

# Международный стандарт финансовой отчетности (IFRS) 10

## «Консолидированная финансовая отчетность»

### Цель

---

- 1 Целью настоящего стандарта является определение принципов представления и подготовки консолидированной финансовой отчетности в тех случаях, когда предприятие контролирует одно или несколько других предприятий.

#### Достижение цели

- 2 Для достижения цели, изложенной в пункте 1, настоящий стандарт:
- (a) требует, чтобы предприятие (*материнское предприятие*), которое контролирует одно или несколько других предприятий (*дочерние предприятия*), представляло консолидированную финансовую отчетность;
  - (b) дает определение принципа *контроля* и устанавливает контроль как основу для консолидации;
  - (c) указывает, как применять принцип контроля, чтобы установить, контролирует ли инвестор объект инвестиций и, следовательно, должен ли инвестор консолидировать объект инвестиций; и
  - (d) устанавливает требования к бухгалтерскому учету с целью подготовки консолидированной финансовой отчетности.
- 3 Настоящий стандарт не рассматривает требования к бухгалтерскому учету объединений бизнеса и их влияние на консолидацию, включая гудвил, возникающий при объединении бизнеса (см. МСФО (IFRS) 3 «Объединения бизнеса»).

### Сфера применения

---

- 4 Предприятие, являющееся материнским предприятием, должно представлять консолидированную финансовую отчетность. Настоящий стандарт распространяется на все предприятия, кроме случаев, описанных ниже:
- a) материнское предприятие не должно представлять консолидированную финансовую отчетность, если оно удовлетворяет всем следующим условиям:
    - (i) материнское предприятие само является дочерним предприятием, находящимся в полной или частичной собственности другого предприятия, и его другие собственники, включая тех, кто в иных случаях не имеет права голоса, были проинформированы о том, что материнское предприятие не будет представлять консолидированную финансовую отчетность, и не возражают против этого;
    - (ii) долговые и долевыми инструментами материнского предприятия не обращаются на открытом рынке (на внутренней либо зарубежной фондовой бирже или на внебиржевом рынке, включая местные и региональные рынки);
    - (iii) материнское предприятие не представляло и не находится в процессе представления своей финансовой отчетности комиссии по ценным бумагам или иному регулирующему органу в целях выпуска инструментов любого класса на открытый рынок; и
    - (iv) конечное или любое промежуточное материнское предприятие указанного материнского предприятия представляет консолидированную финансовую отчетность, доступную для открытого пользования, которая подготовлена в соответствии с МСФО.
  - (b) планы вознаграждений по окончании трудовой деятельности или иные долгосрочные планы вознаграждений работникам, в отношении которых применяется МСФО (IAS) 19 «Вознаграждения работникам».

## Контроль

- 5 Инвестор независимо от характера его участия в каком-либо предприятии (объект инвестиций) должен определить, является ли он материнским предприятием, оценив, обладает ли он контролем над объектом инвестиций или нет.
- 6 Инвестор обладает контролем над объектом инвестиций в том случае, если инвестор подвергается рискам, связанным с переменным доходом от участия в объекте инвестиций, или имеет право на получение такого дохода, а также возможность влиять на доход при помощи осуществления своих полномочий в отношении объекта инвестиций.
- 7 Таким образом, инвестор обладает контролем над объектом инвестиций только в том случае, если инвестор:
- (a) обладает полномочиями в отношении объекта инвестиций (см. пункты 10-14);
  - (b) подвергается рискам, связанным с переменным доходом от участия в объекте инвестиций, или имеет право на получение такого дохода (см. пункты 15 и 16); и
  - (c) имеет возможность использовать свои полномочия в отношении объекта инвестиций с целью оказания влияния на величину дохода инвестора (см. пункты 17 и 18).
- 8 Инвестор должен рассмотреть все факты и обстоятельства при оценке того, обладает ли он контролем над объектом инвестиций или нет. Инвестор должен повторно оценить, обладает ли он контролем над объектом инвестиций или нет, в том случае, если факты и обстоятельства указывают на изменения в одном или нескольких из трех элементов контроля, перечисленных в пункте 7 (см. пункты B80-B85).
- 9 Объект инвестиций находится под совместным контролем двух или большего числа инвесторов, если для руководства значимой деятельностью необходимы их совместные действия. В таких случаях ни один из инвесторов не обладает индивидуальным контролем над объектом инвестиций, поскольку ни один из инвесторов не может управлять деятельностью без взаимодействия с остальными инвесторами. Каждый инвестор отражает в учете свою долю участия в объекте инвестиций, как предусмотрено в соответствующих МСФО, таких как МСФО (IFRS) 11 «Совместная деятельность», МСФО (IAS) 28 «Инвестиции в ассоциированные и совместные предприятия», или МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты».

## Полномочия

- 10 Инвестор обладает полномочиями в отношении объекта инвестиций, если у инвестора имеются существующие права, которые предоставляют ему возможность в настоящий момент времени управлять *значимой деятельностью*, то есть деятельностью, которая оказывает значительное влияние на доход объекта инвестиций.
- 11 Полномочия являются результатом прав. В некоторых случаях оценка полномочий не вызывает затруднений, например, когда полномочия в отношении объекта инвестиций являются прямым результатом прав голоса, и только прав голоса, предоставленных долевыми инструментами, такими как акции, и может быть произведена посредством рассмотрения прав голоса, связанных с таким пакетом акций. В других случаях оценка будет более сложной и может потребовать рассмотрения нескольких факторов, например, если полномочия являются результатом одного или нескольких договорных соглашений.
- 12 Инвестор, имеющий возможность в настоящий момент времени управлять значимой деятельностью, обладает и полномочиями, даже если его права осуществлять руководство еще не были реализованы. Доказательство, что инвестор управлял значимой деятельностью, может оказаться полезным при определении того, обладает ли инвестор полномочиями, но такое доказательство само по себе не является решающим фактором при определении того, обладает ли инвестор полномочиями в отношении объекта инвестиций.
- 13 В случае если два или большее число инвесторов обладают существующими правами, которые предоставляют им возможность в одностороннем порядке управлять различными видами значимой деятельности, тот из инвесторов, который имеет возможность в настоящий момент времени управлять деятельностью, оказывающей наиболее значительное влияние на доход объекта инвестиций, обладает полномочиями в отношении объекта инвестиций.
- 14 Инвестор может обладать полномочиями в отношении объекта инвестиций, даже если другие предприятия имеют существующие права, предоставляющие им возможность в настоящий момент времени участвовать в управлении значимой деятельностью, например, если другое предприятие обладает *значительным влиянием*. Однако у инвестора, который обладает лишь правами защиты, нет полномочий в отношении объекта инвестиций (см. пункты B26-B28), и, следовательно, такой инвестор не контролирует объект инвестиций.

## Доход

- 15 Инвестор подвергается рискам, связанным с переменным доходом от участия в объекте инвестиций, или имеет право на получение такого дохода, если доход инвестора от участия в объекте инвестиций может

варьироваться в зависимости от показателей деятельности объекта инвестиций. Доходы инвестора могут быть только положительными, только отрицательными, или и положительными, и отрицательными.

- 16 Несмотря на то что только один инвестор может контролировать объект инвестиций, в доходах объекта инвестиций могут участвовать несколько сторон. Например, держатели неконтролирующих долей могут участвовать в прибыли или распределениях объекта инвестиций.

### **Связь между полномочиями и доходом**

- 17 Инвестор обладает контролем над объектом инвестиций, если инвестор не только имеет полномочия в отношении объекта инвестиций, подвергается рискам, связанным с переменным доходом от участия в объекте инвестиций, или имеет право на получение такого дохода, но также и возможность использовать свои полномочия с целью оказания влияния на доход инвестора от участия в объекте инвестиций.
- 18 Таким образом, инвестор, обладающий правом принимать решения, должен определить, является ли он принципалом или агентом. Инвестор, который является агентом в соответствии с пунктами B58-B72, не контролирует объект инвестиций, осуществляя делегированное ему право принимать решения.

## **Требования к учету**

---

- 19 **Материнское предприятие должно подготавливать консолидированную финансовую отчетность с использованием единой учетной политики для аналогичных операций и прочих событий при аналогичных обстоятельствах.**
- 20 Консолидация объекта инвестиций начинается с того момента, когда инвестор получает контроль над объектом инвестиций, и прекращается, когда инвестор утрачивает контроль над объектом инвестиций.
- 21 Пункты B86-B93 содержат руководство по подготовке консолидированной финансовой отчетности.

### **Неконтролирующие доли**

- 22 Материнское предприятие должно представлять неконтролирующие доли в консолидированном отчете о финансовом положении в составе капитала отдельно от капитала собственников материнского предприятия.
- 23 Изменения в доле участия материнского предприятия в дочернем предприятии, не приводящие к утрате материнским предприятием контроля над дочерним предприятием, учитываются как операции с капиталом (т.е. операции с собственниками, действующими в этом качестве).
- 24 Пункты B94-B96 содержат руководство по учету неконтролирующих долей в консолидированной финансовой отчетности.

### **Утрата контроля**

- 25 Если материнское предприятие утрачивает контроль над дочерним предприятием, материнское предприятие:
- (a) прекращает признание активов и обязательств бывшего дочернего предприятия в консолидированном отчете о финансовом положении.
  - (b) прекращает признание справедливой стоимости любых инвестиций, оставшихся в бывшем дочернем предприятии, на дату утраты контроля и впоследствии отражает в учете такие инвестиции, а также любые суммы, причитающиеся от бывшего дочернего предприятия или в его пользу, в порядке, установленном соответствующим МСФО. Указанная справедливая стоимость расценивается как справедливая стоимость при первоначальном признании финансового актива в соответствии с МСФО (IFRS) 9 или, при необходимости, себестоимость инвестиций в ассоциированное предприятие или совместную деятельность при первоначальном признании.
  - (c) признает прибыль или убыток, связанный с утратой контроля, относимого на бывший контрольный пакет.
- 26 Пункты B97-B99 содержат руководство по учету утраты контроля.

## Приложение А

### Определения терминов

*Настоящее приложение является неотъемлемой частью настоящего стандарта.*

<b>консолидированная финансовая отчетность</b>	Финансовая отчетность <b>группы</b> , в которой активы, обязательства, капитал, доход, расходы и потоки денежных средств <b>материнского предприятия</b> и его <b>дочерних предприятий</b> представлены как активы, обязательства, капитал, доход, расходы и потоки денежных средств единого субъекта экономической деятельности.
<b>контроль над объектом инвестиций</b>	Инвестор обладает контролем над объектом инвестиций, если инвестор подвергается рискам, связанным с переменным доходом от участия в объекте инвестиций, или имеет право на получение такого дохода, а также возможность влиять на доход при помощи осуществления своих полномочий в отношении объекта инвестиций.
<b>лицо, принимающее решения</b>	Предприятие, обладающее правом принимать решения, которое является либо принципалом, либо агентом для других сторон.
<b>группа</b>	<b>Материнское предприятие</b> и его <b>дочерние предприятия</b> .
<b>неконтролирующая доля</b>	Капитал в <b>дочернем предприятии</b> , которым <b>материнское предприятие</b> не владеет прямо или косвенно.
<b>материнское предприятие</b>	Предприятие, которое <b>контролирует</b> одно или несколько предприятий.
<b>полномочия</b>	Существующие права, которые предоставляют возможность в настоящий момент времени управлять <b>значимой деятельностью</b> .
<b>права защиты</b>	Права, цель которых состоит в защите доли участия стороны, обладающей указанными правами, без предоставления такой стороне полномочий в отношении предприятия, с которым связаны такие права.
<b>значимая деятельность</b>	В контексте настоящего стандарта значимая деятельность – это деятельность объекта инвестиций, которая оказывает значительное влияние на доход объекта инвестиций
<b>право отстранения</b>	Право лишить лицо, принимающее решения, его полномочий по принятию решений.
<b>дочернее предприятие</b>	Предприятие, находящееся под контролем другого предприятия.

Определения нижеследующих терминов представлено в МСФО (IFRS) 11, МСФО (IFRS) 12 «*Раскрытие информации об участии в других предприятиях*», МСФО (IAS) 28 (с учетом поправок 2011 года) или МСФО (IAS) 24 «*Раскрытие информации о связанных сторонах*». Данные термины используются в настоящем стандарте в значении, изложенном в указанных МСФО:

- ассоциированное предприятие
- участие в другом предприятии
- совместное предприятие
- ключевой управленческий персонал
- связанная сторона
- значительное влияние.

## Приложение В

### Руководство по применению

*Настоящее приложение является неотъемлемой частью настоящего стандарта. Приложение описывает применение пунктов 1–26 и по своей силе равнозначно другим разделам настоящего стандарта.*

- В1 Примеры, представленные в приложении, описывают гипотетические ситуации. Несмотря на то что некоторые аспекты представленных ниже примеров могут отмечаться и в фактических ситуациях, необходимо оценить все факты и обстоятельства каждой конкретной фактической ситуации при применении МСФО (IFRS) 10.

### Оценка контроля

---

- В2 Чтобы установить, обладает ли инвестор контролем над объектом инвестиций, инвестор должен оценить:
- (а) обладает ли он полномочиями в отношении объекта инвестиций;
  - (б) подвергается ли он рискам, связанным с переменным доходом от участия в объекте инвестиций, или имеет ли он право на получение такого дохода; и
  - (с) обладает ли он возможностью использовать свои полномочия в отношении объекта инвестиций с целью оказания влияния на величину дохода инвестора.
- В3 При установлении факта наличия контроля может оказаться полезным рассмотрение следующих факторов:
- (а) цель и структура объекта инвестиций (см. пункты В5-В8);
  - (б) какая деятельность является значимой, и каким образом принимаются решения касательно такой деятельности (см. пункты В11-В13);
  - (с) предоставляют ли права, которыми обладает инвестор, возможность в настоящий момент времени управлять значимой деятельностью (см. пункты В14-В54);
  - (д) подвергается ли инвестор рискам, связанным с переменным доходом от участия в объекте инвестиций, или имеет ли он право на получение такого дохода (см. пункты В55-В57); и
  - (е) имеет ли инвестор возможность использовать свои полномочия в отношении объекта инвестиций с целью оказания влияния на величину дохода инвестора (см. пункты В58-В72).
- В4 Оценивая контроль над объектом инвестиций, инвестор должен рассмотреть характер своих отношений с другими сторонами (см. пункты В73-В75).

### Цель и структура объекта инвестиций

- В5 Оценивая контроль над объектом инвестиций, инвестор должен рассмотреть цель и структуру объекта инвестиций, чтобы определить, какая деятельность является значимой, каким образом принимаются решения касательно значимой деятельности, кто имеет текущую возможность руководить такой деятельностью, и кто получает доход от такой деятельности.
- В6 Анализ цели и структуры объекта инвестиций может определить, что контроль над объектом инвестиций осуществляется посредством долевого инструмента, которые предоставляют держателю пропорциональные права голоса, например, обыкновенные акции объекта инвестиций. В этом случае при отсутствии каких-либо дополнительных договоренностей, которые вносят изменения в процесс принятия решений, оценка контроля фокусируется на определении того, какая сторона, при наличии таковых, может реализовать права голоса в объеме, достаточном для определения операционной и финансовой политики объекта инвестиций (см. пункты В34-В50). В самом простом случае инвестор, который является держателем контрольного пакета прав голоса, при отсутствии каких-либо других факторов обладает контролем над объектом инвестиций.
- В7 Чтобы установить, обладает ли инвестор контролем над объектом инвестиций в более сложных ситуациях, может потребоваться рассмотрение некоторых из факторов, изложенных в пункте В3, или всех таких факторов.
- В8 Объект инвестиций может быть организован таким образом, что права голоса не являются доминирующим фактором при определении того, кто контролирует объект инвестиций, например, если права голоса связаны исключительно с административными задачами, а руководство значимой деятельностью осуществляется на основе договоренностей, оформленных в виде соглашения. В таких случаях анализ цели и структуры объекта инвестиций должен также включать рассмотрение рисков, принятие которых было запланировано при организации объекта инвестиций, рисков, которые были запланированы для передачи сторонам, участвующим в объекте инвестиций, а также то, подвергается ли инвестор всем таким рискам или некоторым из них.

Рассмотрение рисков включает не только риск снижения курса акций, но также и возможность повышения курса акций.

## Полномочия

- В9 Чтобы обладать полномочиями в отношении объекта инвестиций, инвестору необходимо иметь существующие права, которые предоставляют ему возможность в настоящий момент времени управлять значимой деятельностью. При оценке полномочий учитываются только реальные права и права, которые не являются правами защиты (см. пункты В22-В28).
- В10 Установление факта наличия у инвестора полномочий зависит от того, какая деятельность является значимой, каким образом принимаются решения касательно значимой деятельности, а от также прав, которые в отношении объекта инвестиций имеет инвестор и другие стороны.

## Значимая деятельность и управление значимой деятельностью

- В11 Целый ряд различных видов операционной и финансовой деятельности оказывает влияние на доход объектов инвестиций. В качестве примеров деятельности, которая в зависимости от обстоятельств может оказаться значимой деятельностью можно привести:
- (a) продажу и покупку товаров или услуг;
  - (b) управление финансовыми активами на протяжении срока их полезного использования (в том числе по факту наступления дефолта);
  - (c) отбор, приобретение или отчуждение активов;
  - (d) исследования и разработку новых продуктов или процессов; и
  - (e) определение структуры финансирования или привлечение финансирования.
- В12 В качестве примеров решений касательно значимой деятельности можно привести:
- (a) решения, касающиеся операционной деятельности и капитала объекта инвестиций, включая бюджеты; и
  - (b) назначение и вознаграждение ключевого управленческого персонала объекта инвестиций или поставщиков услуг, а также прекращение трудовых отношений с указанными лицами.
- В13 В некоторых ситуациях значимой может быть деятельность, которая осуществляется как до, так и после стечения конкретных обстоятельств или наступления конкретного события. В случае если два или большее число инвесторов имеют возможность в настоящий момент времени управлять значимой деятельностью и такая деятельность осуществляется в разное время, инвесторы должны определить, какой инвестор может управлять деятельностью, оказывающей наиболее значительное влияние на доход с учетом параллельных прав принимать решения (см. пункт 13). Инвесторы должны пересмотреть эту оценку с течением времени, если произошли какие-либо изменения в соответствующих фактах или обстоятельствах.

### Примеры применения

#### Пример 1

Два инвестора создают объект инвестиций с целью разработки и продажи лекарственного препарата. Один инвестор отвечает за разработку лекарственного препарата и получение соответствующего разрешения регулирующих органов; эта ответственность включает возможность принимать в одностороннем порядке все решения, касающиеся разработки продукта и получения разрешения регулирующих органов. Как только регулирующий орган одобрил препарат, другой инвестор начинает его производство и продажу; этот инвестор может в одностороннем порядке принимать все решения касательно производства и продажи препарата. Если все указанные виды деятельности – разработка, получение разрешения регулирующего органа, производство и продажа лекарственного препарата – являются значимой деятельностью, каждый инвестор должен определить, имеет ли он возможность управлять деятельностью, оказывающей наиболее значительное влияние на доход объекта инвестиций. Следовательно, каждый инвестор должен рассмотреть вопрос о том, является ли разработка и получение разрешения регулирующих органов или производство и продажа лекарственного препарата деятельностью, оказывающей наиболее значительное влияние на доход объекта инвестиций, и имеет ли он возможность управлять такой деятельностью. При определении, кто из инвесторов обладает полномочиями, инвесторы рассмотрели бы следующие вопросы:

- (a) цель и структура объекта инвестиций;
- (b) факторы, которые определяют норму прибыли, выручку и стоимость объекта инвестиций, а также стоимость лекарственного препарата;
- (c) влияние, оказываемое на доход объекта инвестиций в результате осуществления полномочий каждого

- инвестора по принятию решений касательно факторов, перечисленных в пункте (b); и
- (d) риски инвесторов в связи с изменчивостью доходов.
- В данном конкретном примере инвесторы также рассмотрели бы следующие вопросы:
- (e) неопределенность в отношении получения разрешения регулирующих органов и усилия, необходимые для получения такого разрешения (с учетом успешного опыта инвестора в области разработки лекарственных препаратов и получения соответствующего разрешения регулирующих органов); и
- (f) кто из инвесторов осуществляет контроль над лекарственным препаратом после успешного завершения этапа разработки.

### Пример 2

Инвестиционная структура (объект инвестирования) создается и финансируется с помощью долгового инструмента, держателем которого является инвестор (инвестор в долговые инструменты), и долевых инструментов, держателями которых являются несколько других инвесторов. Выпуск долевых инструментов имеет своей целью поглощение первых убытков и получение остаточного дохода от объекта инвестиций. Один из инвесторов в долевые инструменты, который является держателем 30 процентов акций, также является управляющим активами. Объект инвестиций использует свои доходы для покупки портфеля финансовых активов, подвергая объект инвестиций кредитному риску, связанному с возможными неплатежами в счет основной суммы долга и вознаграждения по таким активам. Сделка преподнесена инвестору в долговые инструменты как инвестиция с минимальным кредитным риском, связанным с возможными неплатежами по активам портфеля, что обуславливается характером активов, а также тем, что выпуск долевых инструментов предназначен для поглощения первых убытков объекта инвестиций. На доход объекта инвестиций значительное влияние оказывает деятельность по управлению портфелем активов объекта инвестиций, что включает принятие решений, касающихся выбора, приобретения и отчуждения активов в рамках руководства по управлению портфелем, а также управленческие действия в случае неплатежей по любым из активов портфеля. За осуществление указанной деятельности отвечает управляющий активами до тех пор, пока неплатежи не достигнут установленного соотношения (т.е. когда стоимость портфеля такова, что выпуск долевых инструментов объекта инвестиций был поглощен). Начиная с этого момента, активами управляет доверительный управляющий, являющийся третьей стороной, согласно инструкциям инвестора в долговые инструменты. Управление портфелем активов объекта инвестиций является значимой деятельностью объекта инвестиций. Управляющий активами имеет возможность управлять значимой деятельностью до тех пор, пока непогашенные активы не достигнут установленного соотношения к стоимости портфеля; инвестор в долговые инструменты имеет возможность управлять значимой деятельностью, когда стоимость непогашенных активов превышает установленное соотношение к стоимости портфеля. Управляющий активами и инвестор в долговые инструменты должны определить, имеет ли каждый из них возможность управлять деятельностью, оказывающей *наиболее* значительное влияние на доход объекта инвестиций, включая анализ цели и структуры объекта инвестиций, а также риски каждой стороны в связи с переменным характером доходов.

### Права, которые предоставляют инвестору полномочия в отношении объекта инвестиций

- B14 Полномочия являются результатом прав. Чтобы иметь полномочия в отношении объекта инвестиций, инвестор должен обладать существующими правами, которые предоставляют инвестору возможность в настоящий момент времени управлять значимой деятельностью. Права, которые могут предоставить полномочия инвестору, могут варьироваться в зависимости от объекта инвестиций.
- B15 В качестве примеров прав, которые сами по себе или в совокупности с другими правами, могут предоставить инвестору полномочия, можно назвать:
- (a) права в форме прав голоса (или потенциальных прав голоса) в объекте инвестиций (см. пункты B34-B50);
  - (b) права назначать, переводить на другую должность или увольнять членов ключевого управленческого персонала объекта инвестиций, которые могут оказывать влияние на значимую деятельность;
  - (c) права назначать или отстранять другое предприятие, которое управляет значимой деятельностью;
  - (d) права давать инструкции объекту инвестиций касательно вступления в какие-либо сделки или налагать вето на любые изменения в какие-либо сделки в интересах инвестора; и
  - (e) другие права (такие как права принимать решения, указанные в договоре об управлении), которые предоставляют их владельцу возможность управлять значимой деятельностью.
- B16 В целом, если объект инвестиций осуществляет различную операционную и финансовую деятельность, которая оказывает значительное влияние на доход объекта инвестиций, и если осуществление такой деятельности постоянно требует принятия решений по основным вопросам деятельности, то правами, которые сами по себе или в сочетании с другими правами предоставляют инвестору полномочия в отношении объекта инвестиций, будут права голоса или аналогичные права.

- B17** В случае если права голоса не могут оказать значительное влияние на доход объекта инвестиций, как, например, когда права голоса распространяются только на административные вопросы, а вопросы управления значимой деятельностью регулируются договорными соглашениями, инвестор должен оценить такие соглашения, чтобы установить, обладает ли он правами, достаточными, чтобы предоставить ему полномочия в отношении объекта инвестиций. Чтобы установить, обладает ли инвестор правами, достаточными, чтобы предоставить ему такие полномочия, инвестор должен рассмотреть цель и структуру объекта инвестиций (см. пункты B5-B8) и требования, изложенные в пунктах B51-B54 и B18-B20.
- B18** В некоторых обстоятельствах могут возникнуть трудности при установлении того, достаточны ли права инвестора, чтобы предоставить последнему полномочия в отношении объекта инвестиций. В таких случаях, чтобы произвести оценку полномочий, инвестор должен рассмотреть доказательство наличия у него практической возможности управлять значимой деятельностью в одностороннем порядке. Среди прочего, необходимо рассмотреть следующие вопросы, которые при рассмотрении вместе с правами и показателями, описанными в пунктах B19 и B20, могут обеспечить доказательство того, что права инвестора являются достаточными, чтобы предоставить ему полномочия в отношении объекта инвестиций:
- (a) Инвестор может, не имея на то предусмотренного договором права, назначать или утверждать ключевой управленческий персонал объекта инвестиций, у которого имеется возможность руководить значимой деятельностью.
  - (b) Инвестор может, не имея на то предусмотренного договором права, давать инструкции объекту инвестиций касательно вступления в значительные сделки или налагать вето на внесение любых изменений в значительные сделки в интересах инвестора.
  - (c) Инвестор может играть решающую роль в процессе выдвижения кандидатур для избрания членов органа управления объекта инвестиций или при получении полномочий от других держателей прав голоса.
  - (d) Члены ключевого управленческого персонала объекта инвестиций являются связанными сторонами инвестора (например, генеральный директор объекта инвестиций и генеральный директор инвестора – одно и то же лицо).
  - (e) Большинство членов органа управления объекта инвестиций – связанные стороны инвестора.
- B19** В некоторых случаях имеются признаки того, что инвестор состоит в особых отношениях с объектом инвестиций, которые предполагают, что интерес инвестора в объекте инвестиций не ограничивается лишь пассивной долей участия. Наличие одного такого признака или совокупности таких признаков не обязательно означает, что инвестор удовлетворяет критериям наличия полномочий. Однако наличие у инвестора интереса, который не ограничивается лишь пассивной долей участия в объекте инвестиций может указывать на то, что инвестор обладает другими сопутствующими правами, достаточными для того, чтобы предоставить ему полномочия или обеспечить доказательство наличия существующих полномочий в отношении объекта инвестиций. Например, нижеследующие ситуации предполагают, что интерес инвестора не ограничивается лишь пассивной долей участия в объекте инвестиций и, в сочетании с другими правами, может указывать на наличие полномочий:
- (a) Члены ключевого управленческого персонала объекта инвестиций, у которых имеется возможность управлять значимой деятельностью, являются настоящими или бывшими работниками инвестора.
  - (b) Операции объекта инвестиций зависят от инвестора, например, как в следующих ситуациях:
    - (i) Объект инвестиций зависит от инвестора в вопросах финансирования значительной части его операций.
    - (ii) Инвестор выступает гарантом по значительной части обязательств объекта инвестиций.
    - (iii) Объект инвестиций зависит от инвестора в вопросах предоставления критически важных услуг, технологий, сырья или материалов.
    - (iv) Инвестор управляет активами, такими как лицензии или торговые марки, которые являются критически важными для операций объекта инвестиций.
    - (v) Объект инвестиций зависит от инвестора в вопросах, связанных с ключевым управленческим персоналом, как, например, когда персонал инвестора обладает специализированными знаниями касательно операций объекта инвестиций.
  - (c) Значительная часть операций объекта инвестиций осуществляется при участии инвестора или от его имени.
  - (d) Риски инвестора, связанные с переменным характером дохода от участия в объекте инвестиций, или его право на получение такого дохода непропорционально больше, чем право голоса или другие аналогичные права. Например, может возникнуть ситуация, когда инвестор имеет право на получение более половины доходов объекта инвестиций или подвергается рискам в связи с таким доходом, тогда как его права голоса в объекте инвестиций составляют менее пятидесяти процентов.

**B20** Чем выше риски инвестора, связанные с переменным доходом от участия в объекте инвестиций, или права инвестора на получение такого дохода, тем больше у инвестора стимулов для получения прав, достаточных, чтобы предоставить ему полномочия в отношении объекта инвестиций. Следовательно, наличие высоких рисков, связанных с переменным доходом, является признаком наличия у инвестора полномочий. Однако степень рисков инвестора, сама по себе, не определяет, обладает ли инвестор полномочиями в отношении объекта инвестиций.

**B21** Если факторы, изложенные в пункте B18, и признаки, изложенные в пунктах B19 и B20, рассматриваются вместе с правами инвестора, большее значение должно иметь доказательство наличия полномочий, описанное в пункте B18.

*Реальные права*

**B22** При оценке наличия у него полномочий инвестор рассматривает только реальные права, связанные с объектом инвестиций (которыми обладает инвестор и другие лица). Право является реальным, если субъект права имеет практическую возможность реализовать такое право.

**B23** Определение, являются ли права реальными, требует вынесения суждения с учетом всех фактов и обстоятельств. В качестве примеров факторов, которые могут быть рассмотрены при определении наличия реальных прав, можно назвать:

- (a) Наличие или отсутствие каких-либо барьеров (экономического или иного характера), которые препятствуют субъекту(ам) права в реализации своих прав. Примеры таких барьеров включают, среди прочего:
- (i) финансовые санкции и стимулы, которые препятствуют субъекту права в осуществлении своих прав (или удерживают субъекта права от осуществления своих прав).
  - (ii) цена исполнения или конвертации, которая создает финансовый барьер, препятствующий субъекту права в осуществлении своих прав (или удерживающий субъекта права от осуществления своих прав).
  - (iii) условия, которые делают осуществление права маловероятным, например, условия, жестко ограничивающие сроки исполнения.
  - (iv) отсутствие в учредительных документах объекта инвестиций или в применимых законах или нормативных актах четкого, разумного механизма, который позволил бы субъекту права осуществить свои права.
  - (v) неспособность субъекта права получить информацию, необходимую для осуществления своих прав.
  - (vi) операционные барьеры или стимулы, которые препятствуют субъекту права в осуществлении своих прав (или удерживают субъект права от осуществления своих прав) (например, отсутствие других управляющих, желающих или способных оказывать специализированные услуги или оказывать услуги и принимать в управление доли участия, находящиеся в распоряжении управляющего, занимающего данный пост на соответствующий момент времени).
  - (vii) требования законов или регулирующих органов, которые препятствуют субъекту права в осуществлении своих прав (например, если зарубежному инвестору запрещено осуществлять свои права).
- (b) В случае если осуществление права требует согласия нескольких сторон или несколько сторон являются субъектами одного права, наличие или отсутствие установленного механизма, который дает таким сторонам практическую способность реализовать их права на коллективной основе, если они пожелают это сделать. Отсутствие такого механизма – это признак того, что права могут оказаться нереальными. Чем больше число сторон, чье согласие требуется для осуществления права, тем меньше вероятность, что право является реальным. Однако совет директоров, члены которого независимы от лица, принимающего решения, может служить механизмом для коллективных действий нескольких инвесторов при осуществлении их прав. Следовательно, права отстранения, которые могут быть реализованы независимым советом директоров, с гораздо большей степенью вероятности являются реальными, чем те же самые права, которые могут быть реализованы большим числом инвесторов по-отдельности.
- (c) Извлечет ли сторона или стороны, которые являются держателями права, выгоду из осуществления таких прав. Например, держатель потенциальных прав голоса в объекте инвестиций (см. пункты B47-B50) должен учитывать цену исполнения или конвертации инструмента. Условия потенциальных прав голоса с большей степенью вероятности будут реальными, если цена исполнения инструмента выгоднее рыночной или инвестор извлечет бы выгоду по каким-либо другим причинам (например, посредством реализации эффекта синергии между инвестором и объектом инвестиций) в результате исполнения или конвертации инструмента.

- B24** Кроме того, права являются реальными, если имеется возможность их осуществить при принятии решений касательно управления значимой деятельностью. Как правило, права являются реальными, если они могут быть реализованы на текущий момент времени. Однако в некоторых случаях права могут быть реальными, даже если они не могут быть реализованы на текущий момент времени.

<b>Примеры применения</b>
<p><b>Пример 3</b></p> <p>Объект инвестиций проводит ежегодные собрания акционеров, на которых принимаются решения по управлению значимой деятельностью. Следующее плановое собрание акционеров состоится через восемь месяцев. Однако акционеры, которые сами по себе или вкупе с другими акционерами владеют, по меньшей мере, 5 процентами прав голоса, могут созвать внеочередное собрание, чтобы внести изменения в существующую политику в отношении значимой деятельности, однако, требование подачи уведомления другим акционерам означает, что такое собрание не может быть проведено в течение, по меньшей мере, 30 дней. Изменения в политику в отношении значимой деятельности могут быть внесены только на внеочередных или плановых собраниях акционеров. Это включает утверждение существенных сделок по продаже активов, а также вложение или отчуждение значительных инвестиций.</p> <p>Изложенная выше ситуация предложена для примеров 3A-3D, представленных ниже. Каждый пример рассматривается в отдельности.</p> <p><b>Пример 3A</b></p> <p>Инвестор является держателем большинства прав голоса в объекте инвестиций. Права голоса инвестора являются реальными, поскольку инвестор может принимать решения касательно управления значимой деятельностью, когда такие решения должны быть приняты. Тот факт, что пройдет 30 дней до того момента, когда инвестор может реализовать свои права голоса, не лишает инвестора текущей возможности управлять значимой деятельностью с момента приобретения пакета акций инвестором.</p>
<p><b>Пример 3B</b></p> <p>Инвестор является стороной форвардного договора на приобретение контрольного пакета акций объекта инвестиций. Дата исполнения форвардного договора наступает через 25 дней. Существующие акционеры не могут изменить существующую политику в отношении значимой деятельности, потому что внеочередное собрание не может быть проведено в течение, по меньшей мере, 30 дней, по истечению которых форвардный договор уже будет исполнен. Таким образом, инвестор имеет права, которые по-существу эквивалентны правам акционера, владеющего контрольным пакетом акций в примере 3A выше (то есть инвестор, являющийся стороной форвардного договора, может принимать решения касательно управления значимой деятельностью, когда они требуются). Форвардный договор инвестора – это реальное право, которое дает инвестору возможность управлять значимой деятельностью на настоящий момент времени даже до того, как будет исполнен форвардный договор.</p> <p><b>Пример 3C</b></p> <p>Инвестор является держателем существенного опциона на приобретение контрольного пакета акций объекта инвестиций; опцион может быть исполнен через 25 дней, и цена его исполнения выгоднее рыночной. В данном примере должен быть сделан тот же вывод, что и в примере 3B.</p> <p><b>Пример 3D</b></p> <p>Инвестор является стороной форвардного договора на приобретение контрольного пакета акций объекта инвестиций без приобретения каких-либо других сопутствующих прав в отношении объекта инвестиций. Дата исполнения форвардного договора наступает через шесть месяцев. В отличие от изложенных выше примеров, инвестор не имеет возможность управлять значимой деятельностью на настоящий момент времени. Существующие акционеры имеют возможность управлять значимой деятельностью на настоящий момент времени, поскольку они могут внести изменения в существующую политику в отношении значимой деятельности прежде, чем форвардный договор будет исполнен.</p>

- B25** Реальные права, которые могут реализовать другие стороны, могут воспрепятствовать осуществлению инвестором контроля над объектом инвестиций, с которым такие права связаны. Такие реальные права не требуют наличия у субъекта права возможности инициировать процедуру принятия решений. Всё время, пока права не являются лишь правами защиты (см. пункты B26-B28), реальные права других сторон могут

препятствовать осуществлению инвестором контроля над объектом инвестиций, даже если такие права предоставляют субъекту права текущую возможность лишь утверждать или блокировать решения, касающиеся значимой деятельности.

#### *Права защиты*

- V26 При оценке того, предоставляют ли права полномочия инвестору в отношении объекта инвестиций, инвестор должен оценить, являются ли его права, а также права других лиц, правами защиты. Права защиты связаны с внесением коренных изменений в деятельность объекта инвестиций или применяются в исключительных обстоятельствах. Однако не все права, которые применяются в исключительных обстоятельствах или зависят от тех или иных событий, являются правами защиты (см. пункты V13 и V53).
- V27 Поскольку права защиты предназначены для защиты интересов субъекта прав, не предоставляя ему полномочия в отношении объекта инвестиций, с которым связаны такие права, инвестор, обладающий только правами защиты, не может иметь полномочий или препятствовать наличию полномочий у другой стороны в отношении объекта инвестиций (см. пункт 14).
- V28 В качестве примеров прав защиты можно назвать:
- право кредитора наложить ограничения на действия заемщика, которые могли бы привести к значительному изменению кредитного риска заемщика в ущерб кредитору.
  - право стороны, являющейся держателем неконтролирующей доли в объекте инвестиций, одобрять капитальные затраты сверх затрат, необходимых в ходе обычной хозяйственной деятельности, или одобрять выпуск долевых или долговых инструментов.
  - право кредитора арестовать активы заемщика, если заемщик не может выполнить установленные условия погашения ссуды.

#### **Франчайзинг**

- V29 Соглашение о франчайзинге, по которому объект инвестиций является франшизополучателем, зачастую предоставляет франшизодателю права, целью которых является защита бренда франшизы. Соглашения о франчайзинге, как правило, предоставляют франшизодателю определенные права по принятию решений касательно операций франшизополучателя.
- V30 В целом, права франшизодателей не ограничивают возможность сторон, не являющихся франшизодателями, принимать решения, оказывающие значительное влияние на доход франшизополучателя. Кроме того, права франшизодателя, предусмотренные соглашением о франчайзинге, не предоставляют франшизодателю возможность в настоящий момент времени управлять деятельностью, оказывающей значительное влияние на доход франшизополучателя.
- V31 Необходимо отличать наличие текущей возможности принимать решения, которые оказывают значительное влияние на доход франшизополучателя, и наличие возможности принимать решения, которые направлены на защиту бренда франшизы. Франшизодатель не обладает полномочиями в отношении франшизополучателя, если другие стороны обладают существующими правами, которые предоставляют им возможность в настоящий момент времени управлять значимой деятельностью франшизополучателя.
- V32 Вступая в соглашение о франчайзинге, франшизополучатель принимает в одностороннем порядке решение вести свой бизнес в соответствии с условиями соглашения о франчайзинге, но за свой собственный счет.
- V33 Контроль над такими принципиальными решениями, как организационно-правовая форма франшизополучателя и его структура финансирования, может осуществляться сторонами, не являющимися франшизодателями, и оказывать значительное влияние на доход франшизополучателя. Чем ниже уровень финансовой поддержки, предоставляемой франшизодателем, и чем ниже риски франшизодателя в связи с переменным характером доходов франшизополучателя, тем больше вероятность, что франшизодатель обладает только правами защиты.

#### **Права голоса**

- V34 Зачастую у инвестора есть возможность с помощью прав голоса или аналогичных прав управлять значимой деятельностью. Инвестору следует рассмотреть требования, изложенные в данном разделе (пункты V35-V50), если управление значимой деятельностью объекта инвестиций осуществляется посредством прав голоса.

#### *Полномочия в случае контрольного пакета прав голоса*

- V35 Инвестор, который является держателем более половины прав голоса в объекте инвестиций, располагает полномочиями в следующих ситуациях, если только не применяется пункт V36 или пункт V37:
- управление значимой деятельностью осуществляется посредством голосования держателя контрольного пакета прав голоса, или
  - большинство членов органа управления, который осуществляет управление значимой деятельностью, назначается голосованием держателя контрольного пакета прав голоса.

*Контрольный пакет прав голоса при отсутствии полномочий*

- V36 Чтобы инвестор, который является держателем более половины прав голоса в объекте инвестиций, обладал полномочиями в отношении объекта инвестиций, права голоса инвестора должны быть реальными в соответствии с пунктами B22-B25 и должны предоставлять инвестору возможность управлять значимой деятельностью в настоящий момент времени, что зачастую осуществляется посредством установления принципов деятельности и политики финансирования. В случае если какое-либо другое предприятие обладает существующими правами, которые предоставляют такому предприятию право управлять значимой деятельностью, и не является агентом инвестора, у инвестора нет полномочий в отношении объекта инвестиций.
- V37 У инвестора нет полномочий в отношении объекта инвестиций, даже если инвестор является держателем контрольного пакета прав голоса в объекте инвестиций, когда такие права голоса не являются реальными. Например, инвестор, который является держателем более половины прав голоса в объекте инвестиций, не может иметь полномочий, если управление значимой деятельностью осуществляется правительством, судом, администратором наследства, управляющим конкурсной массой, ликвидатором или регулирующим органом.

*Полномочия без контрольного пакета прав голоса*

- V38 Инвестор может обладать полномочиями, даже если он не является держателем контрольного пакета прав голоса в объекте инвестиций. Инвестор может обладать полномочиями даже при наличии пакета прав голоса, который не является контрольным пакетом прав голоса в объекте инвестиций, например, в результате:
- (a) договорного соглашения между инвестором и другими держателями прав голоса (см. пункт V39);
  - (b) прав, предусмотренных другими договорными соглашениями (см. пункт V40);
  - (c) прав голоса инвестора (см. пункты V41-V45);
  - (d) потенциальных прав голоса (см. пункты V47-V50); или
  - (e) сочетания прав, указанных в пунктах (a) - (d).

*Договорные соглашения с другими держателями прав голоса*

- V39 Договорное соглашение между инвестором и другими держателями прав голоса может предоставить инвестору право реализовать права голоса, достаточные для наличия у инвестора полномочий, даже если у инвестора нет прав голоса, достаточных для наличия у него полномочий без такого соглашения. Однако договорное соглашение может гарантировать, что инвестор может руководить достаточным количеством других держателей прав голоса в том, как им голосовать, что позволит инвестору принимать решения касательно значимой деятельности.

*Права, предусмотренные другими договорными соглашениями*

- V40 Другие права по принятию решений в сочетании с правами голоса могут предоставить инвестору возможность управлять значимой деятельностью в настоящий момент времени. Например, права, предусмотренные договорным соглашением, в сочетании с правами голоса, могут оказаться достаточными, чтобы предоставить инвестору возможность в настоящее время управлять процессом производства объекта инвестиций или какой-либо другой операционной или финансовой деятельностью объекта инвестиций, которая оказывает значительное влияние на доход объекта инвестиций. Однако при отсутствии любых других прав, экономическая зависимость объекта инвестиций от инвестора (например, отношения поставщика с его основным клиентом) не наделяет инвестора полномочиями в отношении объекта инвестиций.

*Права голоса инвестора*

- V41 Инвестор, не обладающий контрольным пакетом прав голоса, имеет права, достаточные, чтобы дать ему полномочия, если у инвестора имеется практическая возможность управлять значимой деятельностью в одностороннем порядке.
- V42 При оценке того, являются ли права голоса инвестора достаточными, чтобы дать последнему полномочия, инвестор рассматривает все факты и обстоятельства, включая:
- (a) Размер пакета прав голоса, принадлежащих инвестору, по отношению к размеру и степени рассредоточения пакетов других держателей прав голоса, обращая внимание на следующее:
    - (i) чем больше пакет прав голоса, принадлежащий инвестору, тем больше вероятность, что инвестор имеет существующие права, предоставляющие ему возможность управлять значимой деятельностью в настоящий момент времени;
    - (ii) чем больше пакет прав голоса, принадлежащий инвестору, относительно других держателей прав голоса, тем больше вероятность, что инвестор имеет существующие права, предоставляющие ему возможность управлять значимой деятельностью в настоящий момент времени;

- (iii) чем больше количество сторон, которые должны действовать сообща, чтобы нанести поражение инвестору при голосовании, тем больше вероятность, что инвестор имеет существующие права, предоставляющие ему возможность управлять значимой деятельностью в настоящий момент времени;
- (b) потенциальные права голоса, держателем которых является инвестор, другие держатели прав голоса или другие стороны (см. пункты В47-В50);
- (c) права, предусмотренные другими договорными соглашениями (см. пункт В40); и
- (d) любые дополнительные факты и обстоятельства, которые указывают на то, что инвестор обладает или не обладает возможностью управлять значимой деятельностью на момент времени, когда решения должны быть приняты, включая характер распределения голосов на предыдущих собраниях акционеров.

В43 В случае если решения по управлению значимой деятельностью принимаются большинством голосов, инвестор является держателем значительно большего количества прав голоса, чем любой другой держатель или организованная группа держателей прав голоса, и другие пакеты рассредоточены достаточно широко, то после рассмотрения факторов, перечисленных в пунктах 42 (a) - (c), может быть ясно, что инвестор обладает полномочиями в отношении объекта инвестиций.

<b>Примеры применения</b>
<p><b>Пример 4</b></p> <p>Инвестор приобретает 48 процентов голосующих акций объекта инвестиций. Держателями оставшихся прав голоса являются тысячи акционеров, ни один из которых не имеет более 1 процента прав голоса. Ни у одного из акционеров нет договоренностей консультироваться с любыми из других акционеров или принимать коллективные решения. Оценивая, какую долю голосующих акций приобрести, исходя из относительного размера других пакетов акций, инвестор пришел к выводу, что 48-процентной доли участия будет достаточно, чтобы предоставить ему контроль. В этом случае, исходя из абсолютного размера его пакета и относительного размера других пакетов акций, инвестор заключил, что он обладает в достаточной мере доминирующей долей участия, чтобы выполнить критерий наличия полномочий без необходимости рассмотрения вопроса о наличии любых других доказательств наличия полномочий.</p> <p><b>Пример 5</b></p> <p>Инвестору А принадлежит 40 процентов голосующих акций объекта инвестиций, а двенадцати другим инвесторам принадлежат по 5 процентов голосующих акций объекта инвестиций. Соглашение между акционерами предоставляет инвестору право назначать, снимать с должности и устанавливать вознаграждение членов руководства, отвечающих за управление значимой деятельностью. Чтобы изменить соглашение, требуется решение, принятое большинством в две трети голосов акционеров. В этом случае инвестор А пришел к выводу, что, исходя только из абсолютного размера пакета инвестора и относительного размера других пакетов акций, нельзя сделать заключение касательно того, обладает ли инвестор правами, достаточными для наделения его полномочиями. Однако, инвестор А решает, что имеющегося у него предусмотренного соглашением право назначать, снимать с должности и устанавливать вознаграждение членов руководства, достаточно, чтобы заключить, что он обладает полномочиями в отношении объекта инвестиций. Тот факт, что инвестор А мог и не осуществить это право, или вероятность того, что инвестор осуществит свое право избирать, назначать или снимать с должности членов руководства, не принимается во внимание при оценке того, обладает ли инвестор А полномочиями.</p>

В44 В других ситуациях рассмотрения факторов, изложенных в пунктах В42(a)-(c) может оказаться достаточно, чтобы сделать вывод, что инвестор не обладает полномочиями.

<b>Примеры применения</b>
<p><b>Пример 6</b></p> <p>Инвестор А является держателем 45 процентов голосующих акций объекта инвестиций. Имеется еще два других инвестора, каждому из которых принадлежит 26 процентов голосующих акций объекта инвестиций. Остальные голосующие акции принадлежат трем другим акционерам по 1 проценту каждому. Каких-либо других договоренностей, затрагивающих процесс принятия решений, нет. В этом случае, анализ размера пакета акций, принадлежащего инвестору А, а также размера этого пакета относительно пакетов акций других инвесторов достаточно, чтобы вынести заключение, что инвестор А не обладает полномочиями. Достаточно действовать сообщая лишь двум другим инвестором, чтобы лишить инвестора возможности управлять значимой деятельностью объекта инвестиций.</p>

- В45** Однако анализ лишь факторов, перечисленных в пункте В42 (а) - (с) может оказаться неубедительным. Если инвестор, рассмотрев указанные факторы, сомневается в том, обладает ли он полномочиями, он должен рассмотреть дополнительные факты и обстоятельства как, например, пассивны ли другие акционеры, о чем свидетельствует характер распределения голосов на предыдущих собраниях акционеров. Это включает оценку факторов, изложенных в пункте В18, и показателей, описанных в пунктах В19 и В20. Чем меньше прав голоса принадлежит инвестору и чем меньше количество сторон, которые должны действовать сообща, чтобы нанести инвестору поражение при голосовании, тем в большей степени необходимо полагаться на дополнительные факты и обстоятельства, чтобы оценить достаточность прав инвестора для наделения его полномочиями. В случае если факты и обстоятельства, изложенные в пунктах В18-В20, рассматриваются вместе с правами инвестора, больший вес будут иметь доказательства наличия полномочий, описанные в пункте В18, чем признаки наличия полномочий, описанные в пунктах В19 и В20.

<b>Примеры применения</b>
<p><b>Пример 7</b></p> <p>Инвестор является держателем 45 процентов голосующих акций объекта инвестиций. Одиннадцати другим акционерам принадлежит по 5 процентов голосующих акций объекта инвестиций. Ни у одного из акционеров нет договорного соглашения о необходимости консультироваться с любыми другими акционерами или принимать коллективные решения. В этом случае анализ абсолютного размера пакета инвестора и относительного размера пакетов акций других инвесторов не является решающим фактором при определении того, обладает ли инвестор правами, достаточными, чтобы предоставить ему полномочия в отношении объекта инвестиций. Необходимо рассмотреть другие дополнительные факты и обстоятельства, которые могут обеспечить доказательство того, что инвестор обладает или не обладает полномочиями.</p>
<p><b>Пример 8</b></p> <p>Инвестор является держателем 35 процентов голосующих акций объекта инвестиций. Три других акционера имеют по 5 процентов голосующих акций объекта инвестиций каждый. Остальные голосующие акции принадлежат большому числу акционеров, ни один из которых не имеет более 1 процента голосующих акций. Ни у одного из акционеров нет договоренностей консультироваться с любыми другими акционерами или принимать коллективные решения. Решения, касающиеся значимой деятельности объекта инвестиций, требуют одобрения большинством голосов на соответствующих собраниях акционеров; на недавних собраниях акционеров было подано 75 процентов голосов акционеров объекта инвестиций. В этом случае активное участие других акционеров на недавних собраниях акционеров указывает на то, что у инвестора не было бы практической возможности управлять значимой деятельностью в одностороннем порядке независимо от того, осуществлял ли инвестор управление значимой деятельностью в результате того, что достаточное количество других акционеров проголосовало так же, как инвестор.</p>

- В46** Если в результате анализа факторов, перечисленных в пунктах В42 (а) - (d) остается неясным, есть ли у инвестора полномочия, инвестор не обладает контролем над объектом инвестиций.

*Потенциальные права голоса*

- В47** При оценке контроля инвестор рассматривает свои потенциальные права голоса, а также потенциальные права голоса других сторон, чтобы установить, обладает ли он полномочиями. Потенциальные права голоса – это права на получение прав голоса в объекте инвестиций, такие как, например, права, связанные с конвертируемыми инструментами или опционами, включая форвардные договоры. Такие потенциальные права голоса принимаются во внимание только в том случае, если они являются реальными (см. пункты В22-В25).
- В48** При рассмотрении потенциальных прав голоса инвестор должен рассмотреть цель и структуру инструмента, а также цель и структуру любых других форм участия инвестора в объекте инвестиций. Это включает оценку различных условий инструмента, а также очевидных ожиданий, мотивов инвестора и причин, по которым он согласился на такие условия.
- В49** Если инвестор также обладает правами голоса или какими-либо другими правами по принятию решений, касающихся деятельности объекта инвестиций, инвестор должен оценить, предоставляют ли такие права в сочетании с потенциальными правами голоса полномочия инвестору.
- В50** Потенциальные права голоса, которые являются реальными сами по себе или в сочетании с другими правами, могут предоставить инвестору возможность управлять значимой деятельностью в настоящий момент времени. Например, существует вероятность возникновения именно такой ситуации, если инвестор является держателем 40 процентов голосующих акций объекта инвестиций и в соответствии с пунктом В23 обладает реальными правами, связанными с опционами на приобретение еще 20 процентов голосующих акций.

**Примеры применения****Пример 9**

Инвестор А является держателем 70 процентов голосующих акций объекта инвестиций. Инвестору В принадлежит 30 процентов голосующих акций объекта инвестиций, а также опцион на приобретение половины голосующих акций инвестора А. Опцион может быть исполнен в течение следующих двух лет по фиксированной цене, причем соотношение цены исполнения опциона и рыночной цены делает невыгодным исполнение опциона (и ожидается, что опцион останется неисполненным на протяжении указанного двухлетнего периода). Инвестор А осуществляет свои права голоса и активно управляет значимой деятельностью объекта инвестиций. В таком случае имеется вероятность, что инвестор А выполнит критерии наличия полномочий, поскольку у него имеется возможность управлять значимой деятельностью в настоящий момент времени. Несмотря на то что у инвестора В имеются опционы на приобретение дополнительных голосующих акций, которые могут быть исполнены на настоящий момент времени (и в случае исполнения дали бы инвестору В контрольный пакет акций объекта инвестиций), условия указанных опционов таковы, что опционы не расцениваются как реальные.

**Пример 10**

Инвестору А и двум другим инвесторам принадлежит по одной трети голосующих акций объекта инвестиций. Предпринимательская деятельность объекта инвестиций тесно связана с инвестором А. В дополнение к долевым инструментам инвестор А также является держателем долговых инструментов, которые могут быть конвертированы в обыкновенные акции объекта инвестиций в любое время по фиксированной цене «с убытком» (но убыток небольшой). Если бы долговые инструменты были конвертированы, то инвестор А стал бы держателем 60 процентов прав голоса в объекте инвестиций. Инвестор А извлек бы выгоду, реализовав синергии, если бы долговые инструменты были конвертированы в обыкновенные акции. Инвестор А обладает полномочиями в отношении объекта инвестиций, поскольку он является держателем голосующих акций объекта инвестиций в совокупности с потенциальными правами голоса, которые являются реальными и предоставляют инвестору возможность управлять значимой деятельностью в настоящий момент времени.

**Наличие полномочий в ситуации, когда права голоса и аналогичные права не оказывают значительное влияние на доход объекта инвестиций**

- B51** При оценке цели и структуры объекта инвестиций (см. пункты B5-B8) инвестор должен рассмотреть свое участие и решения, принятые на момент начала деятельности объекта инвестиций в рамках создания его проекта, и оценить, предоставляют ли условия операций и особенности участия инвестору права, достаточные для наделения последним полномочиями. Участие в создании проекта объекта инвестиций само по себе не является достаточным, чтобы предоставить инвестору контроль над объектом инвестиций. Однако, участие в создании проекта может указывать на то, что у инвестора была возможность получить права, достаточные для предоставления ему полномочий в отношении объекта инвестиций.
- B52** Кроме того, инвестор должен рассмотреть договорные соглашения, такие как право на покупку, право на продажу и право ликвидации, установленные на момент начала деятельности объекта инвестиций. В случае если эти договоренности подразумевают деятельность, тесно связанную с объектом инвестиций, такая деятельность, по своей сути, является неотъемлемой частью общей деятельности объекта инвестиций, несмотря на то что она может осуществляться за пределами юридических границ объекта инвестиций. Следовательно, выраженные явно или подразумеваемые права принятия решений, предусмотренные договорными соглашениями, которые тесно связаны с объектом инвестиций, необходимо расценивать как значимую деятельность при установлении факта наличия полномочий в отношении объекта инвестиций.
- B53** В случае с некоторыми объектами инвестиций значимая деятельность имеет место только тогда, когда возникают определенные обстоятельства или происходят определенные события. Объект инвестиций может быть организован таким образом, чтобы управление его деятельностью и его доходы были определены заранее, если только не возникнут определенные обстоятельства или не произойдут определенные события, и до тех пор, пока такие обстоятельства не возникнут или события не произойдут. В этом случае лишь решения, касающиеся деятельности объекта инвестиций и принятые при возникновении таких обстоятельств или событий, могут оказать значительное влияние на его доход и, следовательно, являться значимой деятельностью. Инвестор, способный принимать такие решения, обладает полномочиями, даже если обстоятельства или события не возникли. Тот факт, что право принимать решения зависит от возникновения определенных обстоятельств или событий, сам по себе не делает указанные права правами защиты.

**Примеры применения****Пример 11**

Единственным видом предпринимательской деятельности объекта инвестиций, согласно его учредительным документам, является покупка и обслуживание дебиторской задолженности на ежедневной основе для его инвесторов. Обслуживание на ежедневной основе включает взыскание и перевод основной суммы долга и вознаграждения по мере наступления их сроков погашения. В случае невыполнения обязательств по дебиторской задолженности объект инвестиций автоматически продает дебиторскую задолженность инвестору, как предусмотрено в отдельном соглашении «пут» между инвестором и объектом инвестиций. Единственным видом значимой деятельности является управление дебиторской задолженностью в случае невыполнения обязательств по дебиторской задолженности, поскольку это единственная деятельность, которая может оказать значительное влияние на доход объекта инвестиций. Управление дебиторской задолженностью до наступления дефолта не является значимой деятельностью, поскольку это не требует принятия существенных решений, которые могли бы оказать значительное влияние на доход объекта инвестиций – деятельность до наступления дефолта определена заранее и состоит исключительно во взыскании потоков денежных средств по мере наступления их сроков погашения и их передачи инвесторам. Следовательно, только право инвестора управлять активами по наступлению дефолта должно учитываться при оценке деятельности объекта инвестиций в целом, которая оказывает значительное влияние на доход объекта инвестиций. В этом примере структура объекта инвестиций гарантирует наличие у инвестора полномочий по принятию решений, касающихся деятельности, которая оказывает значительное влияние на доход, как раз в тот единственный момент, когда требуются полномочия по принятию решений. Условия соглашения «пут» являются неотъемлемой частью операций и учреждения объекта инвестиций. Следовательно, условия соглашения «пут» вкпе с учредительными документами объекта инвестиций приводят к заключению, что инвестор обладает полномочиями в отношении объекта инвестиций, даже учитывая тот факт, что инвестор вступает во владение дебиторской задолженностью только при наступлении дефолта и осуществляет управление просроченной дебиторской задолженностью за пределами юридических границ объекта инвестиций.

**Пример 12**

Единственным активом объекта инвестиций является дебиторская задолженность. При рассмотрении цели и структуры объекта инвестиций установлено, что единственным видом значимой деятельности является управление дебиторской задолженностью при наступлении дефолта. Сторона, которая имеет возможность управлять просроченной дебиторской задолженностью, обладает полномочиями в отношении объекта инвестиций независимо от того, оказался ли кто-либо из заемщиков в состоянии дефолта.

- B54 Инвестор может иметь выраженное явно или подразумеваемое обязательство обеспечить, что объект инвестиций продолжит свою деятельность согласно разработанному проекту. Такое обязательство может увеличить риски инвестора, связанные с изменчивостью дохода, и, таким образом, увеличить стимул для получения инвестором прав, достаточных, чтобы наделить его полномочиями. Следовательно, обязательство обеспечить, что объект инвестиций осуществляет свою деятельность в соответствии с разработанным проектом, может явиться показателем наличия у инвестора полномочий, но само по себе такое обязательство не дает полномочий инвестору, равно как и не препятствует наличию полномочий у какой-либо другой стороны.

### **Риски, связанные с переменным доходом от объекта инвестиций, и права на получение дохода от объекта инвестиций**

- B55 Оценивая, обладает ли инвестор контролем над объектом инвестиций, инвестор должен установить, подвергается ли он рискам, связанным с переменным доходом от участия в объекте инвестиций, и имеет ли он права на получение такого дохода.
- B56 Переменный доход – это доход, который не является фиксированным и может меняться в зависимости от результатов деятельности объекта инвестиций. Переменный доход может быть только положительным, только отрицательным, или и положительным, и отрицательным (см. пункт 15). Инвестор должен оценить, является ли доход от объекта инвестиций переменным, а также степень изменчивости такого дохода, исходя из сущности соглашения и независимо от юридической формы дохода. Например, инвестор может быть держателем облигации с фиксированным вознаграждением. В контексте настоящего стандарта фиксированные процентные платежи являются переменным доходом, поскольку они подвержены риску дефолта и подвергают инвестора кредитному риску эмитента облигации. Степень изменчивости (то есть насколько изменчив такой доход) зависит от кредитного риска, связанного с облигацией. Аналогичным образом, фиксированная плата за достижение определенных результатов в управлении активами объекта инвестиций является переменным доходом, поскольку она подвергает инвестора риску невыполнения

обязательств объекта инвестиций. Степень изменчивости зависит от способности объекта инвестиций генерировать достаточный доход, чтобы произвести оплату.

- B57 В качестве примеров дохода можно назвать:
- (a) дивиденды, распределение прочих экономических выгод от объекта инвестиций (например, проценты от долговых ценных бумаг, выпущенных объектом инвестиций) и изменение в стоимости инвестиций, сделанных инвестором в такой объект инвестиций.
  - (b) вознаграждение за обслуживание активов или обязательств объекта инвестиций, гонорар и риск убытка от кредитной поддержки или обеспечения ликвидности, остаточные доли участия в активах и обязательствах объекта инвестиций при ликвидации объекта инвестиций, налоговые льготы и доступ к будущей ликвидности от участия инвестора в объекте инвестиций.
  - (c) доход, не доступный для других держателей долей участия. Например, инвестор мог бы использовать свои активы в сочетании с активами объекта инвестиций, как, например, объединение операционных функций с целью достижения экономии от масштаба, снижения издержек, поиска поставщиков дефицитных товаров, получения доступа к запатентованным знаниям или наложения ограничений на некоторые операции или активы, чтобы увеличить стоимость других активов инвестора.

## Связь между полномочиями и доходом

### Делегированные полномочия

- B58 При оценке инвестором, имеющим право принимать решения (лицо, принимающее решения), обладает ли он контролем над объектом инвестиций, инвестор должен определить, является ли он принципалом или агентом. Инвестор должен также определить, есть ли какое-либо другое предприятие, имеющее право принимать решения, которое действует в качестве агента для инвестора. Агент – это сторона, привлеченная, прежде всего, с целью осуществления деятельности от имени и в интересах другой стороны или сторон (принципал(ы)), и, следовательно, агент не обладает контролем над объектом инвестиций при осуществлении им своих полномочий по принятию решений (см. пункты 17 и 18). Таким образом, иногда полномочия принципала могут находиться в распоряжении агента, который может их использовать, но только от имени принципала. Лицо, принимающее решения, не является агентом только потому, что другие стороны могут извлечь выгоду из решений, которые принимает такое лицо.
- B59 Инвестор может делегировать агенту свои полномочия по принятию решений, касающихся некоторых определенных вопросов или значимой деятельности в целом. Оценивая, обладает ли он контролем над объектом инвестиций, инвестор должен рассматривать права принимать решения, делегированные его агенту, как права, находящиеся в прямом распоряжении инвестора. В ситуациях с несколькими принципалами каждый из них должен оценить, обладает ли он полномочиями в отношении объекта инвестиций, проанализировав требования, изложенные в пунктах B5-B54. В пунктах B60-B72 содержится руководство касательно того, как определить, является ли лицо, принимающее решения, агентом или принципалом.
- B60 Лицо, принимающее решения, должно проанализировать отношения между собой, управляемым им объектом инвестиций и другими сторонами, участвующими в объекте инвестиций, во всех проявлениях таких отношений, и, в особенности, изложенные ниже факторы, принимая решения о том, является ли оно агентом:
- (a) пределы его полномочий по принятию решений касательно объекта инвестиций (пункты B62 и B63).
  - (b) права других сторон (пункты B64-B67).
  - (c) вознаграждение, на которое оно имеет право в соответствии с соглашением (ями) об уплате вознаграждения (пункты B68-B70).
  - (d) риски лица, принимающего решения, в связи с переменным характером дохода от других интересов в объекте инвестиций, держателем которых оно является (пункты B71 и B72).

Указанные факторы имеют различный вес, исходя из конкретных фактов и обстоятельств.

- B61 Определение того, является ли лицо, принимающее решения, агентом, требует оценки всех факторов, перечисленных в пункте B60, кроме случаев, когда у какой-либо одной стороны есть реальное право отстранить от должности лицо, принимающее решения (право отстранения), и такая сторона может отстранить лицо, принимающее решения, без указания причин (см. пункт B65).

#### *Пределы полномочий по принятию решений*

- B62 Пределы полномочий лица, принимающего решения, оцениваются на основе анализа следующих факторов:
- (a) деятельность, разрешенная в соответствии с соглашением(ями) о принятии решений и установленная законом, и
  - (b) право усмотрения, которое имеет лицо, принимающее решения, при принятии решений, касающихся такой деятельности.

В63 Лицо, принимающее решения, должно рассмотреть цель и структуру объекта инвестиций, риски, принятие которых было запланировано при организации объекта инвестиций, риски, которые были запланированы для передачи участвующим сторонам, а также степень участия лица, принимающего решения, в организации объекта инвестиций. Например, если лицо, принимающее решения, в значительной мере участвует в организации объекта инвестиций (включая определение пределов полномочий по принятию решений), такое участие может указывать на то, что у лица, принимающего решения, была возможность и стимул получить права, которые предоставляют лицу, принимающему решения, возможность управлять значимой деятельностью.

*Права других сторон*

В64 Реальные права других сторон могут оказать влияние на способность лица, принимающего решения, управлять значимой деятельностью объекта инвестиций. Наличие реального права отстранения или других прав может указывать на то, что лицо, принимающее решения, является агентом.

В65 В случае если одна сторона обладает реальными правами отстранения и может сместить с должности лицо, принимающее решения, без указания причины, этого достаточно, чтобы заключить, что лицо, принимающее решения, является агентом. Если такими правами обладают несколько сторон (и ни одна из них не может сместить с должности лицо, принимающее решения, без согласия других сторон), то наличие таких прав само по себе не является решающим фактором при определении того, действует ли лицо, принимающее решения, прежде всего, от имени и в интересах других лиц. Кроме того, чем больше число сторон, которые должны действовать сообща, чтобы осуществить право отстранения лица, принимающего решения, и чем больше величина других экономических интересов лица, принимающего решения, и степень изменчивости таких интересов (то есть вознаграждение и другие доли участия), тем меньший вес имеет данный фактор.

В66 Аналогично правам отстранения необходимо проанализировать реальные права других сторон, которые ограничивают право усмотрения лица, принимающего решения, при определении, является ли лицо, принимающее решения, агентом. Например, лицо, принимающее решения, которое обязано заручиться одобрением небольшого числа других сторон в отношении своих действий, как правило, является агентом. (В пунктах В22-В25 содержится дополнительное руководство касательно того, как определить, являются ли права реальными).

В67 Анализ прав других сторон должен включать оценку любых прав, которые могут быть реализованы советом директоров объекта инвестиций (или другим органом управления), и их влияние на полномочия по принятию решений (см. пункт В23 (b)).

*Вознаграждение*

В68 Чем больше величина вознаграждения лица, принимающего решения, и степень изменчивости такого вознаграждения относительно дохода, который ожидается получить от деятельности объекта инвестиций, тем больше вероятность, что лицо, принимающее решения, является принципалом.

В69 При определении того, является ли лицо, принимающее решения, принципалом или агентом, такое лицо должно также рассмотреть вопрос о наличии следующих условий:

- (a) Вознаграждение лица, принимающего решения, соизмеримо с оказанными услугами.
- (b) Соглашение об уплате вознаграждения включает только такие сроки, условия или суммы, которые обычно присутствуют в соглашениях о предоставлении аналогичных услуг, а уровень необходимой квалификации определяется на стандартных коммерческих условиях.

В70 Лицо, принимающее решения, не может быть агентом, если только не выполняются условия, изложенные в пунктах В69(a) и (b). Однако выполнение указанных условий само по себе не является достаточным, чтобы заключить, что лицо, принимающее решения, является агентом.

*Риски в связи с переменным характером дохода от других интересов*

В71 Лицо, принимающее решения, которое имеет другие интересы в объекте инвестиций (например, инвестиции в объекте инвестиций или предоставляет гарантии в отношении результатов деятельности объекта инвестиций), должно рассмотреть свои риски, связанные с переменным характером дохода от таких интересов, при оценке, является ли оно агентом. Наличие других интересов в объекте инвестиций указывает на то, что лицо, принимающее решения, может быть принципалом.

В72 Оценивая свои риски в связи с переменным характером дохода от других интересов в объекте инвестиций, лицо, принимающее решения, должно рассмотреть следующие вопросы:

- (a) чем больше величина его экономических интересов и степень изменчивости, связанная с такими интересами, с учетом его вознаграждения и прочих интересов в совокупности, тем больше вероятность, что лицо, принимающее решения, является принципалом.
- (b) отличаются ли его риски в связи с изменчивостью дохода от рисков других инвесторов и, если да, могло ли бы это повлиять на его действия. Например, такая ситуация может возникнуть, если лицо,

принимающее решения, является держателем субординированных долей в объекте инвестиций или обеспечивает другие формы повышения кредитного качества для объекта инвестиций.

Лицо, принимающее решения, должно оценить свои риски в связи с переменным характером совокупного дохода от объекта инвестиций. Эта оценка производится, прежде всего, исходя из дохода, который ожидается от деятельности объекта инвестиций, но также должна учитывать максимальную подверженность лица, принимающего решения, риску, связанному с переменным характером доходов от объекта инвестиций, в связи с наличием других интересов у лица, принимающего решения.

## Примеры применения

### Пример 13

Лицо, принимающее решения (управляющий фондом) учреждает, рекламирует на рынке и управляет регулируемым фондом, обращающимся на организованном рынке ценных бумаг, в соответствии с узко определенными параметрами, изложенными в инвестиционном мандате, как того требует местное законодательство и нормативные акты. Фонд рекламировался перед инвесторами как инвестиции в диверсифицированный портфель долевых ценных бумаг предприятий, обращающихся на организованном рынке ценных бумаг. В рамках установленных параметров управляющий фондом имеет право усмотрения в отношении выбора активов, в которые вкладывать капитал. Управляющий фондом сделал 10-процентные пропорциональные инвестиции в фонд и получает рыночный гонорар за свои услуги, равный 1 проценту чистой стоимости активов фонда. Гонорар соизмерим с оказанными услугами. Управляющий фондом несет обязательства по финансированию убытков только в пределах 10-процентного участия. Фонд не обязан учреждать и не учредил независимый совет директоров. Инвесторы не имеют реальных прав, которые могли бы оказать влияние на полномочия управляющего фондом по принятию решений, но могут изъять из обращения свои доли участия в рамках определенных лимитов, установленных фондом.

Несмотря на то что управляющий действует в рамках параметров, изложенных в инвестиционном мандате и в соответствии с требованиями регулирующих органов, управляющий фондом имеет право принимать решения, которые предоставляют ему возможность управлять значимой деятельностью фонда в настоящий момент времени: инвесторы не обладают реальными правами, которые могли бы оказать влияние на полномочия управляющего фондом по принятию решений. Управляющий фондом получает рыночный гонорар за свои услуги, который соизмерим с оказанными услугами, а также сделал пропорциональные инвестиции в фонд. Вознаграждение и инвестиции управляющего фондом подвергают его рискам, связанным с переменным характером дохода от деятельности фонда, однако, размер таких рисков не является настолько значительным, что можно было бы расценивать его как указание на то, что управляющий фондом является принципалом.

В данном примере рассмотрение рисков, которым подвергается управляющий фондом в связи с переменным характером дохода от фонда, вкупе с его полномочиями по принятию решений в рамках ограниченных параметров указывает на то, что управляющий фондом является агентом. Таким образом, управляющий фондом заключает, что он не обладает контролем над фондом.

### Пример 14

Лицо, принимающее решения, учреждает, рекламирует на рынке и управляет фондом, который предоставляет инвестиционные возможности целому ряду инвесторов. Лицо, принимающее решения, (управляющий фондом) должно принимать решения, руководствуясь интересами всех инвесторов и в соответствии с соглашениями об управлении фондом. Тем не менее, управляющий фондом имеет широкую свободу действий в вопросах принятия решений. Управляющий фондом получает рыночный гонорар за свои услуги, равный 1 проценту управляемых активов и 20 процентам совокупной прибыли фонда при условии достижения установленного уровня прибыли. Гонорар соизмерим с оказанными услугами.

Несмотря на то что управляющий фондом должен принимать решения, руководствуясь интересами всех инвесторов, он имеет широкую свободу действий в вопросах принятия решений в рамках управления значимой деятельностью фонда. Управляющий фондом получает фиксированный гонорар и гонорар, рассчитываемый на основе результатов деятельности фонда, который соизмерим с оказанными услугами. Кроме того, вознаграждение ставит в один ряд заинтересованность управляющего фондом и заинтересованность других инвесторов в увеличении стоимости фонда, не создавая рисков, связанных с переменным характером дохода от деятельности фонда, которые были бы настолько значительными, что вознаграждение само по себе указывало бы на то, что управляющий фондом является принципалом.

Фактические обстоятельства и анализ приведенного выше примера распространяются на примеры 14А-14С, представленные ниже. Каждый пример рассматривается отдельно.

### Пример 14А

Управляющий фондом также держит 2-процентные инвестиции в фонде, что выравнивает его долю и доли других инвесторов. Управляющий фондом несет обязательства по финансированию убытков только в пределах своих 2-процентных инвестиций. Инвесторы могут отстранить управляющего фондом простым большинством голосов, но только за нарушение условий договора.

Инвестиции управляющего фондом в размере 2 процентов увеличивают его риски в связи с переменным характером дохода от деятельности фонда, не создавая рисков, которые были бы настолько значительными, что указывали бы на то, что управляющий фондом является принципалом. Право других инвесторов отстранить управляющего фондом расценивается как право защиты, поскольку оно может быть реализовано только в случае нарушения условий договора. В данном примере, несмотря на то что управляющий фондом имеет широкую свободу действий в вопросах принятия решений и подвергается рискам, связанным с переменным характером дохода от его доли участия и вознаграждения, величина суммы под риском указывает на то, что управляющий фондом является агентом. Таким образом, управляющий фондом заключает, что он не обладает контролем над фондом.

#### **Пример 14В**

Управляющий фондом держит более существенные пропорциональные инвестиции в фонде и несет обязательства по финансированию убытков в пределах его инвестиций. Инвесторы могут отстранить управляющего фондом простым большинством голосов, но только за нарушение условий договора.

В данном примере право других инвесторов отстранить управляющего фондом расценивается как право защиты, поскольку оно может быть реализовано только в случае нарушения условий договора. Несмотря на то что управляющий фондом получает фиксированный гонорар и гонорар, рассчитываемый на основе результатов деятельности фонда, который соизмерим с оказанными услугами, инвестиции управляющего фондом в совокупности с его вознаграждением могли бы привести к риску, связанному с изменчивостью дохода от деятельности фонда, и сумма под риском могла бы быть настолько значительной, что это указывало бы на то, что управляющий фондом является принципалом. Чем больше величина экономических интересов управляющего фондом и степень изменчивости таких интересов (с учетом вознаграждения и других долей участия в совокупности), тем больший вес управляющий фондом придает таким экономическим интересам при анализе и тем больше вероятность, что управляющий фондом является принципалом.

Например, рассмотрев свое вознаграждение и другие факторы, управляющий фондом мог бы сделать заключение, что инвестиции в размере 20 процентов являются достаточными для вывода о наличии у него контроля над фондом. Однако при других обстоятельствах (то есть если размер вознаграждения или другие факторы отличаются от изложенных выше), контроль может возникнуть при другом уровне инвестиций.

#### **Пример 14С**

Управляющий фондом держит пропорциональные инвестиции в фонде в размере 20 процентов и несет обязательства по финансированию убытков в пределах его 20-процентных инвестиций. У фонда есть совет директоров, все члены которого являются независимыми по отношению к управляющему фондом и назначены другими инвесторами. Совет директоров назначает управляющего фондом ежегодно. Если совет директоров принимает решение не возобновлять договор с управляющим фондом, то услуги, предоставляемые управляющим фондом, могли бы быть предоставлены другими управляющими, работающими в данной отрасли.

Несмотря на то что управляющий фондом получает фиксированный гонорар и гонорар, рассчитываемый на основе результатов деятельности фонда, который соизмерим с оказанными услугами, инвестиции управляющего фондом в размере 20 процентов в совокупности с его вознаграждением могли бы привести к риску, связанному с изменчивостью дохода от деятельности фонда, и сумма под риском могла бы быть настолько значительной, что это указывало бы на то, что управляющий фондом является принципалом. Однако инвесторы имеют реальное право отстранить управляющего фондом: совет директоров обладает механизмом, позволяющим инвесторам отстранить управляющего фондом, если они решат это сделать.

В этом примере управляющий фондом при анализе придает большее значение реальным правам отстранения. Таким образом, в данном примере, несмотря на то что управляющий фондом имеет широкую свободу действий в вопросах принятия решений и подвергается рискам, связанным с переменным характером дохода от его вознаграждения и инвестиций, реальные права других инвесторов указывают на то, что управляющий фондом является агентом. Таким образом, управляющий фондом делает заключение, что он не обладает контролем над фондом.

**Пример 15**

Объект инвестиций создан с целью приобретения портфеля обеспеченных активами ценных бумаг с фиксированной ставкой, которое финансируется долговыми и долевыми инструментами с фиксированной ставкой вознаграждения. Долевые инструменты предназначены для защиты инвесторов в долговые инструменты от первых убытков и получения остаточного дохода объекта инвестиций. Сделка была преподнесена потенциальным инвесторам в долговые инструменты как инвестиции в портфель обеспеченных активами ценных бумаг с кредитным риском, связанным с возможным дефолтом эмитентов обеспеченных активами ценных бумаг портфеля и процентным риском, связанным с управлением портфелем. При формировании портфеля долевые инструменты составляют 10 процентов стоимости приобретенных активов. Лицо, принимающее решения (управляющий активами) управляет портфелем находящихся в обороте активов, принимая инвестиционные решения в рамках параметров, изложенных в проспекте объекта инвестиций. За свои услуги управляющий активами получает фиксированный рыночный гонорар (то есть 1 процент от находящихся в его управлении активов) и гонорар, рассчитываемый на основе результатов деятельности (то есть 10 процентов прибыли), при условии, что прибыль объекта инвестиций превышает установленный уровень. Гонорар соизмерим с оказанными услугами. Управляющему активами принадлежит 35 процентов долевого инструмента объекта инвестиций.

Оставшиеся 65 процентов долевого инструмента и все долговые инструменты принадлежат большому числу широко рассредоточенных инвесторов, которые являются независимыми третьими сторонами. Управляющий активами может быть отстранен без указания причин решением простого большинства голосов других инвесторов.

Управляющий активами получает фиксированный гонорар и гонорар, рассчитываемый на основе результатов деятельности, который соизмерим с оказанными услугами. Вознаграждение ставит в один ряд заинтересованность управляющего активами и заинтересованность других инвесторов в увеличении стоимости портфеля. Управляющий активами подвергается рискам, связанным с переменным характером дохода от вознаграждения и деятельности фонда, поскольку он является держателем 35 процентов капитала.

Несмотря на то что управляющий активами действует в рамках параметров, изложенных в проспекте объекта инвестиций, он имеет возможность принимать инвестиционные решения в настоящий момент времени, которые оказывают значительное влияние на доход объекта инвестиций, тогда как права отстранения, которыми обладают другие инвесторы, имеют небольшой вес при анализе, поскольку эти права принадлежат большому числу широко рассредоточенных инвесторов. В данном примере управляющий активами придает большее значение своим рискам, связанным с переменным характером доходов фонда от его доли в капитале, которая является субординированной по отношению к долговым инструментам. Наличие 35-процентной доли участия в капитале создает субординированный риск убытков и право на доход от объекта инвестиций, величина которых настолько значительна, что это указывает на то, что управляющий активами является принципалом. Таким образом, управляющий активами делает заключение, что он обладает контролем над объектом инвестиций.

**Пример 16**

Лицо, принимающее решения (спонсор) спонсирует многонаправленный кондуит, который выпускает краткосрочные долговые инструменты инвесторам, которые являются несвязанными третьими лицами. Сделка была преподнесена потенциальным инвесторам как инвестиции в портфель среднесрочных активов с высоким рейтингом и минимальным кредитным риском, связанным с возможным дефолтом эмитентов активов портфеля. Различные цеденты продают портфели высококачественных среднесрочных активов кондуиту. Каждый цедент обслуживает портфель активов, который он продает кондуиту, и управляет дебиторской задолженностью при наступлении дефолта за рыночный гонорар. Каждый цедент также обеспечивает защиту от первых убытков в отношении потерь по кредитам от своего портфеля активов посредством избыточного обеспечения активов, переданных кондуиту. Спонсор устанавливает условия кондуита и управляет операциями кондуита за рыночный гонорар. Гонорар соизмерим с оказанными услугами. Спонсор утверждает продавцов, которым разрешено продавать инструменты кондуиту, утверждает активы, которые будут приобретены кондуитом, и принимает решения о финансировании кондуита. Спонсор должен действовать, руководствуясь интересами всех инвесторов.

Спонсор имеет право на остаточный доход кондуита, предоставляет кондуиту услуги по поддержке кредитного качества и ликвидности. Поддержка кредитного качества, которую обеспечивает спонсор, поглощает убытки вплоть до 5 процентов от всех активов кондуита, после того, как убытки были поглощены цедентами. Услуги по обеспечению ликвидности не предоставляются под непогашенные активы. Инвесторы не обладают реальными правами, которые могли бы оказать влияние на полномочия спонсора по принятию решений.

Несмотря на то что спонсор получает рыночный гонорар за свои услуги, который соизмерим с услугами, спонсор подвергается рискам, связанным с переменным характером дохода от деятельности кондуита в результате наличия у него прав на остаточный доход кондуита и предоставления услуг по поддержке кредитного качества и ликвидности (то есть кондуит подвергается риску ликвидности при использовании краткосрочных долговых инструментов для финансирования среднесрочных активов). Несмотря на то что каждый из цедентов имеет право принимать решения, которые оказывают влияние на стоимость активов кондуита, спонсор располагает широкой свободой действий в вопросах принятия решений, которая предоставляет ему возможность в настоящий момент времени управлять деятельностью, которая оказывает наиболее значительное влияние на доход кондуита (то есть спонсор установил условия кондуита, имеет право принимать решения, касающиеся активов (утверждение приобретаемых активов и цедентов таких активов) и финансирования кондуита (для чего необходим постоянный поиск новых инвестиций)). Право на остаточный доход кондуита и предоставление услуг по поддержке кредитного качества и ликвидности подвергает спонсора риску, связанному с переменным характером дохода от деятельности кондуита, который отличается от рисков других инвесторов. Следовательно, сумма под риском указывает на то, что спонсор является принципалом, и, таким образом, спонсор делает заключение, что он обладает контролем над кондуитом. Обязательство спонсора действовать, руководствуясь интересами всех инвесторов, не препятствует тому, чтобы рассматривать спонсора как принципала.

### Отношения с другими сторонами

- В73** Оценивая наличие контроля, инвестор должен рассмотреть характер своих отношений с другими сторонами, а также то, действуют ли такие стороны от имени инвестора (то есть являются ли они 'агентами де-факто'). Определение того, действуют ли другие стороны в качестве агентов де-факто, требует вынесения суждения, которое учитывает не только характер отношений, но также и то, каким образом стороны взаимодействуют друг с другом и инвестором.
- В74** Такие отношения не обязательно подразумевают договоренности, оформленные в виде соглашения. Сторона является агентом де-факто, если инвестор имеет возможность поручить такой стороне действовать от имени инвестора или такую возможность имеют лица, которые осуществляют управление деятельностью инвестора. В таких обстоятельствах инвестор, оценивая наличие контроля над объектом инвестиций, должен рассмотреть права по принятию решений своих агентов де-факто, а также свои косвенные риски, связанные с переменным доходом, или права на получение такого дохода через агента де-факто вкпе со своими собственными рисками и правами.
- В75** Ниже представлены примеры других сторон, характер отношений которых с инвестором свидетельствует о том, что они могли бы действовать в качестве агентов де-факто для инвестора:
- (a) связанные стороны инвестора.
  - (b) сторона, которая получила долю участия в объекте инвестиций в качестве взноса или ссуды от инвестора.
  - (c) сторона, которая согласилась не продавать, не передавать и не обременять свою долю участия в объекте инвестиций без предварительного одобрения инвестора (за исключением ситуаций, когда инвестор и другая сторона имеют право предварительного одобрения, и права основаны на условиях, согласованных между желающими совершить сделку независимыми сторонами).
  - (d) сторона, которая не может финансировать свои операции без субординированной финансовой поддержки от инвестора.
  - (e) объект инвестиций, большинство членов органа управления или ключевой управленческий персонал которого представлен теми же лицами, что и орган управления и ключевой управленческий персонал инвестора.
  - (f) сторона, состоящая в тесных деловых отношениях с инвестором, как, например, отношения между профессиональным поставщиком услуг и одним из его основных клиентов.

### Контроль над обозначенными активами

- В76** Инвестор должен рассмотреть вопрос о том, расценивает ли он какую-либо часть объекта инвестиций как условно самостоятельное предприятие и, если да, обладает ли он контролем над условно самостоятельным предприятием.
- В77** Инвестор должен рассматривать часть объекта инвестиций как условно самостоятельное предприятие, только если выполняются все условия, изложенные ниже:

Обозначенные активы объекта инвестиций (и сопутствующая поддержка кредитного качества, при наличии таковой) являются единственным источником платежей в счет обозначенных обязательств объекта инвестиций или обозначенных прочих интересов в объекте инвестиций. Стороны, не имеющие обозначенных обязательств, не имеют прав или обязательств, связанных с обозначенными активами или

с остаточными потоками денежных средств от таких активов. По сути, доход от обозначенных активов не может использоваться оставшейся частью объекта инвестиций, и ни одно из обязательств условно самостоятельного предприятия не подлежит оплате из активов оставшейся части объекта инвестиций. Таким образом, по сути, все активы, обязательства и капитал такого условно самостоятельного предприятия ограждены от объекта инвестиций в целом. Такое условно самостоятельное предприятие зачастую называют 'бункером'.

- B78** Если условие, изложенное в пункте B77, выполнено, инвестор должен идентифицировать деятельность, которая оказывает значительное влияние на доход условно самостоятельного предприятия, и также то, каким образом осуществляется управление такой деятельностью, чтобы оценить, обладает ли он полномочиями в отношении такой части объекта инвестиций. Оценивая наличие контроля над условно самостоятельным предприятием, инвестор должен также рассмотреть, подвергается ли он рискам, связанным с переменным доходом от участия в таком условно самостоятельном предприятии, или имеет ли он право на получение такого дохода, а также возможность использовать свои полномочия в отношении части объекта инвестиций с целью оказания влияния на величину дохода инвестора.
- B79** Если инвестор обладает контролем над условно самостоятельным предприятием, инвестор должен консолидировать соответствующую часть объекта инвестиций. В этом случае другие стороны исключают такую часть объекта инвестиций, оценивая наличие контроля, а при консолидации – объект инвестиций.

### Непрерывная оценка

- B80** Инвестор должен произвести переоценку наличия у него контроля над объектом инвестиций, если какие-либо факты и обстоятельства указывают на изменения в одном или нескольких из трех элементов контроля, перечисленных в пункте 7.
- B81** Если имеются изменения в том, каким образом инвестор может осуществлять свои полномочия в отношении объекта инвестиций, то такое изменение должно быть отражено в том, каким образом инвестор оценивает свои полномочия в отношении объекта инвестиций. Например, изменения в правах по принятию решений могут означать, что управление значимой деятельностью больше не осуществляется с помощью прав голоса, а, вместо этого, другие соглашения, такие как договоры, предоставляют другой стороне или сторонам возможность управлять значимой деятельностью в настоящий момент времени.
- B82** Приобретение или утрата инвестором полномочий в отношении объекта инвестиций может произойти в результате какого-либо события, в котором сам инвестор участия не принимает. Например, инвестор может получить полномочия в отношении объекта инвестиций в результате истечения срока действия права какой-либо другой стороны принимать решения, которое ранее препятствовало получению инвестором контроля над объектом инвестиций.
- B83** Инвестор также рассматривает изменения, оказывающие влияние на его риски, связанные с переменным доходом от участия в объекте инвестиций, или права на получение такого дохода. Например, инвестор, который обладает полномочиями в отношении объекта инвестиций, может утратить контроль над объектом инвестиций, если инвестор утрачивает право на получение дохода или более не несет обязательств, поскольку в данном случае инвестор не удовлетворяет условиям пункта 7 (b) (например, если договор о получении гонорара, рассчитываемого на основе результатов деятельности, был расторгнут).
- B84** Инвестор должен рассмотреть, изменилась ли его оценка касательно того, в каком качестве он действует: агента или принципала. Изменения, отмеченные в отношениях между инвестором и другими сторонами, могут означать, что инвестор больше не действует в качестве агента, даже если ранее он действовал в качестве агента, и наоборот. Например, если произошли какие-либо изменения в правах инвестора или других сторон, инвестор должен пересмотреть свой статус принципала или агента.
- B85** Изменение рыночных условий (например, изменение доходов объекта инвестиций, обусловленное рыночными условиями) само по себе не приводит к изменению оценки инвестором наличия у него контроля или его статуса как принципала или агента, если только изменение рыночных условий не приводит к изменению одного или нескольких из трех элементов контроля, перечисленных в пункте 7, или к изменению отношений между принципалом и агентом в целом.

## Требования к учету

### Процедуры консолидации

- B86** В консолидированной финансовой отчетности:
- (a) производится объединение статей активов, обязательств, капитала, доходов, расходов и потоков денежных средств материнского предприятия с аналогичными статьями его дочерних предприятий.
  - (b) производится взаимозачет (исключение) балансовой стоимости инвестиций материнского предприятия в каждое из дочерних предприятий и доли материнского предприятия в капитале каждого из дочерних предприятий (МСФО (IFRS) 3 объясняет порядок учета любого сопутствующего гудвила).

- (с) полностью исключаются внутригрупповые активы и обязательства, капитал, доход, расходы и потоки денежных средств, связанные с операциями между предприятиями группы (прибыль или убытки, возникающие в результате внутригрупповых операций и признанные в составе активов, таких как запасы и основные средства, исключаются полностью). Внутригрупповые убытки могут указывать на обесценение, которое должно быть признано в консолидированной финансовой отчетности. МСФО (IAS) 12 «Налоги на прибыль» рассматривает временные разницы, возникшие в результате исключения прибыли и убытков от внутригрупповых операций.

### Единая учетная политика

- B87 Если какой-либо из членов группы использует учетную политику, отличную от той, которая используется в консолидированной финансовой отчетности для учета аналогичных операций и событий при аналогичных обстоятельствах, должны быть сделаны соответствующие корректировки в финансовой отчетности члена группы при подготовке консолидированной финансовой отчетности, чтобы гарантировать соответствие учетной политике группы.

### Оценка

- B88 Предприятие включает доходы и расходы дочернего предприятия в консолидированную финансовую отчетность с момента, когда предприятие приобретает контроль над дочерним предприятием, и до момента, когда предприятие утрачивает контроль над дочерним предприятием. Доходы и расходы дочернего предприятия рассчитываются на основе величины активов и обязательств, признанных в консолидированной финансовой отчетности на дату приобретения. Например, амортизационные расходы, признанные в консолидированном отчете о совокупном доходе после даты приобретения, основаны на справедливой стоимости соответствующих амортизируемых активов, признанных в консолидированной финансовой отчетности на дату приобретения.

### Потенциальные права голоса

- B89 В случае существования потенциальных прав голоса или других производных инструментов, содержащих потенциальные права голоса, пропорция, в которой прибыль или убыток, а также изменения в капитале, относятся на материнское предприятие и неконтролирующие доли при подготовке консолидированной финансовой отчетности, определяются исключительно на основе имеющихся непосредственных долей участия и не отражают возможное исполнение или конвертацию потенциальных прав голоса и других производных инструментов кроме случаев, когда применяется пункт B90.
- B90 В некоторых обстоятельствах предприятие, по существу, имеет существующую непосредственную долю участия, полученную в результате операции, которая в настоящее время предоставляет предприятию доступ к доходу, связанному с непосредственной долей участия. В таких обстоятельствах доля, относимая на материнское предприятие и неконтролирующие доли при подготовке консолидированной финансовой отчетности, определяется с учетом возможного исполнения таких потенциальных прав голоса и других производных инструментов, которые в настоящее время предоставляют предприятию доступ к доходу.
- B91 МСФО (IFRS) 9 не распространяется на доли участия в консолидируемых дочерних предприятиях. В случае если инструменты, содержащие потенциальные права голоса по существу предоставляют предприятию в настоящее время доступ к доходу, связанному с непосредственной долей участия в дочернем предприятии, к таким инструментам не применяются требования МСФО (IFRS) 9. Во всех других случаях инструменты, содержащие потенциальные права голоса в дочернем предприятии, отражаются в учете в соответствии с МСФО (IFRS) 9.

### Отчетная дата

- B92 Финансовая отчетность материнского предприятия и его дочерних предприятий, используемая при подготовке консолидированной финансовой отчетности, должна быть подготовлена на одну и ту же отчетную дату. В случае если конец отчетного периода материнского предприятия отличается от конца отчетного периода дочернего предприятия, дочернее предприятие в целях консолидации подготавливает дополнительную финансовую информацию по состоянию на ту же дату, что и финансовая отчетность материнского предприятия, чтобы материнское предприятие могло консолидировать финансовую информацию дочернего предприятия, кроме случаев, когда это невыполнимо.
- B93 Если это невыполнимо, материнское предприятие должно консолидировать финансовую информацию дочернего предприятия, используя наиболее позднюю финансовую отчетность дочернего предприятия, скорректированную с учетом влияния значительных операций или событий, которые произошли на протяжении периода между датой такой финансовой отчетности и датой консолидированной финансовой отчетности. В любом случае расхождение между датой финансовой отчетности дочернего предприятия и датой консолидированной финансовой отчетности не должно превышать трех месяцев, а продолжительность отчетных периодов и расхождения между датами финансовой отчетности должны совпадать от периода к периоду.

## Неконтролирующие доли

- B94** Прибыль или убыток и каждый компонент прочего совокупного дохода относится на собственников материнского предприятия и неконтролирующие доли. Общий совокупный доход относится на собственников материнского предприятия и неконтролирующие доли, даже если это приводит к дефицитному сальдо неконтролирующих долей.
- B95** Если дочернее предприятие имеет привилегированные кумулятивные акции в обращении, классифицируемые в составе капитала и находящиеся в неконтролирующих долях, материнское предприятие рассчитывает свою долю в прибыли и убытках после их корректировки на предмет дивидендов по таким акциям независимо от того, были ли объявлены такие дивиденды.

## Изменение в пропорциональном отношении неконтролирующих долей

- B96** В случае изменения пропорционального отношения капитала, относимого на неконтролирующие доли, предприятие должно скорректировать балансовую стоимость контрольного пакета и неконтролирующей долей, чтобы отразить изменения в их соотношении в капитале дочернего предприятия. Предприятие должно признать любую разницу между суммой корректировки неконтролирующих долей и справедливой стоимостью полученного или уплаченного возмещения, и отнести такую разницу на собственников материнского предприятия.

## Утрата контроля

- B97** Материнское предприятие может утратить контроль над дочерним предприятием при заключении двух или нескольких соглашений (операций). Однако иногда обстоятельства указывают на то, что несколько таких соглашений должны учитываться как единая операция. При определении того, следует ли учитывать соглашения как единую операцию, материнское предприятие должно рассмотреть все условия данных соглашений и их экономические последствия. Наличие одного или нескольких из изложенных ниже факторов может указывать на то, что материнское предприятие должно отражать в учете несколько соглашений как единую операцию:
- (a) Они заключаются одновременно или в ожидании друг друга.
  - (b) Они составляют единую операцию, направленную на достижение общего коммерческого эффекта.
  - (c) Возникновение одного соглашения зависит от возникновения, по крайней мере, одного из других соглашений.
  - (d) Рассмотрение одного соглашения в изоляции от других нецелесообразно с экономической точки зрения, тогда как его рассмотрение вместе с другими соглашениями экономически оправданно. Примером этому служит выбытие акций по цене ниже рыночной, которое компенсируется последующим выбытием акций по цене выше рыночной.
- B98** Если материнское предприятие утрачивает контроль над дочерним предприятием, оно:
- (a) прекращает признание:
    - (i) активов (включая любой гудвил) и обязательств дочернего предприятия по их балансовой стоимости на дату утраты контроля; и
    - (ii) балансовой стоимости любых неконтролирующих долей бывшего дочернего предприятия на дату утраты контроля (включая любые относимые на них компоненты прочей совокупной прибыли).
  - (b) признает:
    - (i) справедливую стоимость вознаграждения (при наличии такового), полученного при операции, событии или обстоятельствах, которые привели к утрате контроля;
    - (ii) если операция, события или обстоятельства, которые привели к утрате контроля, подразумевают распределение акций дочернего предприятия в пользу собственников, действующих в этом качестве, указанное распределение; и
    - (iii) любые инвестиции, оставшиеся в бывшем дочернем предприятии, по их справедливой стоимости на дату утраты контроля.
  - (c) реклассифицирует в состав прибыли или убытка или переводит непосредственно в состав нераспределенной прибыли, если того требуют другие МСФО, суммы, признанные в составе прочего совокупного дохода в связи с дочерним предприятием на основе, описанной в пункте B99.
  - (d) признает любую возникающую в результате этого разницу в качестве дохода или убытка в составе прибыли или убытка, относимого на материнское предприятие.
- B99** Если материнское предприятие утрачивает контроль над дочерним предприятием, материнское предприятие должно учитывать все суммы, признанные в составе прочего совокупного дохода в отношении данного дочернего предприятия, на той же самой основе, что и в случае, если бы материнское предприятие напрямую

распорядилось соответствующими активами или обязательствами. Следовательно, если доход или убыток, ранее признанный в составе прочего совокупного дохода, реклассифицируется в состав прибыли или убытка при выбытии соответствующих активов или обязательств, материнское предприятие реклассифицирует доход или убыток из состава капитала в состав прибыли или убытка (в качестве корректировки при реклассификации) в случае утраты контроля над дочерним предприятием. Если прирост стоимости от переоценки, ранее признанный в составе прочего совокупного дохода, переводится непосредственно в состав нераспределенной прибыли при выбытии актива, материнское предприятие переводит данный прирост стоимости от переоценки непосредственно в состав нераспределенной прибыли в случае утраты контроля над дочерним предприятием.

## Приложение С

### Дата вступления в силу и переход к новому порядку учета

*Настоящее приложение является неотъемлемой частью настоящего стандарта и по своей силе равнозначно другим разделам настоящего стандарта.*

#### Дата вступления в силу

- С1 Предприятие должно применять настоящий стандарт в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2013 года или после этой даты. Досрочное применение разрешено. Если предприятие применит настоящий стандарт в отношении более раннего периода, то оно должно раскрыть этот факт и одновременно с этим применить МСФО (IFRS) 11, МСФО (IFRS) 12, МСФО (IAS) 27 «Отдельная финансовая отчетность», и МСФО (IAS) 28 (с учетом поправок 2011 года).

#### Переход к новому порядку учета

- С2 Предприятие должно применять настоящий стандарт ретроспективно в соответствии с МСФО (IAS) 8 «Учетная политика, изменения в бухгалтерских оценках и ошибки» кроме ситуаций, описанных в пунктах С3-С6.
- С3 При первом применении настоящего стандарта предприятие не обязано вносить корректировки в учет своего участия в:
- (а) предприятиях, которые ранее консолидировались в соответствии с МСФО (IAS) 27 «Консолидированная и отдельная финансовая отчетность» и Разъяснением ПКР (SIC) 12 «Консолидация предприятия специального назначения» и продолжают консолидироваться в соответствии с настоящим стандартом; или
  - (б) предприятиях, которые ранее не консолидировались в соответствии с МСФО (IAS) 27 и Разъяснением ПКР (SIC) 12 и все еще не консолидируются в соответствии с настоящим стандартом.
- С4 В случае если первое применение настоящего стандарта приводит к консолидации объекта инвестиций, который ранее не консолидировался инвестором в соответствии с МСФО (IAS) 27 и Разъяснением ПКР (SIC) 12, инвестор должен:
- (а) если объект инвестиций является бизнесом (в соответствии с определением данного термина, изложенным в МСФО (IFRS) 3), оценить на дату первоначального применения стандарта активы, обязательства и неконтролирующие доли в таком объекте инвестиций, который ранее не консолидировался, так, как будто данный объект инвестиций консолидировался (таким образом, применив учет приобретения в соответствии с МСФО (IFRS) 3) с даты, когда инвестор получил контроль над таким объектом инвестиций, на основе требований настоящего стандарта.
  - (б) если объект инвестиций не является бизнесом (в соответствии с определением данного термина, изложенным в МСФО (IFRS) 3), оценить, на дату первоначального применения стандарта, активы, обязательства и неконтролирующие доли в таком объекте инвестиций, который ранее не консолидировался, так, как будто данный объект инвестиций консолидировался (применяя метод приобретения, описанный в МСФО (IFRS) 3, без признания гудвила в отношении объекта инвестиций) с даты, когда инвестор получил контроль над таким объектом инвестиций, на основе требований настоящего стандарта. Любое расхождение между величиной признанных активов, обязательств и неконтролирующих долей и предыдущей балансовой стоимостью участия инвестора в объекте инвестиций должно быть признано как соответствующая корректировка начального сальдо капитала.
  - (с) если оценка активов, обязательств и неконтролирующих долей объекта инвестиций в соответствии с пунктами (а) или (б) практически невыполнима (как определено в МСФО (IAS) 8), инвестор должен:
    - (i) если объект инвестиций является бизнесом, применить требования МСФО (IFRS) 3. Условной датой приобретения будет начало наиболее раннего периода, в отношении которого применение МСФО (IFRS) 3 практически выполнимо, причем таким периодом может быть текущий период.
    - (ii) если объект инвестиций не является бизнесом, применить метод приобретения, описанный в МСФО (IFRS) 3, не признавая гудвил в отношении объекта инвестиций по состоянию на условную дату приобретения. Условной датой приобретения будет начало наиболее раннего периода, в отношении которого применение данного пункта практически выполнимо, причем таким периодом может быть текущий период.

Инвестор должен признать любое расхождение между величиной признанных активов, обязательств и неконтролирующих долей по состоянию на условную дату приобретения и любыми ранее признанными суммами от участия инвестора в объекте инвестиций как корректировку капитала за соответствующий период.

Кроме того, инвестор должен представить сравнительную информацию и сделать раскрытия в соответствии с МСФО (IAS) 8.

- C5 В случае если первое применение настоящего стандарта приводит к тому, что инвестор больше не консолидирует объект инвестиций, который ранее консолидировался в соответствии с МСФО (IAS) 27 (с учетом поправок 2008 года) и Разъяснением ПКР (SIC) 12, инвестор должен оценить свою долю, оставшуюся в объекте инвестиций, на дату первоначального применения на такую сумму, на которую такая доля была бы оценена, если бы требования настоящего стандарта были эффективны на тот момент, когда инвестор приобрел долю участия или утратил контроль над объектом инвестиций. Если оценка оставшейся доли участия практически невыполнима (в соответствии с определением, изложенным в МСФО (IAS) 8), то инвестор должен применить требования настоящего стандарта для учета утраты контроля на начало наиболее раннего периода, в отношении которого применение настоящего стандарта практически выполнимо, причем таким периодом может быть текущий период. Инвестор должен признать любое расхождение между ранее признанной величиной активов, обязательств и неконтролирующих долей и балансовой стоимостью участия инвестора в объекте инвестиций как корректировку капитала за соответствующий период. Кроме того, инвестор должен представить сравнительную информацию и сделать раскрытия в соответствии с МСФО (IAS) 8.
- C6 Пункты 23, 25, B94 и B96-B99 представляют собой поправки к МСФО (IAS) 27, сделанные в 2008 году, которые были перенесены в МСФО (IFRS) 10. Кроме тех случаев, когда предприятие применяет пункт C3, предприятие должно применять требования, изложенные в указанных пунктах, следующим образом:
- (a) Предприятие не должно пересчитывать прибыль или убыток за отчетные периоды, предшествующие первому применению поправок, представленных в пункте B94.
  - (b) Требования в пунктах 23 и B96 к учету изменений в непосредственных долях участия в дочернем предприятии после получения контроля не распространяются на изменения, которые произошли до первого применения данных поправок предприятием.
  - (c) Предприятие не должно пересчитывать балансовую стоимость инвестиций в бывшем дочернем предприятии, если контроль был утрачен прежде, чем оно применило поправки, изложенные в пунктах 25 и B97-B99, впервые. Кроме того, предприятие не должно заново вычислять прибыль или убыток при утрате контроля над дочерним предприятием, которое произошло прежде, чем поправки в пунктах, изложенные в пунктах 25 и B97-B99, были применены впервые.

### Ссылки на МСФО (IFRS) 9

- C7 Если предприятие применяет настоящий стандарт, но еще не применяет МСФО (IFRS) 9, любая ссылка в настоящем стандарте на МСФО (IFRS) 9 должна истолковываться как ссылка на МСФО (IAS) 39 «*Финансовые инструменты: признание и оценка*».

### Прекращение действия других МСФО

---

- C8 Настоящий стандарт заменяет собой требования к консолидированной финансовой отчетности в МСФО (IAS) 27 (с учетом поправок 2008 года).
- C9 Настоящий стандарт также заменяет Разъяснение ПКР (SIC) 12 «*Консолидация предприятия специального назначения*».

## Приложение D

### Поправки к другим МСФО (IFRSs)

В настоящем приложении перечислены поправки, внесенные в другие МСФО (IFRSs) в результате выпуска Советом настоящего стандарта. Предприятие должно применять указанные поправки в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2013 года или после этой даты. Если предприятие применит настоящий стандарт в отношении более раннего периода, оно должно применить указанные поправки в отношении такого более раннего периода.

## Международный стандарт финансовой отчетности (IFRS) 1

### «Первое применение международных стандартов финансовой отчетности»

- D1 Дополнить пунктом 39I следующего содержания:
- 39I МСФО (IFRS) 10 «Консолидированная финансовая отчетность» и МСФО (IFRS) 11 «Совместная деятельность», выпущенные в мае 2011 года, внесли поправки в пункты 31, B7, C1, D1, D14 и D15 и добавили пункт D31. Предприятие должно применять данные поправки при применении МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IFRS) 11.
- D2 В приложении В пункт B7 изложить в следующей редакции:
- B7 Предприятие, впервые применяющее МСФО (IFRSs), должно применять следующие требования МСФО (IFRS) 10 перспективно с даты перехода на МСФО (IFRS):
- (a) требование пункта B94 о том, что общий совокупный доход относится на собственников материнского предприятия и на неконтролирующие доли, даже если это приводит к отрицательному балансу неконтролирующих долей;
  - (b) требования пунктов 23 и B93 об учете изменений в доле участия материнского предприятия в дочернем предприятии, которые не приводят к потере контроля; и
  - (c) требования пунктов B97–B99 об учете потери контроля над дочерним предприятием и соответствующие требования пунктов 8А МСФО (IFRS) 5 «Долгосрочные активы, предназначенные для продажи, и прекращенная деятельность».
- Однако, если предприятие, впервые применяющее МСФО (IFRSs), принимает решение о ретроспективном применении МСФО (IFRS) 3 к объединению бизнеса, то оно должно применять МСФО (IFRS) 10 в соответствии с пунктом C1 настоящего МСФО (IFRS).
- D3 В приложении С пункт C1 изложить в следующей редакции:
- C1 Предприятие, впервые применяющее МСФО (IFRS), может решить не применять МСФО (IFRS) 3 ретроспективно к объединениям бизнеса в прошлом (объединения бизнеса, произошедшие до даты перехода на Международные стандарты финансовой отчетности (IFRS)). Однако если предприятие, впервые применяющее МСФО (IFRS), пересчитывает данные по какому-либо объединению бизнеса для соответствия МСФО (IFRS) 3, то оно должно пересчитать все последующие объединения бизнеса, а также применять МСФО (IFRS) 10 с той же самой даты. Например, если предприятие, впервые применяющее МСФО (IFRS), решит пересчитать данные по объединению бизнеса, произошедшему 30 июня 20X6 г., то оно должно пересчитать данные по всем объединениям бизнеса, произошедшим между 30 июня 20X6 г. и датой перехода на МСФО (IFRS), а также применять МСФО (IFRS) 10 с 30 июня 20X6 г.

## Международный стандарт финансовой отчетности (IFRS) 2

### «Платеж, основанный на акциях»

- D4 Дополнить пунктом 63А следующего содержания:
- 63А МСФО (IFRS) 10 «Консолидированная финансовая отчетность» и МСФО (IFRS) 11, выпущенные в мае 2011 года, внесли поправки в пункт 5 и добавили Приложение А. Предприятие должно применять данные поправки при применении МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IFRS) 11.
- В приложении А сноску к определению «соглашение о платеже, основанное на акциях» изложить в следующей редакции:
- \* Термин «группа» определяется в приложении А МСФО (IFRS) 10 «Консолидированная финансовая отчетность» как «материнское предприятие и его дочерние предприятия» с точки зрения главного материнского предприятия отчитывающегося предприятия.

## **Международный стандарт финансовой отчетности (IFRS) 3 «Объединения бизнеса»**

---

D5 Пункт 7 изложить в следующей редакции:

7 Чтобы идентифицировать покупателя – предприятие, которое получает контроль над приобретаемым предприятием, следует использовать руководство, изложенное в МСФО (IFRS) 10 «*Консолидированная финансовая отчетность*». Если объединение бизнеса произошло, но применение руководства, изложенного в МСФО (IFRS) 10, ясно не указывает на то, какое из объединяющихся предприятий является покупателем, необходимо рассмотреть факторы, описанные в пунктах B14-B18, чтобы определить покупателя.

Дополнить пунктом 64E следующего содержания:

64E МСФО (IFRS) 10, выпущенный в мае 2011 года, внес поправки в пункты 7, B13, B63(e) и приложение А. Предприятие должно учитывать эти поправки при применении МСФО (IFRS) 10.

D6 [Не применяется к требованиям]

D7 В приложении А определение «контроль» удалить.

D8 В приложении В:

В пункте B13 вместо слов «МСФО IAS 27» включить слова «МСФО (IFRS) 10»; слова «и отдельная» удалить.

В подпункте (е) пункта B63 вместо слов «МСФО (IAS) 27 (с поправками 2008 г.)» включить слова «МСФО (IFRS) 10».

## **Международный стандарт финансовой отчетности (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации»**

---

D9 Предложения первое и второе подпункта (а) пункта 3 изложить в следующей редакции:

3 (а) долей участия в дочерних, ассоциированных или совместных предприятиях, учитываемых в соответствии со стандартами МСФО (IFRS) 10 «*Консолидированная финансовая отчетность*», (IAS) 27 «*Отдельная финансовая отчетность*» или МСФО (IAS) 28 «*Инвестиции в ассоциированные и совместные предприятия*». Однако в некоторых случаях стандарты МСФО (IAS) 27 или МСФО (IAS) 28 разрешают предприятию отражать вложения в дочерние и ассоциированные или совместные предприятия в соответствии с МСФО (IAS) 39.

Дополнить пунктом 44O следующего содержания:

44O МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IFRS) 11 «*Совместная деятельность*», выпущенные в мае 2011 года, внесли поправки в пункт 3. Предприятие должно учитывать эту поправку при применении МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IFRS) 11.

## **Международный стандарт финансовой отчетности (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» (в редакции ноября 2009 г.)**

---

D10 Дополнить пунктом 8.1.2 следующего содержания:

8.1.2 МСФО (IFRS) 10 «*Консолидированная финансовая отчетность*» и МСФО (IFRS) 11 «*Совместная деятельность*», выпущенные в мае 2011 года, внесли поправки в пункт C8 и удалили заголовки перед пунктом C18 и пунктами C18-C23. Предприятие должно применять данные поправки при применении МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IFRS) 11.

D11 В приложении С:

Пункты C18 и C19, а также заголовки перед пунктами C18 и C19 удалить.

Предложения первое и второе подпункта (а) пункта C8 изложить в следующей редакции:

(а) долей участия в дочерних, ассоциированных или совместных предприятиях, учитываемых в соответствии с МСФО (IFRS) 10 «*Консолидированная финансовая отчетность*», МСФО (IAS) 27 «*Отдельная финансовая отчетность*» или МСФО (IAS) 28 «*Инвестиции в ассоциированные и совместные предприятия*». Однако, в некоторых случаях МСФО (IAS) 27 или МСФО (IAS) 28 разрешают предприятию отражать долю в дочернем, ассоциированном или совместном предприятии в соответствии с МСФО (IFRS) 9.

## Международный стандарт финансовой отчетности (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» (в редакции октября 2010 г.)

---

D12 Пункт 3.2.1 изложить в следующей редакции:

3.2.1 В консолидированной финансовой отчетности пункты 3.2.2-3.2.9, В3.1.1, В3.1.2 и В3.2.1-В3.2.17 применяются на консолидированном уровне. Следовательно, предприятие сначала консолидирует все дочерние предприятия в соответствии с МСФО (IFRS) 10 «Консолидированная финансовая отчетность» и затем применяет эти пункты к полученной в результате группе.

Дополнить пунктом 7.1.2 следующего содержания:

7.1.2 МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IFRS) 11 «Совместная деятельность», выпущенные в мае 2011 года, внесли поправки в пункты 3.2.1, В3.2.1–В3.2.3, В4.3.12(с), В5.7.15, С11 и С30 и удалили пункты С23—С28, а также заголовки к ним. Предприятие должно применять данные поправки при применении МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IFRS) 11.

D13 В пункте В3.2.1 слова «в т.ч. предприятия специального назначения» в первом блоке диаграммы удалить.

В пункте 3.2.2 слова «предприятием специального назначения или» удалить.

В пункте 3.2.3 вместо слов «консолидированное предприятие специального назначения» включить слова «дочернее предприятие».

Предложения первое, второе, третье и четвертое подпункта (b) пункта В5.7.15 изложить в следующей редакции:

В5.7.15(b) обязательство, выпущенное структурированным предприятием со следующими характеристиками. Структурированное предприятие с юридической точки зрения является отдельным лицом, поэтому активы в такое предприятие предназначены исключительно для получения выгоды в пользу его инвесторов, даже в случае банкротства. Структурированное предприятие не участвует ни в каких других операциях, и активы в такое предприятие не могут быть предоставлены в залог. Суммы подлежат выплате только инвесторам структурированного предприятия в том случае, если защищенные активы генерируют потоки денежных средств.

D14 В приложении С:

Пункты С23 и С24, а также заголовок перед пунктом С23 удалить.

Предложения первое и второе подпункта (a) пункта 3 пункта С11 изложить в следующей редакции:

3 (a) долей участия в дочерних, ассоциированных или совместных предприятиях, учитываемых в соответствии с МСФО (IFRS) 10 «Консолидированная финансовая отчетность», МСФО (IAS) 27 «Отдельная финансовая отчетность», МСФО (IAS) 28 «Инвестиции в ассоциированные или совместные предприятия». Однако в некоторых случаях МСФО (IAS) 27 или МСФО (IAS) 28 разрешают предприятию отражать долю в дочернем, ассоциированном или совместном предприятии в соответствии с МСФО (IFRS) 9.

Предложения первое и второе подпункта (a) пункта 4 пункта С30 изложить в следующей редакции:

4 (a) долей участия в дочерних, ассоциированных или совместных предприятиях, учитываемых в соответствии с МСФО (IFRS) 10 «Консолидированная финансовая отчетность», МСФО (IAS) 27 «Отдельная финансовая отчетность» или МСФО (IAS) 28 «Инвестиции в ассоциированные и совместные предприятия». Однако, в некоторых случаях МСФО (IAS) 27 или МСФО (IAS) 28 разрешают предприятию отражать долю в дочернем, ассоциированном или совместном предприятии в соответствии с МСФО (IFRS) 9.

## Международный стандарт финансовой отчетности (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности»

---

D15 Пункт 4 изложить в следующей редакции:

4 Настоящий стандарт не регламентирует структуру и содержание сокращенной промежуточной финансовой отчетности, подготавливаемой в соответствии с МСФО (IAS) 34 «Промежуточная финансовая отчетность». Тем не менее, на такую финансовую отчетность распространяется действие пунктов 15–35. Настоящий стандарт в равной мере применяется ко всем предприятиям, включая те, что представляют консолидированную финансовую отчетность в соответствии с МСФО (IFRS) 10 «Консолидированная финансовая отчетность», и те, что представляют отдельную финансовую отчетность в соответствии с МСФО (IAS) 27 «Отдельная финансовая отчетность».

В пункте 123:

Подпункт (b) после слов «переходят к другим предприятиям;» включить слово «и».

В подпункте (c) после слов «к возникновению выручки» слова «; и» удалить;

Подпункт (d) удалить.

Дополнить пунктом 139H следующего содержания:

139H МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IFRS) 12, выпущенные в мае 2011 года, внесли поправки в пункты 4, 119, 123 и 124. Предприятие должно применять данные поправки при применении МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IFRS) 12.

## **Международный стандарт финансовой отчетности (IAS) 7 «Отчет о движении денежных средств»**

---

D16 Предложение первое пункта 42B изложить в следующей редакции:

42B Изменения в непосредственных долях участия в дочернем предприятии, которые не приводят к потере контроля, такие как последующая покупка или продажа материнским предприятием долевых инструментов дочернего предприятия, учитываются как операции с капиталом МСФО (IFRS) 10 «Консолидированная финансовая отчетность».

Дополнить пунктом 57 следующего содержания:

57 МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IFRS) 11 «Совместная деятельность», выпущенные в мае 2011 года, внесли поправки в пункты 37, 38 и 42B, а также удалили пункт 50(b). Предприятие должно применять данные поправки при применении МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IFRS) 11.

## **Международный стандарт финансовой отчетности (IAS) 21 «Влияние изменений обменных курсов валют»**

---

D17 [Не применяется к требованиям]

D18 В предложении первом пункта 19 слова «Консолидированная и» удалить.

В предложении первом пункта 45 вместо слов «МСФО (IAS) 27 «Консолидированная и отдельная финансовая отчетность» и МСФО (IAS) 31 «Участие в совместном предпринимательстве» включить слова «МСФО (IFRS) 10 «Консолидированная финансовая отчетность».

В пункте 46 вместо слов «МСФО (IAS) 27» включить слова «МСФО (IFRS) 10».

Дополнить пунктом 60F следующего содержания:

60F МСФО (IFRS) 10 «Консолидированная финансовая отчетность» и МСФО (IFRS) 11 «Совместная деятельность», выпущенные в мае 2011 года, внесли поправки в пункты 3(b), 8, 11, 18, 19, 33, 44–46 и 48A. Предприятие должно применять данные поправки при применении МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IFRS) 11.

## **Международный стандарт финансовой отчетности (IAS) 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах»**

---

D19 Пункт 3 изложить в следующей редакции:

3 Настоящий стандарт требует раскрывать информацию об отношениях и операциях со связанными сторонами и остатках по таким операциям, включая обязательства, в консолидированной и отдельной финансовой отчетности материнского предприятия, или инвестора, имеющих совместный контроль или значительное влияние на объект инвестиций, которая представляется в соответствии с МСФО (IFRS) 10 «Консолидированная финансовая отчетность» и МСФО (IAS) 27 «Отдельная финансовая отчетность». Настоящий стандарт также применяется в отношении индивидуальной финансовой отчетности.

В пункте 9 определения «контроль», «совместный контроль» и «значительное влияние» удалить и дополнить текстом следующего содержания:

**Определения «контроль», «совместный контроль» и «значительное влияние» прописаны в МСФО (IFRS) 10 «Консолидированная финансовая отчетность», МСФО (IFRS) 11 «Совместная деятельность» и МСФО (IAS) 28 «Инвестиции в ассоциированные и совместные предприятия» используются в настоящем стандарте в значениях, указанных в МСФО (IFRSs).**

Дополнить пунктом 28A следующего содержания:

- 28А МСФО (IFRS) 10, МСФО (IFRS) 11 «Совместная деятельность» и МСФО (IFRS) 12, выпущенные в мае 2011 года, внесли поправки в пункты 3, 9, 11(b), 15, 19(b) и (е), а также пункт 25. Предприятие должно применять данные поправки при применении МСФО (IFRS) 10, МСФО (IFRS) 11 и МСФО (IFRS) 12.

## **Международный стандарт финансовой отчетности (IAS) 27 «Консолидированная и отдельная финансовая отчетность»**

- D20 Требования к консолидированной финансовой отчетности удалить из МСФО (IAS) 27 «*Консолидированная и отдельная финансовая отчетность*» и перенести в соответствующие пункты МСФО (IFRS) 10. Требования по учету и раскрытию информации для отдельной финансовой отчетности оставить в МСФО (IAS) 27; название стандарта изменить на «*Отдельная финансовая отчетность*», оставшиеся пункты пронумеровать последовательно, сферу применения скорректировать, а также внести прочие редакторские изменения. Требования к учету и раскрытию информации, оставшиеся в МСФО (IAS) 27 (с поправками 2011 г.), также обновить для отражения руководства в МСФО (IFRS) 10, МСФО (IFRS) 11, МСФО (IFRS) 12 и МСФО (IAS) 28 (с поправками 2011 г.). Детали предназначения пунктов МСФО (IAS) 27 (с поправками 2008 г.) изложены в таблице соответствия, прилагающейся к МСФО (IAS) 27 (в редакции 2011 г.).

## **Международный стандарт финансовой отчетности (IAS) 32 «Финансовые инструменты: представление информации»**

- D21 Предложения первое и второе подпункта (а) пункта 4 изложить в следующей редакции:
- 4 (а) долей участия в дочерних, ассоциированных или совместных предприятиях, учитываемых в соответствии со стандартами МСФО (IFRS) 10 «*Консолидированная финансовая отчетность*», МСФО (IAS) 27 «*Отдельная финансовая отчетность*» или МСФО (IAS) 28 «*Инвестиции в ассоциированные и совместные предприятия*». Однако в некоторых случаях стандарты МСФО (IAS) 27 или МСФО (IAS) 28 разрешают предприятию осуществлять учет долей участия в дочерних и ассоциированных или совместных предприятиях с использованием МСФО (IAS) 39.
- Дополнить пунктом 97I следующего содержания:
- 97I МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IFRS) 11, выпущенные в мае 2011 года, внесли поправки в пункты 4(а) и AG29. Предприятие должно применять данные поправки при применении МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IFRS) 11.
- D22 В приложении А в предложении первом пункта AG29 вместо слов «МСФО (IAS) 27» включить слова «МСФО (IFRS) 10».

## **Международный стандарт финансовой отчетности (IAS) 33 «Прибыль на акцию»**

- D23 Предложение первое пункта 4 изложить в следующей редакции:
- 4 В случае если предприятие представляет и консолидированную, и отдельную финансовую отчетность, подготовленную в соответствии с МСФО (IFRS) 10 «*Консолидированная финансовая отчетность*» и МСФО (IAS) 27 «*Отдельная финансовая отчетность*» соответственно, показатели, раскрытия которых требует настоящий стандарт, рассчитываются только на основе информации, содержащейся в консолидированной отчетности.
- Дополнить пунктом 74В следующего содержания:
- 74В МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IFRS) 11 «Совместная деятельность», выпущенные в мае 2011 года, внесли поправки в пункты 4, 40 и A11. Предприятие должно применять данные поправки при применении МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IFRS) 11.

## **Международный стандарт финансовой отчетности (IAS) 36 «Обесценение активов»**

- D24 В подпункте (а) пункта 4 вместо слов «МСФО (IAS) 27» включить слова «МСФО (IFRS) 10»; слова «и отдельная» удалить.
- Дополнить пунктом 140Н следующего содержания:
- 140Н МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IFRS) 11, выпущенные в мае 2011 года, внесли поправки в пункт 4, заголовок перед пунктом 12(h) и пункт 12(h). Предприятие должно применять данные поправки при применении МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IFRS) 11.

## **Международный стандарт финансовой отчетности (IAS) 38 «Нематериальные активы»**

---

D26 Подпункт (е) пункта 3 изложить в следующей редакции:

- 3 (е) финансовым активам в значении, определенном в МСФО (IAS) 32. Признание и оценка некоторых финансовых активов рассматривается в МСФО (IFRS) 10 «*Консолидированная финансовая отчетность*», МСФО (IAS) 27 «*Отдельная финансовая отчетность*» и МСФО (IAS) 28 «*Инвестиции в ассоциированные и совместные предприятия*».

Дополнить пунктом 130F следующего содержания:

- 130F МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IFRS) 11 «Совместная деятельность», выпущенные в мае 2011 года, внесли поправки в пункт 3(е). Предприятие должно применять данные поправки при применении МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IFRS) 11.

## **Международный стандарт финансовой отчетности (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка» (с поправками 2009г.)**

---

D27 Предложения первое и второе подпункта (а) пункта 2 изложить в следующей редакции:

- 3 (а) долей участия в дочерних, ассоциированных или совместных предприятиях, учитываемых в соответствии со стандартами МСФО (IFRS) 10 «*Консолидированная финансовая отчетность*», МСФО (IAS) 27 «*Отдельная финансовая отчетность*» или МСФО (IAS) 28 «*Инвестиции в ассоциированные и совместные предприятия*». Тем не менее, предприятиям следует применять настоящий стандарт к долям участия в дочерних, ассоциированных или совместных предприятиях, которые в соответствии с МСФО (IAS) 27 или МСФО (IAS) 28 учитываются согласно настоящему стандарту.

В пункте 15 слова «МСФО (IAS) 27 и ПКР (SIC) 12 «Консолидация – предприятия специального назначения» удалить.

Дополнить пунктом 103P следующего содержания:

- 103P МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IFRS) 11 «Совместная деятельность», выпущенные в мае 2011 года, внесли поправки в пункты 2(а), 15, AG3, AG36–AG38 и AG41(а). Предприятие должно применять данные поправки при применении МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IFRS) 11.

D28 В пункте AG36 слова «в т.ч. предприятия специального назначения» в первом блоке диаграммы удалить.

В пункте AG37 слова «предприятием специального назначения или» удалить.

В пункте AG 38 вместо слов «консолидированное предприятие специального назначения» включить слова «дочернее предприятие».

## **Разъяснение КРМФО (IFRIC) 5 «Права, связанные с участием в фондах финансирования вывода объектов из эксплуатации, рекультивации и экологической реабилитации»**

---

D29 В «ссылках» МСФО (IAS) 27 и МСФО (IAS) 31 удалить, ссылки «МСФО (IAS) 28» заменить на «МСФО (IAS) 28 «*Инвестиции в ассоциированные и совместные предприятия*», дополнить ссылками «МСФО (IFRS) 10 «*Консолидированная финансовая отчетность*» и «МСФО (IFRS) 11 «*Совместная деятельность*».

Пункт 8 изложить в следующей редакции:

- 8 Обратившись к стандартам МСФО (IFRS) 10, МСФО (IFRS) 11 и МСФО (IAS) 28, вкладчик должен определить, имеет ли он контроль, совместный контроль над фондом или оказывает значительное влияние на него.

Дополнить пунктом 14B следующего содержания:

- 14B МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IFRS) 11, выпущенные в мае 2011 года, внесли поправки в пункты 8 и 9. Предприятие должно применять данные поправки при применении МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IFRS) 11.

## Разъяснение КРМФО (IFRIC) 17

### **«Распределение неденежных активов в пользу собственников»**

---

D30 В «ссылках» дополнить ссылкой «МСФО (IFRS) 10 *«Консолидированная финансовая отчетность»*».

В пункте 7 вместо слов «МСФО (IAS) 27 (с учетом поправок, внесенных в 2008 г.)» включить слова «МСФО (IFRS) 10».

Дополнить пунктом 19 следующего содержания:

19 МСФО (IFRS) 10, выпущенный в мае 2011 года, внес поправки в пункт 7. Предприятие должно применять данные поправки при применении МСФО (IFRS) 10.