Инвестиции в ассоциированные компании

С.Б. ТИНКЕЛЬМАН
ЗАО «Аудиторско-консультационная группа "Развитие бизнес-систем"»,
заместитель директора департамента по работе с кредитными организациями
и финансовыми институтами

МСФО (IAS) 28 «Инвестиции в ассоциированные организации» нельзя назвать объемным и трудным для понимания, но все-таки есть в нем некоторые тонкости, на которые мы и постараемся обратить ваше внимание в нашей статье.

Ассоциированной признается ***компания***, на деятельность которой банк оказывает существенное влияние, но которая не является ни дочерней организацией, ни долей участия в совместной деятельности.

Наличие существенного влияния признается, если у банка есть возможность участия в принятии решений по финансовой или операционной политике компании при отсутствии возможности контролировать такую политику (единолично или совместно). Данное положение обеспечивается наличием у банка (прямо или косвенно) не менее 20% голосов, но не более 50%. Кроме того, признаками наличия значительного влияния со стороны банка являются:

— представительство банка в совете директоров или аналогичном органе управления компании;
— участие банка в процессе выработки финансовой и хозяйственной политики, включая участие в принятии решений, касающихся дивидендов или других распределений;
— проведение крупных операций (сделок) между банком и объектом инвестиций;
— обмен управленческим персоналом;
— предоставление важной технической информации.

Принадлежность контрольного пакета компании, являющейся объектом инвестиции банка, другому инвестору не исключает существенного влияния.

Наличие и воздействие потенциальных прав голоса (подписных сертификатов, опционов на приобретение акций, долговых или долевых инструментов, конвертируемых в обыкновенные акции, или других аналогичных инструментов), которые на текущий момент могут быть реализованы или конвертированы, принимаются в расчет при оценке наличия у банка значительного влияния. Потенциальные права голоса не являются реализуемыми или конвертируемыми на текущий момент, если они не могут быть реализованы или конвертированы до наступления определенной будущей даты или будущего события.

При оценке того, способствуют ли потенциальные права голоса значительному влиянию, необходимо учитывать все факты и обстоятельства (включая условия реализации потенциальных прав голоса и любых других договорных соглашений, как в отдельности, так и в сочетании друг с другом), влияющие на потенциальные права, кроме намерений руководства и финансовых возможностей исполнения или конвертирования этих прав.

В российской практике определение «существенного влияния» весьма размыто. Определение «существенного влияния» регламентируется Положением Банка России от 30.07.2002 № 191-П «О консолидированной отчетности», где под существенным влиянием понимается возможность определять решения, принимаемые органами управления юридического лица, условия ведения им предпринимательской деятельности по причине участия в его уставном капитале и (или) в соответствии с условиями договора, заключаемого между юридическими лицами, входящими в состав банковской/консолидированной группы, назначать единоличный исполнительный орган и (или) более половины состава коллегиального исполнительного органа юридического лица, а также возможность определять избрание более половины состава совета директоров (наблюдательного совета) юридического лица.

Следует отметить, что понятие существенного влияния в российском законодательстве сводится прежде всего к участию в уставном капитале и возможности определять состав коллегиального исполнительного органа зависимого юридического лица, другими словами, учитываются в первую очередь юридические признаки влияния. Подход международных стандартов к данному понятию гораздо шире, в них рассматривается еще и экономическая сторона вопроса, например, проведение крупных операций (сделок) между банком и объектом инвестиций или обмен управленческим персоналом. В последнее время практика признания юридических лиц связанными или зависимыми организациями учитывает в числе прочего и экономическую связь, однако это носит скорее рекомендательный, а не обязательный характер. По нашему мнению, в российское законодательство необходимо внести соответствующие изменения, дабы окончательно узаконить экономическую взаимосвязь юридических лиц. На практике юридическая связь может не существовать или быть завуалированной через большое количество подставных учредителей, однако экономическая связь двух юридических лиц обычно более чем очевидна, следовательно, существенное влияние будет налицо.

Гражданским кодексом РФ (часть первая) определены критерии отнесения обществ к зависимым или дочерним хозяйственным обществам (статьи 105, 106). Так вот, зависимыми обществами признаются общества при условии участия одного из них в уставном капитале другого более чем на 20% голосующих акций акционерного общества или 20% уставного капитала общества с ограниченной ответственностью. Любопытно, что в случае участия одного общества в уставном капитале другого хозяйственного лица ров-

но на 20% голосующих акций акционерного общества или 20% уставного капитала общества с ограниченной ответственностью данные общества в соответствии с российским законодательством зависимыми признаны не будут.

Хозяйственное общество признается дочерним, если 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. Что касается преобладающего участия, то здесь подразумевается обладание контрольным пакетом акций (количества долей) другого хозяйственного общества (51% и более).

Что касается величины участия одного юридического лица в уставном капитале другого с целью признания зависимого или дочернего хозяйственного общества, то здесь требования международных стандартов и российского законодательства очень схожи. В значительной степени данные нормы продиктованы международной практикой.

Принципиальным отличием требований международных стандартов в данном вопросе является рассмотрение так называемых потенциальных прав. Само по себе понятие «потенциальные права» в российской практике отсутствует и при анализе связей между юридическими лицами во внимание не принимается. Отсутствие проработанной законодательной базы и применения на практике потенциальных прав во многом объясняется неразвитостью рынка ценных бумаг и производных финансовых инструментов.

Инвестиции в ассоциированные компании учитываются ***по методу долевого участия***. *В предыдущей редакции IAS 28 была предусмотрена возможность применения двух методов оценки: метода долевого участия или по себестоимости.*

Финансовая отчетность банка, включающая данные ассоциированной организации, будет составляться на основе применения единой учетной политики для схожих операций и событий, произошедших в аналогичных условиях. В случае применения различных учетных политик банк вводит необходимые корректировки, обеспечивающие соответствие учетных принципов. Данное требование стандартов, безусловно, логично, ввиду того что при различных учетных политиках по МСФО одни и те же статьи будут несопоставимы между собой.

При включении в финансовую отчетность банка инвестиций в ассоциированную организацию методом долевого участия используется индивидуальная отчетность ассоциированной организации, составленная на ту же самую отчетную дату, что и отчетность банка. Если даты составления отчетности не совпадают, используется дополнительная финансовая отчетность ассоциированной организации, составленная на ту же дату, что и отчетность банка, если это практически осуществимо. В любом случае, отчетные даты ассоциированной организации и банка не должны отстоять друг от друга более чем на три месяца. Продолжительность отчетных периодов и любая разница между отчетными датами должны быть одинаковыми из периода в период.

Пример 1

Кредитная организация имеет вложение в уставный капитал ассоциированной компании (доля участия составляет 42,6%). При составлении финансовой отчетности в соответствии с требованиями МСФО была определена стоимость осуществленных банком инвестиций по методу долевого участия. Для этого на основании отчетности за тот же отчетный период была рассчитана сумма «чистых активов» ассоциированной организации, например, 100 тыс. руб. Справедливая

стоимость осуществленных банком вложений будет составлять долю участия банка в «чистых активах» организации, то есть 42,6% × 100 000 = 42 600 руб. Данная разница должна увеличить балансовую стоимость инвестиций банка, отразив тем самым справедливую стоимость вложений в ассоциированные организации.

Первоначально инвестиции признаются по себестоимости (фактическим затратам на приобретение) с последующей корректировкой их балансовой стоимости в период владения на признанную долю банка в прибыли или убытке ассоциированной компании после даты приобретения. В частности:

— доля прибыли или убытка от объекта инвестиций признается в прибыли или убытке банка;
— полученный от объекта инвестиций доход уменьшает балансовую стоимость инвестиций.

Корректировка балансовой стоимости также осуществляется для отражения изменения доли участия банка в объекте инвестирования, возникающего в результате изменения собственного капитала и не признаваемого в отчете о прибыли и убытках (доля банка в изменении фондов после приобретения относится на фонды). Такими изменениями признаются:

— результаты переоценки основных средств;
— курсовые разницы, возникающие при пересчете отчетности в иностранную валюту.

Доля банка в изменениях этих показателей признается непосредственно в его капитале.

При наличии потенциальных прав голоса доля банка в прибыли или убытке и изменениях в собственном капитале ассоциированной организации определяется на основании текущих долей владения и не отражает возможное исполнение или конвертирование потенциальных прав голоса.

Метод долевого участия не применяется для отражения инвестиций в ассоциированную компанию в следующих случаях:

- инвестиция классифицирована как предназначенная для продажи в соответствии с IFRS 5 *«Выбытие долгосрочных активов, предназначенных для продажи, и прекращенная деятельность»*;
- применимо исключение, позволяющее банку не представлять консолидированную финансовую отчетность;
- либо выполняются все нижеперечисленные условия:

— банк является дочерней организацией, находящейся в полной или частичной собственности другой организации, и его другие владельцы, в том числе и те, которые в других случаях не имеют права голоса, уведомлены и не возражают против того, чтобы банк не применял метод учета по долевому участию;
— долговые или долевые инструменты банка не обращаются на открытом рынке (на внутренней или зарубежной фондовой бирже или на внебиржевом рынке, включая местные и региональные рынки);
— банк не представлял и не находится в процессе представления своей финансовой отчетности в комиссию по ценным бумагам или другой регулирующий орган с целью последующего выпуска какого-либо класса инструментов в обращение на открытом рынке;
— конечная или любая промежуточная материнская организация банка выпускает консолидированную финансовую отчетность для открытого доступа, соответствующую требованиям международных стандартов финансовой отчетности.

Пример 2

В нашей практике был такой случай. Кредитная организация, являющаяся стопроцентной дочерней структурой иностранного банка, действует на территории Российской Федерации. В течение 2006 года она осуществляет вложение средств в финансовую компанию (ее доля составляет 99%). В соответствии с требованиями IAS 27 «*Консолидированная и индивидуальная финансовая отчетность*» и IAS 28 данная финансовая компания признается дочерней, следовательно, должна составляться консолидированная финансовая отчетность. Однако по причине того, что данная кредитная организация сама является стопроцентной дочерней структурой, консолидированная отчетность может не составляться.

Пример 3

При составлении отчетности за 2005 год у руководства кредитной организации было намерение реализовать причитающуюся им долю в ассоциированной организации. На отчетную дату данное вложение еще не было продано. При наличии достоверно оцененной уверенности в том, что данное вложение будет реализовано (например, наличие покупателя), вложения в данную ассоциированную организацию следует отражать в составе категории «Долгосрочные активы, классифицируемые как "удерживаемые для продажи"». В соответствии с IFRS 5 данные вложения следует отражать по наименьшей из двух величин — балансовой стоимости или справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу.

Когда инвестиция в ассоциированную организацию, ранее классифицированная как предназначенная для продажи, перестает удовлетворять критериям признания в качестве таковой, она подлежит учету с использованием метода долевого участия, начиная с даты ее классификации как предназначенной для продажи с соответствующей корректировкой финансовой отчетности за предшествующие периоды.

С даты, когда банк утрачивает существенное влияние на ассоциированную организацию и такая организация не приобретает статус дочерней организации или совместной деятельности, инвестиции учитываются в соответствии с IAS 39 *«Финансовые инструменты: признание и оценка»*. Балансовая стоимость инвестиций на эту дату впоследствии будет рассматриваться как себестоимость при первоначальной оценке в качестве финансового актива согласно IAS 39.

В консолидированной отчетности доля группы в ассоциированной организации признается равной сумме участия в этой организации банка и его дочерних организаций. Если ассоциированная организация имеет дочерние, ассоциированные компании или совместную деятельность, в качестве прибыли или убытков и чистых активов при использовании метода учета по долевому участию принимаются те величины, которые признаются в консолидированной финансовой отчетности (включая принадлежащую ассоциированной организации долю прибыли и убытков и чистых активов ее ассоциированных организаций и совместной деятельности) после любых корректировок, связанных с приведением показателей к единым учетным принципам.

Прибыль и убытки, возникающие в результате операций между банком (включая его консолидированные дочерние организации) и ассоциированной компанией и ассоциированной организацией, исключаются, кроме сумм, не относящихся к доле участия банка в этой ассоциированной организации.

После приобретения инвестиции любая разница между стоимостью этой инвестиции и долей инвестора в чистой справедливой стоимости идентифицируемых активов, обя-

зательств и условных обязательств ассоциированной организации учитывается в соответствии с IFRS 3 *«Объединения бизнеса»*. При этом:

— деловая репутация, относящаяся к ассоциированной организации, включается в балансовую стоимость инвестиции и не включается в определение доли банка в прибыли или убытках ассоциированной организации;
— любое превышение доли банка в чистой справедливой стоимости идентифицируемых активов, обязательств и условных обязательств ассоциированной организации над стоимостью инвестиции исключается из балансовой стоимости инвестиции и включается как доход в расчет доли банка в прибыли или убытке ассоциированной организации в периоде приобретения инвестиции.

Банк осуществляет соответствующие корректировки своей доли в прибыли или убытках ассоциированной организации в целях учета фактической стоимости приобретения. После даты приобретения банк отражает в своем отчете о прибыли и убытках прибыль и убытки приобретаемой организации путем включения ее доходов и расходов, исходя из стоимости приобретения для банка.

Аналогичным образом производятся соответствующие корректировки доли инвестора в прибыли или убытках ассоциированной организации на убытки от обесценения, признанные этой организацией, в том числе в отношении деловой репутации или основных средств.

Если ассоциированная организация имеет в обращении кумулятивные привилегированные акции, не принадлежащие банку и классифицированные как капитал, банк рассчитывает свою долю прибыли или убытков после внесения корректировок на сумму дивидендов по таким акциям вне зависимости от факта их объявления.

Если доля банка в убытках ассоциированной организации равна или превышает его долю участия в ней, банк прекращает признание своей доли в дальнейших убытках. Доля участия в ассоциированной организации признается равной балансовой стоимости инвестиции в эту ассоциированную организацию, рассчитанной с помощью метода учета по долевому участию, наряду с любыми долгосрочными долями участия, которые, по существу, составляют часть чистой инвестиции банка в ассоциированную организацию. При этом статья, погашение которой не планируется или маловероятно в ближайшем будущем, увеличивает стоимость инвестиции банка в эту ассоциированную организацию. К таким статьям могут относиться:

— привилегированные акции;
— долгосрочная дебиторская задолженность или кредиты, не относящиеся к торговой дебиторской или кредиторской задолженности;
— долгосрочная дебиторская задолженность с соответствующим залоговым обеспечением, например, обеспеченные кредиты.

Убытки, признанные с использованием метода учета по долевому участию сверх инвестиций в обыкновенные акции, относятся на другие статьи доли участия инвестора в ассоциированной организации в обратном порядке подчиненности (т.е. приоритета при ликвидации).

В случае снижения доли банка до нуля дополнительные убытки обеспечиваются и обязательства признаются только в той степени, в какой банк принял на себя юридические или вмененные обязанности или осуществил платежи от имени ассоциированной организации. Если впоследствии ассоциированная организация объявляет прибыль, банк возобновляет признание своей доли

в этой прибыли только после того, как его доля в прибыли сравняется с долей непризнанных убытков.

После применения метода учета по долевому участию, включая признание убытков ассоциированной организации, банк применяет требования IAS 39:

— для установления необходимости признания любого дополнительного убытка от обесценения по чистой инвестиции инвестора в эту ассоциированную организацию;

— для того чтобы определить, признан ли какой-либо дополнительный убыток от обесценения по доле инвестора в ассоциированной организации, который не составляет часть чистой инвестиции, а также величину этого убытка.

Деловая репутация включается в балансовую стоимость инвестиции в ассоциированную организацию и отдельно не признается.

Балансовая стоимость инвестиции, согласно IAS 36 *«Обесценение активов»*, тестируется на предмет обесценения путем сопоставления ее возмещаемой суммы (наибольшего значения из ценности использования и справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу) с ее балансовой стоимостью во всех случаях, когда применение требований IAS 39 выявляет признаки обесценения. При определении ценности использования банк оценивает:

— свою долю дисконтированной стоимости предполагаемых будущих потоков денежных средств, которые предположительно произведет ассоциированная организация, включая денежные потоки от ее операций и выручку от окончательной реализации инвестиции;

— или дисконтированную стоимость предполагаемых будущих потоков денежных средств, возникновение которых ожидается от дивидендов, получаемых от инвестиции, и от ее окончательной реализации.

При правильных допущениях оба метода дают одинаковые результаты. В случае возникновения убытка от обесценения он распределяется в соответствии с IAS 36. Таким образом, он, прежде всего, относится на счет любой остаточной деловой репутации.

Возмещаемая сумма инвестиции в ассоциированную организацию оценивается по каждой отдельной ассоциированной организации, за исключением случаев, когда эта отдельная ассоциированная организация не генерирует входящие потоки денежных средств от продолжения использования, которые были бы в значительной степени независимы от потоков денежных средств, генерируемых другими активами организации.

В финансовой отчетности раскрывается следующая информация:

- справедливая стоимость инвестиций в ассоциированные организации, для которых имеются открытые котировки цены;
- обобщенная финансовая информация ассоциированных организаций, включая общие суммы активов, обязательств, доходов и прибыли или убытков;
- причины, по которым презумпция отсутствия значительного влияния у инвестора нарушается, если инвестор владеет, прямо или косвенно через дочерние организации, менее чем 20 процентами действующих или потенциальных прав голоса объекта инвестиций, но считает, что он имеет значительное влияние;
- причины, по которым презумпция наличия у инвестора значительного влияния нарушается, если инвестор владеет, прямо или косвенно через свои дочерние организации, 20 или более процентами действующих или потенциальных прав голоса объекта инвестиций, но

считает, что у него нет значительного влияния;

- дата составления финансовой отчетности ассоциированной организацией, когда такая отчетность используется при применении метода учета по долевому участию и составлена на дату или за период, отличающиеся от отчетной даты и отчетного периода инвестора, и причина использования другой отчетной даты и другого отчетного периода;
- характер и степень любых ограничений (например, вследствие кредитно-заемных договоренностей или административных требований) на возможность ассоциированных организаций перевода средств инвестору в форме денежных дивидендов, возврата кредита или авансов;
- непризнанная доля убытков ассоциированной организации, как за период, так и накопленная, если инвестор прекратил признание своей доли убытков ассоциированной организации;
- факт того, что ассоциированная организация не отражается в учете по методу долевого участия;
- обобщенная финансовая информация ассоциированных организаций, либо по отдельности, либо по группам, для учета которых не применяется метод долевого участия, включая суммарные активы, суммарные обязательства, доходы и прибыль или убыток.

Инвестиции в ассоциированные организации, учитываемые с использованием метода учета по долевому участию, подлежат классификации в качестве долгосрочных активов. Доля инвестора в прибыли или убытках таких ассоциированных организаций и балансовая стоимость этих инвестиций должны раскрываться отдельно. Доля инвестора в любой прекращаемой деятельности таких ассоциированных организаций также подлежит отдельному раскрытию.

Доля инвестора в изменениях, признанных непосредственно в собственном капитале ассоциированной организации, должна признаваться непосредственно в собственном капитале инвестора и раскрываться в отчете об изменениях в собственном капитале.

Инвестор обязан раскрывать следующую информацию:

- свою долю условных обязательств ассоциированной организации, принятых вместе с другими инвесторами;
- те условные обязательства, которые возникают потому, что инвестор несет строгую ответственность за все или некоторые обязательства ассоциированной организации.