

Новое в МСФО

Единые указания по оценке справедливой стоимости

Что необходимо знать

- ▶ В ОПБУ США и МСФО введена единая система требований в отношении того, как определять справедливую стоимость
- ▶ МСФО (IFRS) 13 не вводит новые требования о том, когда компании должны использовать справедливую стоимость. Стандарт определяет, как следует оценивать справедливую стоимость финансовых и нефинансовых активов и обязательств в тех случаях, когда оценка по справедливой стоимости необходима или допускается согласно МСФО
- ▶ Хотя многие концепции МСФО (IFRS) 13 совпадают с существующей практикой, определенные принципы (например, запрет на использование «корректировки на объем» при оценке справедливой стоимости) могут иметь существенные последствия для некоторых компаний
- ▶ Требования в отношении раскрытия информации являются существенными, что может вызвать определенные трудности для ряда компаний
- ▶ МСФО (IFRS) 13 вступает в силу с 1 января 2013 г. и применяется перспективно

Совет по Международным стандартам финансовой отчетности (Совет по МСФО) и Совет по стандартам финансового учета США (ССФУ) разработали единую систему требований по определению справедливой стоимости для компаний по всему миру.

Опубликовав МСФО (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости», Совет по МСФО объединил все указания в отношении оценки по справедливой стоимости согласно МСФО в один стандарт. МСФО (IFRS) 13 не вводит новые требования о том, **когда** компании должны использовать справедливую стоимость. Вместо этого он определяет, **как** следует оценивать справедливую стоимость согласно МСФО в тех случаях, когда оценка по справедливой стоимости необходима или допускается.

Причины выпуска МСФО (IFRS) 13

Совет по МСФО опубликовал МСФО (IFRS) 13, преследуя несколько целей. Основной из них является упрощение и единообразное применение стандартов при оценке справедливой стоимости. Многие МСФО требуют или разрешают оценивать активы, обязательства или долевые инструменты по справедливой стоимости либо раскрывать информацию об их справедливой стоимости. Однако до опубликования МСФО (IFRS) 13 требования к оценке справедливой стоимости были краткими, а в некоторых случаях противоречили друг другу. В МСФО (IFRS) 13 они были объединены и разъяснены.

Еще одной целью публикации МСФО (IFRS) 13 было усовершенствование раскрытия информации о справедливой стоимости. Совет по МСФО полагает, что новые требования к раскрытию информации помогут пользователям лучше понять методы оценки и исходные данные, используемые для определения справедливой стоимости. По сути, публикация МСФО (IFRS) 13 стала одной из важных мер по преодолению последствий финансового кризиса, принятых Советом по МСФО в ответ на рекомендации стран «Группы 20».

Третьей целью публикации МСФО (IFRS) 13 была конвергенция с ОПБУ США, поправки в которые параллельно вносились ССФУ США. Совет по МСФО и ССФУ работали вместе над тем, чтобы значение термина «справедливая стоимость» в МСФО и ОПБУ США, а также соответствующие требования к оценке справедливой стоимости и раскрытию информации о ней были одинаковыми.

Справедливая стоимость – это сумма, которая была бы получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства в рамках обычной сделки между участниками рынка на дату оценки (цена выхода).

Определение справедливой стоимости

Словосочетание «справедливая стоимость» широко используется на практике, но зачастую разные люди трактуют его по-разному. В контексте МСФО Совет по МСФО определяет «справедливую стоимость» как сумму, которая была бы получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства в рамках обычной сделки между участниками рынка на дату оценки (цена выхода).

Справедливая стоимость не является оценкой, специфичной для компании. Она учитывает допущения участников рынка в отношении определенного актива или обязательства. Таким образом, при определении справедливой стоимости руководство компании принимает во внимание те характеристики актива или обязательства, которые использовались бы участниками рынка при определении цены актива или обязательства на дату оценки. Такие характеристики могут включать, к примеру:

- ▶ Состояние и местонахождение актива;
- ▶ Ограничения в отношении продажи или использования актива (которые переходят вместе с активом).

Наша точка зрения

Несмотря на то, что формулировка, которая используется для описания справедливой стоимости, изменилась, в большинстве случаев принципы определения справедливой стоимости остались теми же. Последствия применения МСФО (IFRS) 13, вероятно всего, будут иметь разную степень существенности для разных компаний.

Например, компании, которые ранее не принимали во внимание наилучшее и наиболее эффективное использование актива при определении справедливой стоимости для целей переоценки основных средств, при переходе на МСФО (IFRS) 13 могут столкнуться с ситуацией, когда величина справедливой стоимости будет больше, чем при использовании методов, применявшихся ранее.

Определение основного рынка

Оценка справедливой стоимости предполагает, что сделка по продаже актива или передаче обязательства происходит:

- ▶ *На основном рынке*, т. е. рынке с наибольшим объемом и уровнем активности для актива или обязательства; либо
- ▶ *На наиболее благоприятном для компании рынке* (в отсутствие основного рынка), т. е. рынке, на котором возможны получение максимальной суммы в случае продажи актива либо уплата минимальной суммы в случае передачи обязательства, после вычета затрат по сделке и затрат на транспортировку.

Наша точка зрения

Как правило, рынок, на котором компания чаще всего осуществляет сделки, является также рынком с наибольшими объемами и наибольшей ликвидностью. В подобных ситуациях основным рынком будет совпадать с наиболее благоприятным для компании рынком. Однако если это не так, применение МСФО (IFRS) 13 приведет к изменению существующей практики.

Например, если ранее компания оценивала справедливую стоимость сельскохозяйственной продукции на основании местного рынка, но для этой же сельскохозяйственной продукции есть еще один более ликвидный рынок (при этом затраты на транспортировку продукции на этот рынок не являются настолько высокими, чтобы не использовать его), то теперь этот более ликвидный рынок будет считаться основным рынком, и компании необходимо использовать цены данного рынка для определения справедливой стоимости.

Характеристики участников рынка

При определении справедливой стоимости руководство компании использует допущения, которые использовались бы участниками рынка при определении цены актива или обязательства. Однако компания не должна определять конкретных участников рынка. Участники рынка – это покупатели и продавцы на основном (наиболее благоприятном) для актива или обязательства рынке, которые:

- ▶ Не зависят друг от друга, т. е. не являются связанными сторонами;
- ▶ Хорошо осведомлены и имеют представление об активе или обязательстве на основании всей имеющейся информации, включая информацию, полученную посредством процедур, применение которых стало широко употребляемой практикой;
- ▶ Могут заключить сделку в отношении актива или обязательства;
- ▶ Желают заключить сделку в отношении актива или обязательства, т. е. осуществляют ее по собственной инициативе без принуждения.

Иерархия источников справедливой стоимости

При оценке справедливой стоимости компания должна в максимально возможной степени использовать соответствующие наблюдаемые исходные данные и свести к минимуму использование ненаблюдаемых исходных данных. МСФО (IFRS) 13 вводит иерархию источников справедливой стоимости, в рамках которой устанавливается приоритетность исходных данных при оценке справедливой стоимости (описание иерархии приводится в таблице ниже).

Наилучшим индикатором справедливой стоимости является котировка на активном рынке, т. е. рынке, на котором сделки с активом или обязательством совершаются с достаточной периодичностью и в достаточном объеме для того, чтобы информация о ценах предоставлялась на постоянной основе.

Методики оценки и исходные данные

В МСФО (IFRS) 13 описываются три разные методики оценки, которые могут использоваться для оценки справедливой стоимости (классифицируемой в рамках иерархии, представленной выше, на основании исходных данных, использованных в рамках соответствующей методики оценки):

- ▶ *Рыночный подход*, при котором используются цены и прочая уместная информация по рыночным сделкам с идентичными либо аналогичными активами или обязательствами
- ▶ *Доходный подход*, при котором будущие суммы (например, денежные потоки или доходы и расходы) приводятся к единой текущей (дисконтированной) сумме
- ▶ *Затратный подход*, при котором рассчитывается сумма, требуемая в настоящее время для замены актива в выполняе-

мой им роли (зачастую называется текущей стоимостью замещения или текущей восстановительной стоимостью и отличается от понесенных затрат).

Руководство компании должно использовать те методики оценки, которые соответствуют конкретным обстоятельствам и для которых имеется достаточный объем данных. В некоторых случаях это приведет к использованию более чем одной методики (например, использование как доходного, так и рыночного подхода для оценки бизнеса или генерирующей единицы). Вне зависимости от применяемой методики (методик) компании должны в максимально возможной степени использовать наблюдаемые исходные данные и свести к минимуму использование ненаблюдаемых исходных данных. Если допустимо применение нескольких методик оценки, руководству необходимо оценить результаты и выбрать то значение из полученного диапазона, которое дает наилучшее представление о справедливой стоимости в данных обстоятельствах.

Прочие вопросы оценки, рассматриваемые в МСФО (IFRS) 13

В МСФО (IFRS) 13 также описываются следующие концепции, которые могут повлиять на то, как некоторые компании определяют справедливую стоимость:

- ▶ В случае нефинансовых активов руководство компании должно определить наилучший и наиболее эффективный способ использования данного актива участниками рынка
- ▶ В случае обязательства оценка справедливой стоимости отражает риск неисполнения обязательства, который должен быть одним и тем же до и после передачи обязательства
- ▶ Справедливая стоимость обязательства и собственных долевых инструментов компании оценивается с точки зрения

участника рынка, владеющего идентичным инструментом в качестве актива

- ▶ Премии и дисконты (за исключением «корректировок на объем») допускаются в том случае, если участники рынка принимают их во внимание при совершении сделки с активом или обязательством (но лишь в том случае, если премия или дисконт применимы к единице учета в том МСФО, который требует или разрешает оценку по справедливой стоимости)
- ▶ Если компания осуществляет управление группой финансовых активов и финансовых обязательств на основе нетто-позиции по рыночному или кредитному риску, то компании разрешается оценивать справедливую стоимость данной группы исходя из продажи или передачи своей нетто-позиции, однако только в случае соблюдения определенных критериев
- ▶ Цена сделки зачастую является наилучшим свидетельством справедливой стоимости при первоначальном признании (однако не всегда, поскольку понятия «цена входа» и «цена выхода» концептуально различны)
- ▶ В случае существенного снижения объема и уровня рыночной активности требуется более подробный анализ сделок для оценки уместности их использования

Эти концепции будут рассмотрены более подробно в одной из следующих наших публикаций.

Расширенные требования к раскрытию информации

В ответ на финансовый кризис Совет по МСФО расширил перечень информации, раскрытие которой требуется в отношении оценки справедливой стоимости, чтобы помочь пользователям финансовой отчетности понять методики оценки и исходные данные, использованные для оценки, а также ее влияние на прибыль или убыток.

На текущий момент Совет по МСФО решил не вводить требование о необходимости проведения количественного анализа чувствительности в отношении нефинансовых активов и обязательств (как предлагалось ранее). Хотя предложенные раскрытия встретили поддержку пользователей и соответствуют рекомендациям Экспертной консультативной группы Совета по МСФО, они стали объектом жесткой критики со стороны составителей финансовой отчетности, которые

Иерархия источников справедливой стоимости

	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3
Определение	Котировки (нескорректированные) на активном рынке по идентичным активам или обязательствам, информацию о которых компания может получить на дату оценки	Исходные данные, отличные от котировок, включенных в уровень 1, которые наблюдаются для актива или обязательства непосредственно либо опосредованно	Ненаблюдаемые исходные данные для оценки актива или обязательства
Пример	Котировки долевого ценного бумага, торговля которыми осуществляется на Лондонской фондовой бирже	Процентные ставки и кривые доходности, пересматриваемые с определенной периодичностью, подразумеваемая волатильность и кредитные спреды	Темпы роста, применяемые в отношении ожидаемых денежных потоков для оценки бизнеса или неконтрольной доли участия в компании, акции которой не котируются на бирже

среди прочего были обеспокоены ростом затрат на подготовку такой информации.

Поэтому Совет по МСФО отложил введение вышеупомянутого требования для проведения дополнительных консультаций с профессиональным сообществом. Однако до момента завершения работы над данным проектом раскрытие информации о чувствительности, которое требуется в отношении финансовых активов и обязательств согласно МСФО (IFRS) 7 «*Финансовые инструменты: раскрытие информации*», все еще является необходимым и по МСФО (IFRS) 13. Кроме того, в отношении оценок справедливой стоимости Уровня 3 иерархии, определяемой на постоянной основе, компания должна раскрывать:

- ▶ Количественную информацию о существенных ненаблюдаемых исходных данных, использованных для оценки справедливой стоимости
- ▶ Описательную информацию о чувствительности оценок справедливой стоимости Уровня 3 к изменениям ненаблюдаемых исходных данных, информация о которых раскрывается в финансовой отчетности, включая описание взаимосвязи между ненаблюдаемыми исходными данными

Наша точка зрения

Мы поддерживаем решение Совета по МСФО отложить введение требования о раскрытии информации о влиянии использования прочих обоснованных ненаблюдаемых исходных данных на оценки Уровня 3 для нефинансовых активов и обязательств, до тех пор, пока не будут проведены дополнительные «полевые тесты» этих предложений.

Однако даже в этом случае соблюдение новых требований к раскрытию информации может быть проблематичным. Сбор и раскрытие информации на уровне, полезном для пользователей финансовой отчетности, и при этом практически осуществимом, потребует применения суждений и может быть сложным.

Сохранившиеся отличия между ОПБУ США и МСФО

Хотя указания во многом стали единообразными, некоторые различия между МСФО и ОПБУ США все еще сохраняются. Они включают в себя следующие:

- ▶ ОПБУ США не требуют проведения количественного анализа чувствительности в отношении финансовых инструментов Уровня 3
- ▶ ОПБУ США содержат исключение практического характера для оценки определенных альтернативных инвестиций (например, инвестиций в хедж-фонды, фонды частного капитала, фонды недвижимости) в «инвестиционную компанию» (согласно определению в текущей редакции ОПБУ США), справедливая стоимость которых не может быть определена на данный момент
- ▶ ОПБУ США не ограничивают признание доходов и расходов «первого дня», если справедливая стоимость определяется с использованием ненаблюдаемых исходных данных

Дата вступления в силу и переходные положения

МСФО (IFRS) 13 применяется перспективно для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2013 г. или после этой даты. Допускается досрочное применение. Новые требования к раскрытию информации действуют только в отношении периодов, начинающихся после принятия МСФО (IFRS) 13, то есть раскрытие сравнительной информации за прошлые периоды не требуется.

Следующие шаги

Руководство компаний должно начать анализ будущих последствий принятия МСФО (IFRS) 13 с точки зрения подходов к оценке и процедур оценки. Кроме того, руководство компаний должно определить, какие ресурсы потребуются для соблюдения новых требований к раскрытию информации.

Ernst & Young

Assurance | Tax | Transactions | Advisory

Краткая информация о компании «Эрнст энд Янг»

«Эрнст энд Янг» является международным лидером в области аудита, налогообложения, сопровождения сделок и консультирования. Коллектив компании насчитывает 152 000 сотрудников в разных странах мира, которых объединяют общие корпоративные ценности, а также приверженность качеству оказываемых услуг. Мы создаем перспективы, раскрывая потенциал наших сотрудников, клиентов и общества в целом.

Мы постоянно расширяем наши услуги и ресурсы с учетом потребностей клиентов в различных регионах СНГ. В 18 офисах нашей фирмы (в Москве, Санкт-Петербурге, Новосибирске, Екатеринбурге, Казани, Краснодаре, Тольятти, Южно-Сахалинске, Алматы, Астане, Атырау, Баку, Киеве, Донецке, Ташкенте, Тбилиси, Ереване и Минске) работают 4000 специалистов.

Более подробная информация представлена на нашем сайте: www.ey.com.

Название «Эрнст энд Янг» относится к глобальной организации, объединяющей компании, входящие в состав Ernst & Young Global Limited, каждая из которых является отдельным юридическим лицом. Ernst & Young Global Limited – юридическое лицо, созданное в соответствии с законодательством Великобритании, – является компанией, ограниченной гарантиями ее участников, и не оказывает услуг клиентам.

Офисы «Эрнст энд Янг»

Алматы +7 (727) 258 5960	Краснодар +7 (861) 210 1212
Астана +7 (7172) 58 0400	Минск +375 (17) 209 4535
Атырау +7 (7122) 99 6099	Москва +7 (495) 755 9700
Баку +994 (12) 490 7020	Новосибирск +7 (383) 211 9007
Донецк +380 (62) 340 4770	Санкт-Петербург +7 (812) 703 7800
Екатеринбург +7 (343) 378 4900	Ташкент +998 (71) 140 6482
Ереван +374 (10) 500 790	Тбилиси +995 (32) 243 9375
Казань +7 (843) 567 3333	Тольятти +7 (8482) 99 9777
Киев +380 (44) 490 3000	Южно-Сахалинск +7 (4242) 49 9090