



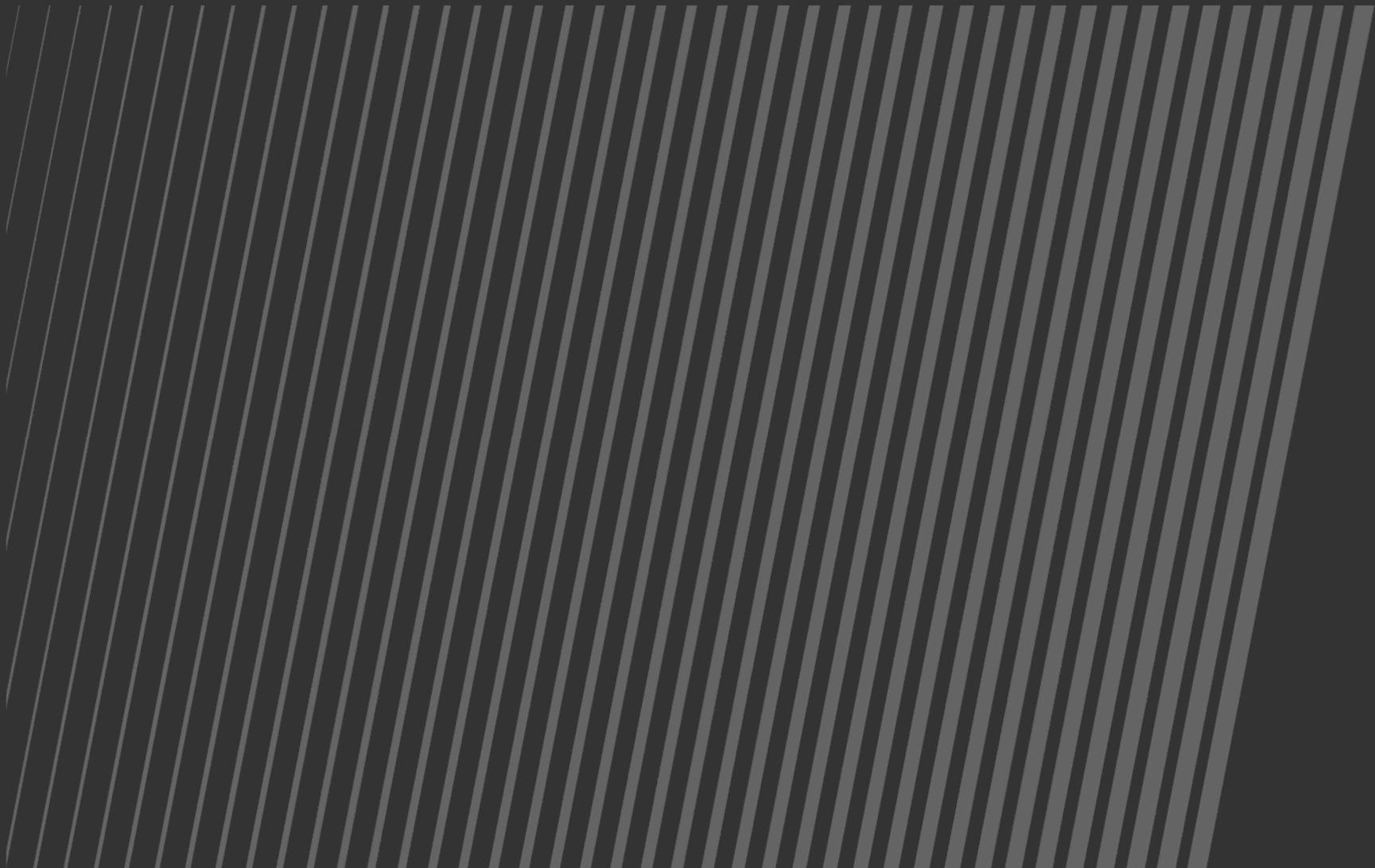
# Меры, принятые Советом по МСФО в ответ на финансовый кризис

# Содержание

---

1. Проект по замене МСФО (IAS) 39
  - ▶ Классификация и оценка: МСФО (IFRS) 9
  - ▶ Проект стандарта по обесценению финансовых активов
2. Проект стандарта: Прекращение признания
3. Проект стандарта по оценке справедливой стоимости

# 1. Проект по замене МСФО (IAS) 39



# Проект по замене МСФО (IAS) 39

Этап	Проект стандарта	Окончательный стандарт
1. Классификация и оценка	Выпущен в июле 2009 года	Выпущен в ноябре 2009 года (МСФО (IFRS) 9), применяется только к финансовым активам, обязателен к применению с 2013 года
2. Обесценение финансовых активов	Выпущен в ноябре 2009 года	Ожидается в 2010 году
3. Учет хеджирования	Ожидается в декабре 2009 года	Ожидается в 2010 году

Ожидается, что все части будут обязательны к применению, начиная с 1 января 2013 года

# МСФО (IFRS) 9

## Классификация и оценка

---

### Две категории оценки:

#### Амортизированная стоимость

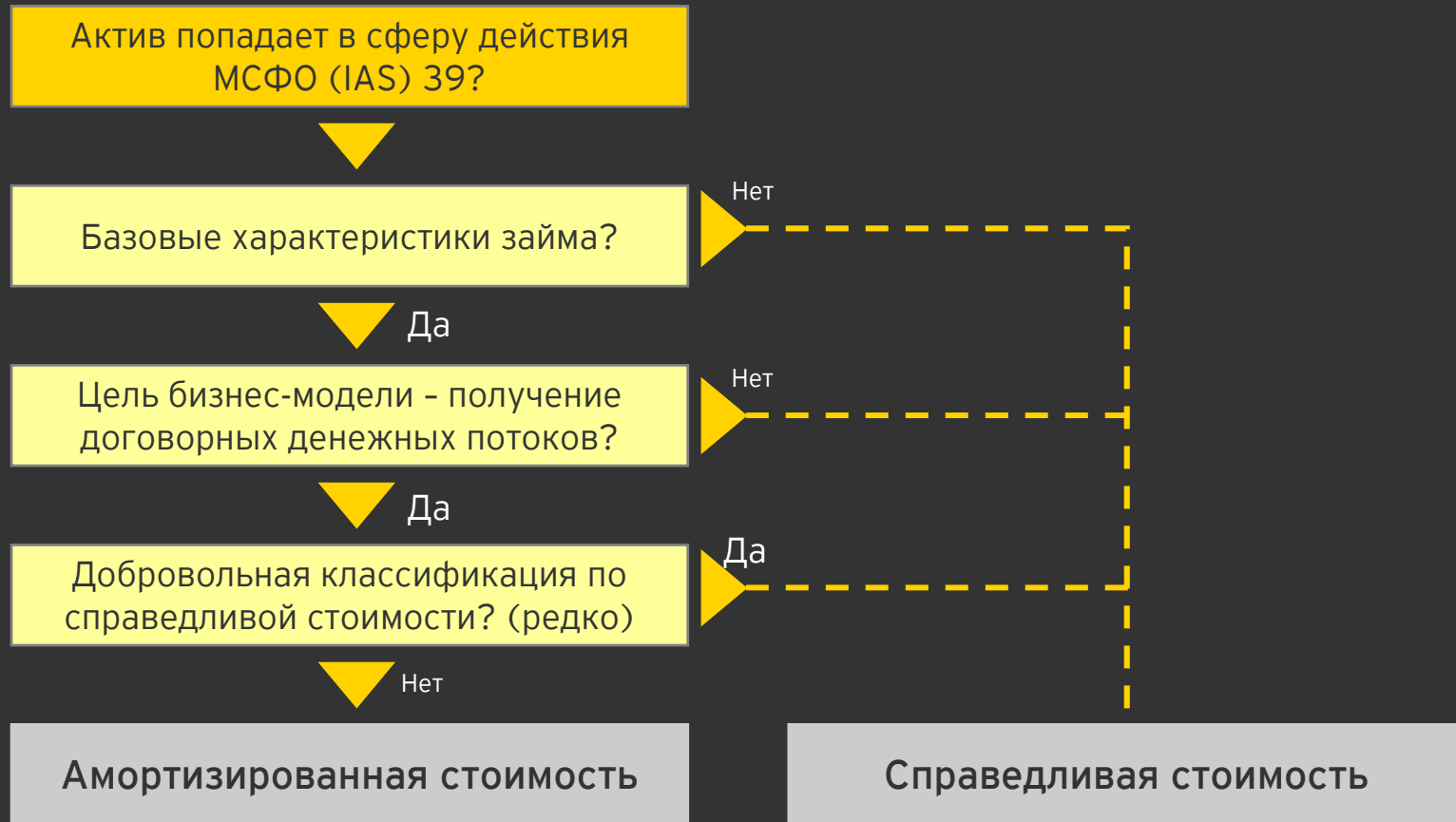
- Базовые характеристики займа И
- Удерживаются в рамках бизнес-модели, целью которой является получение договорных денежных потоков

#### Справедливая стоимость

- Все прочие инструменты
- Переоценка по справедливой стоимости через прибыль или убыток
- Неторговые долевыe инструменты → возможность переоценки через прочий совокупный доход

# МСФО (IFRS) 9

## Определение категории



# МСФО (IFRS) 9

## Базовые характеристики займа

---

### Что такое «базовые характеристики займа»?

- ▶ Денежные потоки должны представлять собой основную сумму долга и проценты на нее
- ▶ Доход должен быть непосредственно связан с объемом финансирования (отсутствие финансового рычага), а также должен отражать временную стоимость денег и кредитный риск

### Допустимы следующие условия договора:

- ▶ Изменение процентных ставок в случае изменений кредитного качества
- ▶ «Кэпы», «флоры» и «коллары», т.е. комбинация фиксированной и переменной процентной ставки
- ▶ Права на досрочное погашение
- ▶ Права на продление срока договора
- ▶ Индексация на инфляцию

# МСФО (IFRS) 9 - Инвестиции в облигации, выпущенные при секьюритизации

---

## Рассматриваются как имеющие «базовые характеристики займа» при условии, что:

- ▶ Сама облигация имеет «базовые характеристики займа»;
- ▶ Все инструменты в секьюритизационной КСН имеют «базовые характеристики займа» (исключение допускается только для производных инструментов, хеджирующих валютные или процентные риски КСН)
- ▶ Кредитный риск данного транша меньше или равен кредитному риску активов КСН

## Таким образом:

- ▶ Старший транш будет отвечать критерию «базовых характеристик займа»
- ▶ Младший транш – не будет, т.к. он обеспечивает защиту более старших траншей
- ▶ Средние транши – в зависимости от конкретной структуры

# МСФО (IFRS) 9

## Бизнес-модель

---

### Данный критерий зависит от бизнеса организации и ее целей, а не от конкретного инструмента

- ▶ Внутри одной организации может быть более одной бизнес-модели, например, торговый и инвестиционный портфели
- ▶ Бизнес-модель не всегда четко зафиксирована документально, но ее можно определить, проанализировав бизнес организации
- ▶ Целью бизнес-модели может быть получение договорных денежных потоков, даже если организация готова реализовать инвестиции в целях ликвидности
- ▶ Если портфель инвестиций используется в целях получения краткосрочной прибыли от изменения справедливой стоимости, целью бизнес-модели не является получение договорных денежных потоков

# МСФО (IFRS) 9

## Другие изменения

---

### Переклассификация

- ▶ Только в случае изменения бизнес-модели
- ▶ Такое изменение – исключительный случай и происходит редко

### Правило «компрометации портфеля» не предусматривается

### Исключение, предусматривающее оценку по первоначальной стоимости некотируемых акций, не предусматривается

# МСФО (IFRS) 9

## Встроенные производные инструменты

---

**Требование об отделении встроенных производных инструментов от основного договора для основных договоров, подпадающих под сферу применения МСФО (IAS) 39, отменяется**

- ▶ Лишь один метод классификации → Являются ли встроенные производные инструменты базовыми характеристиками займа ?
- ▶ Да → составной договор (целиком) соответствует критериям классификации по амортизированной стоимости
- ▶ Нет → составной договор (целиком) оценивается по справедливой стоимости
- ▶ На данном этапе производные инструменты, встроенные в нефинансовые основные договоры не рассматриваются → сохраняются текущие требования

# МСФО (IFRS) 9

## Встроенные производные инструменты

Долговой инструмент со встроенным производным инструментом:

Составной договор (целиком) имеет базовые характеристики займа и управляется на основе договорной доходности



Весь инструмент учитывается по амортизированной стоимости (с возможностью оценки по справедливой стоимости)

Все прочие составные договоры, содержащие финансовые основные договоры



Весь инструмент учитывается по справедливой стоимости через прибыль или убыток

# МСФО (IFRS) 9 - Возможность оценки по справедливой стоимости

---

**Возможность оценки по справедливой стоимости инструментов, относящихся к категории «Амортизированная стоимость», сохраняется только в отношении «учетных несоответствий»**

- ▶ Для финансовых инструментов, для которых выполняются критерии для применения оценки по амортизированной стоимости, если использование данной возможности устраняет или существенно снижает несоответствие при оценке или признании
- ▶ Два других критерия в МСФО (IAS) 39, выполнение которых обеспечивает возможность оценки по справедливой стоимости, не применяются

# МСФО (IFRS) 9

## Долевые инструменты: метод ПСД

---

### **Представление изменений справедливой стоимости в составе прочего совокупного дохода (ПСД)**

- ▶ Может использоваться для всех долевого инструментов, которые не предназначены для торговли
- ▶ Возможность не ограниченного условиями выбора для каждого пакета одного и того же инструмента при его первоначальном признании
- ▶ Принятая классификация для данного пакета не может быть пересмотрена впоследствии (переклассификация не допускается).

### **Переклассификация доходов или расходов, признанных в ПСД, в состав прибыли или убытка при выбытии или при любых других обстоятельствах не допускается**

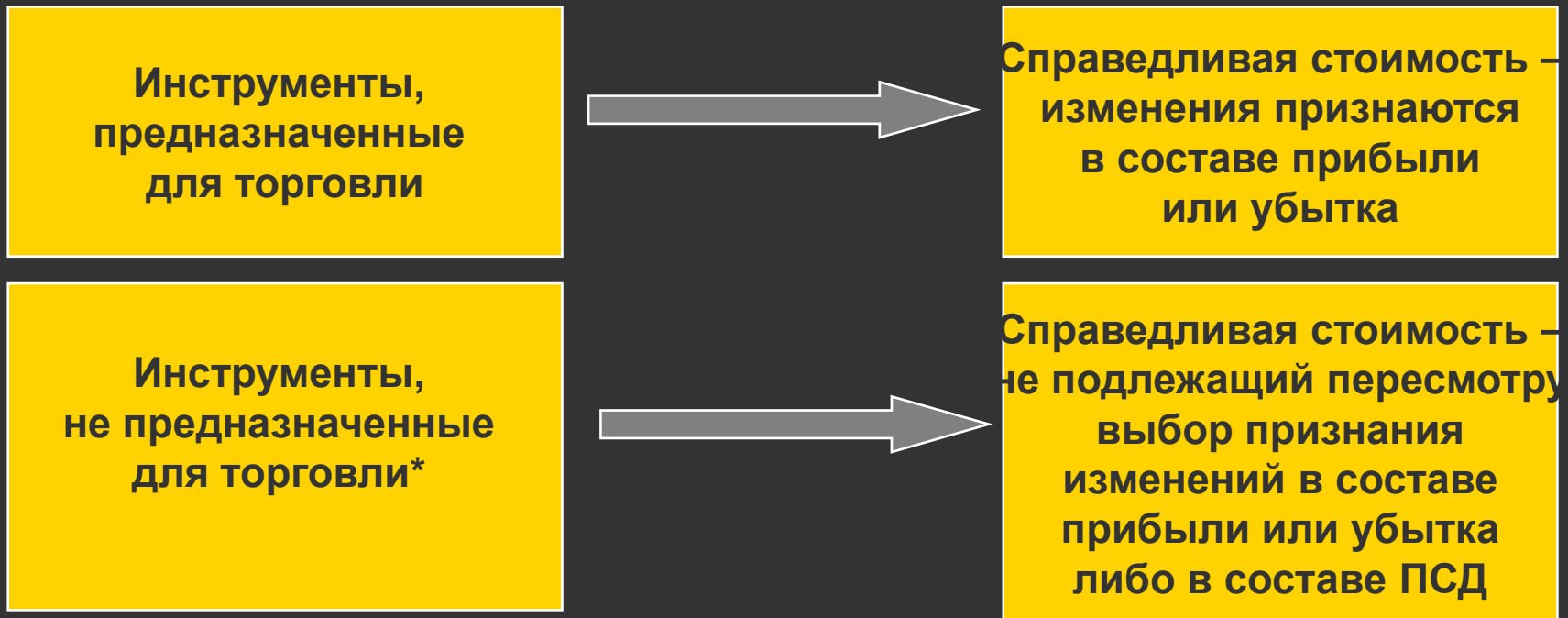
- ▶ Проверка на предмет обесценения не требуется

### **Дивиденды признаются в ОПУ**

# МСФО (IFRS) 9

## Долевые инструменты

Категории долевого инструмента – изменяются на:



\* Ранее классифицировались как «имеющиеся в наличии для продажи» или «оцениваемые по справедливой стоимости»

# МСФО (IFRS) 9

## Долговые инструменты

Долговой инструмент, классифицированный ранее как «имеющийся в наличии для продажи (имеющий базовые характеристики займа):



# Классификация и оценка

## Переход: ретроспективное применение

---

**Допускается применение при подготовке финансовой отчетности за 2009 г.**

**Дата обязательного применения – 1 января 2013 г.**

**Ретроспективное применение, однако предусматривается ряд исключений для переходного периода**

- ▶ Если переход производится в 2009 или 2010 годах, бизнес-модель должна определяться на «дату первоначального применения», которая может не совпадать с началом года
- ▶ Если переход производится до 2011 года включительно, сравнительную информацию разрешается не пересчитывать
- ▶ Разница отражается по статье «нераспределенная прибыль» на начало первого года применения

# МСФО (IFRS) 9

## Последствия

### Что привлекательно?

- ▶ Упрощение классификации – только две категории
- ▶ Отмена выделения встроенных производных инструментов
- ▶ Отмена правила «компрометации» портфеля инструментов, удерживаемых до погашения
- ▶ Уменьшение волатильности для ряда долговых инструментов
- ▶ Возможность восстановления убытков по ряду долевым инструментам
- ▶ Отмена необходимости тестировать на обесценение долевыми инструментами
- ▶ Лучшее понимание пользователями
- ▶ Большая сопоставимость

### С чем возникнут сложности?

- ▶ При досрочном применении могут не быть известны результаты других этапов проекта по замене МСФО (IAS) 39
- ▶ Невозможность переклассификации, за исключением редких случаев
- ▶ По инструментам, переклассифицированным в категорию амортизированной стоимости, необходимо проводить тест на обесценение
- ▶ В связи с возможностью досрочного применения на протяжении ряда лет, возникнут проблемы сопоставимости с другими компаниями

# Модель ожидаемых убытков

## Проект стандарта

---

- ▶ Опубликован в ноябре 2009 года
- ▶ Принятие ожидается до конца 2010 года

# Обесценение – модель ожидаемых убытков

Понесенные убытки	Ожидаемые убытки
Процентные доходы отражаются на основе договорных денежных потоков (исключаются будущие убытки)	Процентные доходы отражаются на основе ожидаемых денежных потоков (включая ожидаемые убытки)
Доходы завышаются до тех пор, пока не произойдет событие убытка	Доходы отражают ожидаемые убытки
Обесценение отражается только тогда, когда происходит событие убытка	Обесценение отражается при ухудшении ожиданий будущих убытков (не требуется конкретного события)
Сложное взаимодействие между индивидуальным и коллективным обесценением	Как оценивать обесценение - индивидуально или коллективно - важно лишь с точки зрения удобства оценки
Восстановление прошлых убытков возможно лишь в пределах ранее понесенных убытков	При изменении ожиданий балансовая стоимость может подняться и выше первоначальной

# Модель ожидаемых убытков

## Пример

---

- ▶ Допущения:
  - ▶ Портфель из 1 000 кредитов каждый по 2 500, погашаемые через 10 лет, с процентной ставкой 16%
  - ▶ Не ожидается убытков в годы X1 или X2
  - ▶ Начиная с года X3, убытки в размере 9% ежегодно
  - ▶ Эффективная процентная ставка 9,07%
  - ▶ Новых кредитов не выдается, досрочных погашений не происходит
  - ▶ Отсутствуют затраты на выдачу или комиссионные за выдачу

# Модель ожидаемых убытков

## Пример (продолжение)

- ▶ Выводы:
  - ▶ Общая чистая доходность (процентные доходы минус резерв) одна и та же на протяжении всего срока
  - ▶ Однако, модель ожидаемых убытков сглаживает доходность по сравнению с моделью понесенных убытков
  - ▶ Модель понесенных убытков приводит к более позднему признанию убытков

	Процентные доходы	Модель понесенных убытков				Модель ожидаемых убытков			
		Кредиты, за вычетом резерва	Расход на обесценение	Чистые доходы	Доходность %	Кредиты, минус резерв	Коррект. на ожд. убытки	Чистые доходы	Доходность %
	(a)	(b)	(c)	(a)-(c)		(d)	(e)	(a)-(c)-(e)	
31/12/X1	400,000	2,500,000	0	400,000	16.00%	2,326,689	173,311	226,689	9.07%
31/12/X2	400,000	2,500,000	0	400,000	16.00%	2,137,662	189,027	210,973	9.07%
31/12/X3	364,000	2,275,000	225,000	139,000	5.56%	1,967,496	-54,834	193,834	9.07%
.....	.....	.....	.....	.....	.....	.....	.....	.....	.....
31/12/X9	208,000	1,300,000	127,500	80,500	5.64%	1,260,320	-41,572	122,072	9.07%
31/12/Y0	189,600	0	115,000	74,600	5.74%	0	-39,680	114,280	9.07%
				<b>1,634,600</b>				<b>1,634,600</b>	

# Сравнение двух моделей



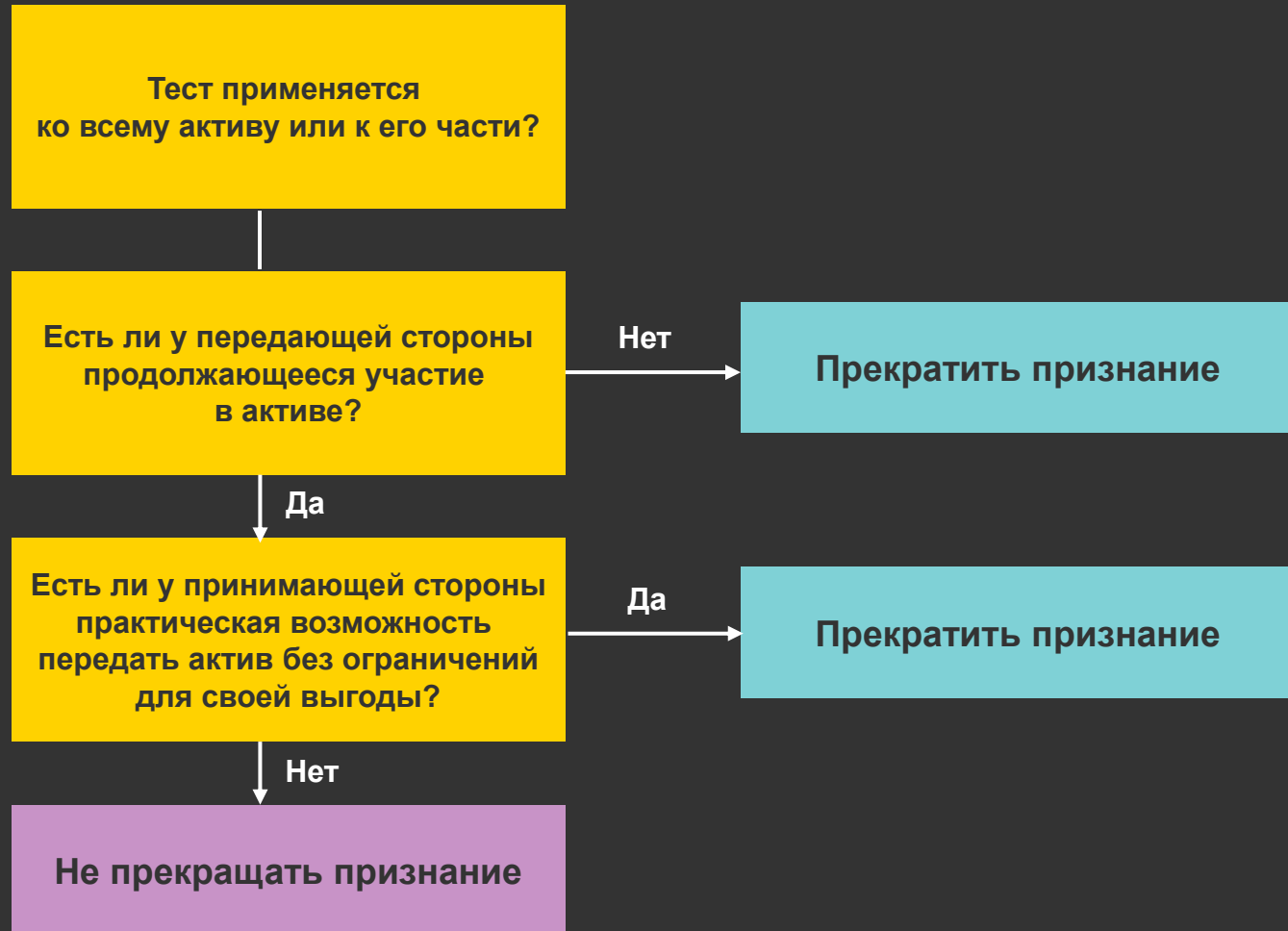
# Модель ожидаемых убытков Сложности

---

- ▶ Сбор информации об ожидаемых убытках – не та же информация, которая требуется Базелем II
- ▶ Значительные изменения информационных систем
- ▶ Значительный уровень суждения при определении ожидаемых убытков
- ▶ Применение модели ожидаемых убытков к инструментам с плавающей процентной ставкой
- ▶ Сложности при сверке ожидаемых убытков по портфелю и понесенных убытков по отдельным кредитам

## 2. Проект стандарта: Прекращение признания

# Прекращение признания – финансовые активы (основной подход)



# Прекращение признания – финансовые активы (альтернативный подход)

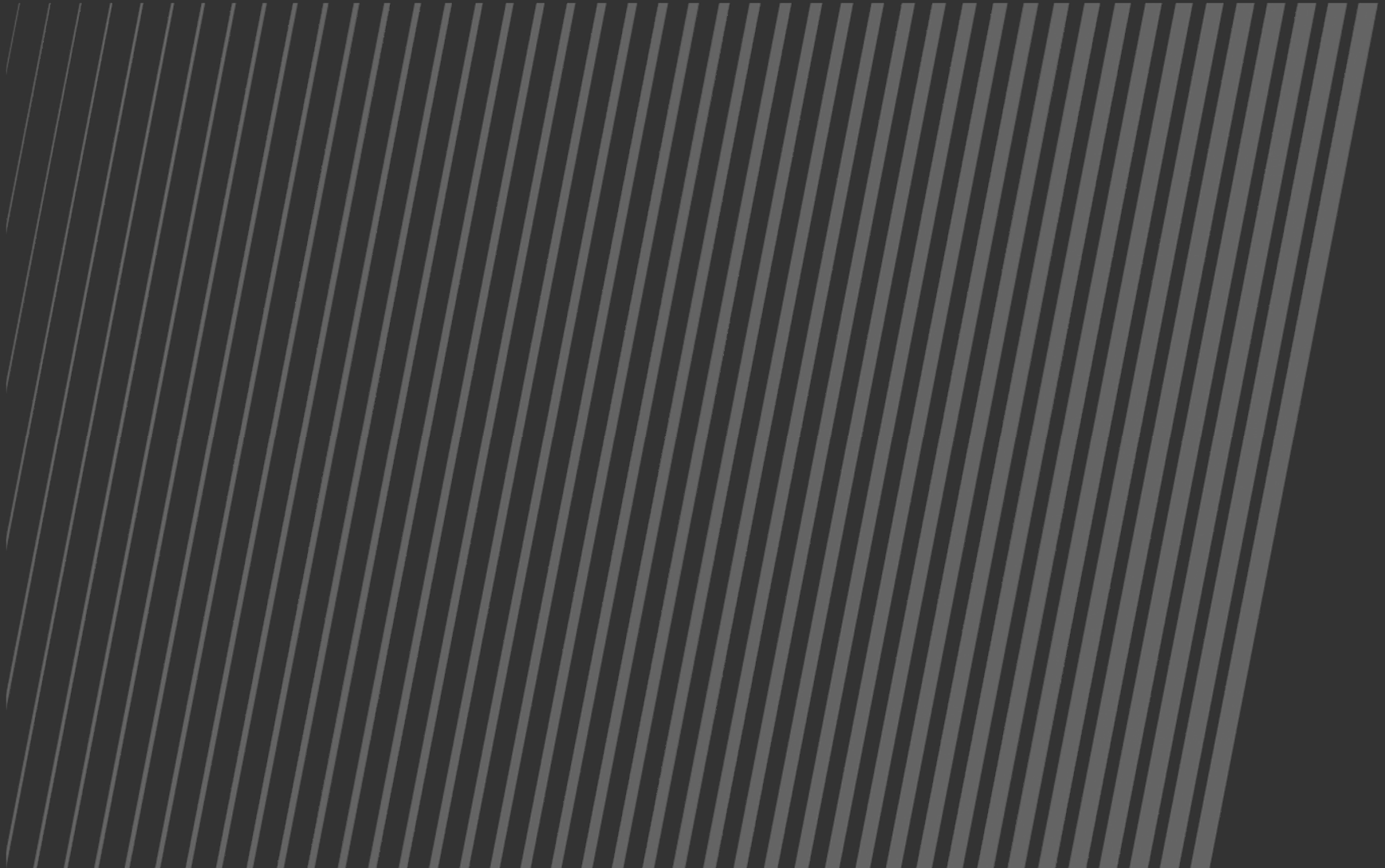


# Проект «Прекращение признания»: Влияние

---

- ▶ Финансовые активы
  - ▶ Прекращается признание активов, отданных в репо, обращающихся на активном рынке (а по альтернативному подходу – всех активов)
  - ▶ При прекращении признания отражается доход от реализации – значительное влияние для активов по амортизированной стоимости
  - ▶ В балансе будут отражаться контролируемые организацией активы, и баланс не будет отражать риски
  - ▶ Активы, переданные или полученные в залог, могут отражаться получающей стороной
  - ▶ Если передающая сторона не прекращает признание – получающая сторона не признает актив
  - ▶ Раскрытие информации о рисках

# 3. Проект стандарта: оценка справедливой стоимости



# Проект стандарта: Оценка справедливой стоимости

---

- ▶ Разъясняется определение справедливой стоимости
  - ▶ Цена, которая будет получена от продажи актива или уплачена за передачу обязательства в ходе обычной (**orderly**) сделки между участниками рынка на дату оценки'
  - ▶ Цена выхода
- ▶ Единый подход к определению справедливой стоимости
  - ▶ Ранее, указания содержались во многих стандартах и не были последовательными
- ▶ Не указывает, **в каких случаях** применяется оценка по справедливой стоимости, и **не расширяет** использование такой оценки

# Проект стандарта «Оценка справедливой стоимости»: модели

---

Можно использовать рыночный, доходный и затратный подходы

- ▶ Если допущения основаны на котировках на покупку и на продажу, следует использовать ту цену в диапазоне, которая наилучшим образом представляет справедливую стоимость
- ▶ Если ее сложно определить, можно использовать «среднерыночную цену» (среднее арифметическое между котировками на покупку и на продажу)
- ▶ Запрещены корректировки на размер пакета (во всех уровнях оценки)
- ▶ Дополнительное руководство по оценке на неактивном рынке

# Проект стандарта «Оценка справедливой стоимости»: влияние

---

- ▶ Для финансовых инструментов – незначительные изменения, но:
  - ▶ В некоторых случаях можно использовать цену внутри диапазона котировок
  - ▶ Обязательства оцениваются по «цене выхода»
  - ▶ Запрет на корректировки на размер пакета по некотируемым инструментам
- ▶ Для нефинансовых инструментов может потребоваться изменение процедур оценки:
  - ▶ Принцип наилучшего использования
  - ▶ Определение наиболее благоприятного рынка