

Особенности учета операций с КСУ в соответствии с МСФО

Определение Клирингового Сертификата Участия (далее по тексту «КСУ»)

КСУ представляет собой свидетельство о внесении в имущественный пул квалифицированного обеспечения залоговой стоимостью 1 рубль, что позволяет получить однородное универсальное обеспечение для совершения сделок РЕПО.

- КСУ выдается НКЦ как свидетельство о наличии квалифицированных активов в Имущественном пуле. КСУ является обращаемым (либо ограниченно обращаемым – *restrictedly transferrable*) инструментом. Титул (право собственности) на активы, внесенные в Имущественный пул КСУ, не переходит от Участника пула. Участник пула сохраняет права на получение денежных потоков (купонов и дивидендов) по обремененным активам. Участник пула в любой момент может заменить активы в пуле на равноценные квалифицированные активы, либо забрать активы из Имущественного пула при наличии у него соответствующего количества «свободных» КСУ и их обратной передаче Участником при высвобождении активов из Имущественного пула. Более подробное описание инструмента можно посмотреть на сайте МБ: <http://moex.com/s240>.
- КСУ также получают по сделкам обратного РЕПО
- КСУ используется для заключения сделок РЕПО с ЦК, а также могут выступать в качестве обеспечения по сделкам РЕПО с Банком России

Особенности учета операций с КСУ в соответствии с МСФО

Имущество (денежные средства и ценные бумаги), внесенное в Имущественный пул, продолжает учитываться на балансе компании в тех же строках, что и до его внесения в пул, поскольку требования по прекращению признания финансовых активов МСФО (IAS) 39 не выполняются. Права на получение денежных потоков от финансовых активов, внесенных в Имущественный пул, сохраняются за Участником Имущественного пула, и у него не возникает обязательств по передаче кому-либо данных денежных потоков (при условии исполнения им условий сделок РЕПО). При зачислении таких потоков по внесенным активам в Имущественный пул Участник получает на них дополнительные КСУ.

Соответственно, активы, внесенные в Имущественный пул для получения КСУ, продолжают учитываться на тех же строках баланса, где учитывались до внесения в пул, и отдельному представлению на балансе не подлежат, так как НКЦ не может продать или перезаложить активы, внесенные в Имущественный пул, в отсутствие дефолта заемщика (пункт МСФО (IAS) 39.37(a) не применяется).

В соответствии с МСФО (IFRS) 7.14, в Примечаниях к финансовой отчетности Участника Имущественного пула следует раскрыть стоимость всех активов, внесенных в Имущественный пул для получения КСУ, с указанием структуры активов в разбивке по типам аналогично тому, как они раскрыты в отчете о финансовом положении и Примечаниях к финансовой отчетности.

Также следует раскрыть в Примечаниях общую сумму полученных КСУ, выпущенных под активы, внесенные в Имущественный пул, включая «свободные» КСУ и КСУ, заложенные по договорам РЕПО.

КСУ, полученные Участником пула в обмен на внесенные в Имущественный пул активы, на балансе не отражаются, поскольку представляют собой свидетельство о внесении в Имущественный пул активов, уже отраженных на балансе Участника.

Прямое РЕПО с КСУ представляет собой операцию привлечения денежных средств. Привлеченные средства учитываются по амортизированной стоимости в составе обязательств.

Ввиду особенностей, отличающих операции РЕПО с КСУ от других видов РЕПО, **прямое РЕПО с КСУ следует отражать в отчетности отдельной строкой в составе обязательств** на балансе или в Примечаниях к финансовой отчетности.

По сделке прямого РЕПО с КСУ:

- обеспечением является непосредственно КСУ, а не активы, находящиеся в соответствующем пуле КСУ;
- выделить стоимость активов в Имущественном пуле для получения КСУ, обеспечивающих конкретную сделку прямого РЕПО, невозможно.

По нашему мнению, в Примечаниях к финансовой отчетности Участника следует раскрыть номинальную стоимость КСУ, переданных в обеспечение по сделкам прямого РЕПО, а также (при необходимости) сроки и условия сделки РЕПО с КСУ в порядке, аналогичном применяемому для обычных сделок прямого РЕПО.

Обратное РЕПО с КСУ представляет собой операцию, аналогичную другим сделкам РЕПО с ценными бумагами, и отражается в отчетности по МСФО аналогичным образом. Переданные денежные средства учитываются по амортизированной стоимости в составе активов. Раскрытие осуществляется аналогично другим сделкам обратного РЕПО с выделением КСУ отдельной строкой при раскрытии обеспечения, полученного по сделкам обратного РЕПО. Полученные в обеспечение КСУ на балансе не отражаются аналогично другим активам, полученным по сделкам обратного РЕПО.

В соответствии с МСФО (IFRS) 7.36 в отчетности необходимо раскрыть описание удерживаемого обеспечения, а также его финансовый эффект в отношении суммы, которая наилучшим образом отражает максимальный размер кредитного риска. Для удовлетворения требований данного пункта предлагаем включить информацию о количестве и стоимости КСУ, полученных в качестве обеспечения по сделкам обратного РЕПО, отдельно в соответствующем примечании. При необходимости также можно дать краткое общее описание КСУ и особенностей работы с данным инструментом.

КСУ не может быть продан в результате сделки купли-продажи, а может быть использован только для участия в сделках прямого РЕПО с КСУ. КСУ, полученные по сделке обратного РЕПО, представляют собой право его владельца требовать от НКЦ и Имущественного пула выплаты номинальной стоимости КСУ при наступлении срока погашения по сделке обратного РЕПО, в том числе за счет имущества, внесенного в Имущественный пул. Таким образом, в целях пункта МСФО (IFRS) 7.36 максимальный размер кредитного риска по РЕПО с КСУ равен сумме РЕПО, которая аналогична номинальной стоимости КСУ.