

МСФО (IFRS) 9: Этап 1 проекта по замене МСФО (IAS) 39

История вопроса

12 ноября 2009 года Совет по Международным стандартам финансовой отчетности («Совет по МСФО» или «Совет») опубликовал первую часть МСФО (IFRS) 9 «*Финансовые инструменты*», стандарта, который в конечном итоге заменит МСФО (IAS) 39 «*Финансовые инструменты: признание и оценка*».

МСФО (IAS) 39 часто критикуют за его сложность для понимания и применения. В апреле 2009 года лидеры стран «большой двадцатки», члены Совета по финансовой стабильности и другие заинтересованные стороны призвали Совет по МСФО и Совет по стандартам финансового учета США («ССФУ») упростить стандарты бухгалтерского учета для финансовых инструментов и значительно ускорить работу по созданию единой системы стандартов бухгалтерского учета. Хотя применение МСФО (IFRS) 9 («стандарт») не является обязательным до 1 января 2013 года, компании могут применить первую часть в отношении отчетных периодов, закончившихся 31 декабря 2009 года или после этой даты.

В данном выпуске приложения к информационному бюллетеню «*Взгляд на МСФО*» мы рассмотрим основные изменения, вступающие в силу вместе с первым этапом МСФО (IFRS) 9, и вкратце прокомментируем, какие последствия они могут иметь для Вашего бизнеса. В Приложении 1 мы приводим краткий обзор первоначальных предложений Совета, комментариев членов профессионального сообщества, результатов повторного обсуждения и изменений, включенных в окончательную редакцию стандарта.

Разработка нового стандарта

Для ускорения замены МСФО (IAS) 39, Совет по МСФО разбил проект на этапы. Первый этап проекта посвящен классификации и оценке финансовых активов. В настоящее время Совет продолжает работать над другими этапами: обесценение финансовых инструментов, учет хеджирования, финансовые обязательства и прекращение признания. Целью является полная замена МСФО (IAS) 39 к концу 2010 года (см. график ниже). По мере завершения работы над каждым этапом в МСФО (IFRS) 9 будут добавляться новые разделы, а из МСФО (IAS) 39 будут исключаться соответствующие фрагменты. Мы полагаем, что многие члены профессионального сообщества по всему миру будут пристально следить за разработкой последующих этапов стандарта.



Сфера применения МСФО (IFRS) 9

Первая часть МСФО (IFRS) 9 применяется в отношении всех финансовых активов, входящих в сферу применения МСФО (IAS) 39.



Классификация и оценка финансовых активов



Классификация и оценка финансовых активов

При первоначальном признании все финансовые активы (включая составные договоры с основным договором, являющимся финансовым активом) оцениваются по справедливой стоимости.

Долговые инструменты

Для последующей оценки финансовые активы, являющиеся долговыми инструментами, классифицируются по **амортизированной или справедливой стоимости** на основе обоих нижеперечисленных критериев:

- ▶ Бизнес-модель компании в отношении управления финансовыми активами;
- ▶ Характеристики договорных денежных потоков по финансовому активу.

После первоначального признания долговые инструменты могут оцениваться по амортизированной стоимости, если:

- ▶ Управление активом происходит в рамках бизнес-модели, целью которой является получение договорных денежных потоков;
- ▶ Договорные условия по финансовому активу обеспечивают в определенные даты денежные потоки, которые являются исключительно выплатами основной суммы и процентов по непогашенной основной сумме.

Все другие долговые инструменты после первоначального признания оцениваются по справедливой стоимости.

Долевые инвестиции

Все финансовые активы, являющиеся долевыми инвестициями, оцениваются по справедливой стоимости либо через прочий совокупный доход, либо через прибыль или убыток. Подобный выбор, не подлежащий пересмотру, компания может сделать в отношении каждого инструмента, за исключением долевыми инвестициями, предназначенных для торговли, которые должны оцениваться по справедливой стоимости через прибыль или убыток.



Финансовые активы – долговые инструменты

Критерий «бизнес-модели»

Несмотря на то, что критерий бизнес-модели приводится первым по счету, очевидно, что для целей классификации и оценки долговых инструментов одинаково важны оба критерия - бизнес-модели и характеристик договорных денежных потоков по финансовому активу. «Бизнес-модель» не определяется на уровне отдельного финансового инструмента. Более того, оценка основывается на том, как руководящий персонал в действительности управляет бизнесом, а не на намерениях руководства в отношении определенных финансовых активов.

У компании может быть несколько бизнес-моделей для управления своими финансовыми активами, и классификация не долж-

на осуществляться на уровне компании-оставителя отчетности. По сути, компания должна использовать суждение для определения уровня, на котором необходимо применять это условие. Например, оценка может осуществляться на уровне портфеля: у компании может быть портфель инвестиций, которым она управляет с целью получения договорных денежных потоков, и другой портфель, торговый, для целей реализации изменений справедливой стоимости.

Портфель финансовых инструментов, удовлетворяющий определению «предназначенного для торговли» (включая производные инструменты, не являющиеся инструментами хеджирования) согласно действующему определению в МСФО (IAS) 39, удерживается не с целью получения договорных денежных потоков. Такой портфель инструментов должен по-прежнему оцени-

ваться по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Бизнес-модель компании по-прежнему может иметь своей целью получение договорных денежных потоков даже в случае продажи некоторых инвестиций из портфеля. То есть компания не должна удерживать все эти финансовые активы до погашения. Важно отметить, что последующие поправки к МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности» требуют, чтобы информация о доходах и расходах от прекращения признания таких финансовых активов раскрывалась отдельной строкой в отчете о совокупном доходе.

Термин «бизнес-модель» является новым для МСФО. В руководстве по применению стандарта приводятся примеры, помогающие объяснить данное понятие (см. таблицу 1).

Таблица 1: Примеры применения критерия «бизнес-модели»

Бизнес-модель	Анализ
<p>Пример 1 Компания удерживает инвестиции для получения договорных денежных потоков, но может продать инвестицию в определенных ситуациях. К примеру, инвестиция может быть продана, если:</p> <ul style="list-style-type: none">а) Инструмент больше не соответствует инвестиционной политике компании (например, кредитный рейтинг инструмента падает ниже требуемого инвестиционной политикой компании);б) Компания является страховщиком и корректирует свой портфель с целью отражения изменения в ожидаемых сроках (например, ожидаемых сроках выплат);в) Компании необходимы средства для осуществления капитальных затрат.	<p>Хотя среди прочей информации компания может анализировать справедливую стоимость финансовых активов с точки зрения ликвидности (например, сумму денежных средств, которая может быть получена в случае продажи), целью компании является получение договорных денежных потоков. Немногочисленные продажи не будут противоречить этой цели.</p> <p>Однако если из портфеля осуществляются более чем единичные продажи инструментов, компания должна оценить, соответствуют ли такие продажи цели получения договорных денежных потоков и насколько.</p>
<p>Пример 2 Бизнес-модель компании заключается в покупке портфелей финансовых активов (например, займов). Эти портфели могут как включать, так и не включать в себя финансовые активы с понесенными кредитными убытками. Если выплаты по кредиту не осуществляются своевременно, компания пытается получить договорные денежные потоки различными способами - например, связываясь с должником по почте, телефону и т.д.</p> <p>В некоторых случаях компания заключает процентные свопы, чтобы изменить процентную ставку по определенным финансовым активам в портфеле с плавающей на фиксированную.</p>	<p>Целью бизнес-модели компании является получение договорных денежных потоков. Компания не покупает портфель с целью получения прибыли от его продажи.</p> <p>Такой же вид анализа будет применяться даже в том случае, если компания не ожидает получения всех договорных денежных потоков (например, по некоторым активам были понесены кредитные убытки).</p> <p>Более того, поскольку компания удерживает активы в портфеле для получения договорных денежных потоков, факт заключения компанией процентных свопов сам по себе не изменяет бизнес-модель компании. Если управление портфелем не осуществляется на основе справедливой стоимости, целью бизнес-модели может быть получение договорных денежных потоков.</p>
<p>Пример 3 Бизнес-модель компании заключается в выдаче кредитов с их последующей продажей компании, занимающейся секьюритизацией, которая в свою очередь выпускают инструменты в пользу инвесторов.</p> <p>Компания, выдающая кредиты, контролирует компанию, занимающуюся секьюритизацией, и поэтому консолидирует ее. Консолидируемая компания получает договорные денежные потоки по кредитам и передает их инвесторам.</p> <p>Для целей данного примера предполагается, что кредиты признаны в консолидированном отчете о финансовом положении компании, поскольку компания, занимающаяся секьюритизацией, не прекратила их признание.</p>	<p>Консолидируемая компания выдает кредиты с целью получения договорных денежных потоков.</p> <p>Однако целью выдающей кредиты компании является реализация денежных потоков по портфелю кредитов путем их продажи компании, занимающейся секьюритизацией, поэтому для целей отдельной финансовой отчетности будет считаться, что она не осуществляет управление этим портфелем с целью получения договорных денежных потоков.</p>

Пример 4

Компания активно управляет портфелем активов с целью реализации изменений справедливой стоимости, обусловленных изменениями кредитных спредов и кривых доходности.

Цель компании обуславливает активную покупку и продажу, и компания осуществляет управление инструментами для реализации доходов от изменения справедливой стоимости, а не для получения договорных денежных потоков.

Важное отличие от МСФО (IAS) 39 заключается в том, что «котируется ли инструмент на активном рынке или нет» не имеет значения для метода оценки согласно МСФО (IFRS) 9.

Очевидно, что инструменты не будут классифицироваться как оцениваемые по амортизированной стоимости, если они были отнесены в категорию оцениваемых по справедливой стоимости с использованием возможности оценки по справедливой стоимости согласно МСФО (IAS) 39 на том основании, что управление ими и оценка их прибыльности осуществляются на основе справедливой стоимости, если это имеет силу на дату первоначального применения.

Хотя подход, используемый в МСФО (IFRS) 9, устраняет «правило компрометации портфеля», связанное с продажей удерживаемых до погашения инвестиций согласно МСФО (IAS) 39, все-таки необходимо будет применить суждение, чтобы определить, является ли целью управления портфелем получение денежных потоков или реализация изменений справедливой стоимости. В Примере 1 содержатся некоторые рекомендации на этот счет, так, например, в нем сказано, что «если из портфеля осуществляются более чем единичные продажи инструментов, компания должна оценить, соответствуют ли такие продажи цели получения договорных денежных потоков и насколько». Таким образом, согласно Примеру 1 если некоторое изменение портфеля может соответствовать признанию на основе амортизированной стоимости, то значительные объемы продаж могут поставить данную классификацию под сомнение.

«Характеристики договорных денежных потоков»

Как только компания устанавливает, что бизнес-модель состоит в получении договорных денежных потоков, она должна проанализировать, обуславливают ли условия договора по финансовому активу возникновение в определенные даты денежных потоков, которые являются исключительно выплатами основной суммы и процентов по непогашенной основной сумме. Проценты определяются как вознаграждение за временную стоимость денег и кредитный риск, связанный с основной суммой долга в течение определенного периода времени. В таблицах 2 и 3 приводятся примеры инструментов, как удовлетворяющих, так и не удовлетворяющих критериям учета по амортизированной стоимости.

Финансовый рычаг является характеристикой, увеличивающей вариативность договорных денежных потоков, которые вследствие этого по своей экономической сути не являются процентами. Производные инструменты (например, опционы, форвардные контракты и свопы) содержат элемент финансового рычага и поэтому не могут отражаться по амортизированной стоимости.

Следует отметить, что инструмент, субординированный по отношению к другим инструментам (например, по отношению к обычным кредиторам), тем не менее может иметь договорные денежные потоки, представляющие собой основную сумму и проценты. Например, торговая дебиторская задолженность, как правило, будет отражаться по амортизированной стоимости даже в том случае, если дебитор предоставил обеспечение, что в случае банкротства даст кредитору приоритетное право перед прочими кредиторами в отношении данного обеспечения, но не влияет на договорное право прочих кредиторов в отношении непогашенной основной суммы и прочей задолженности.

Важное отличие от МСФО (IAS) 39 заключается в том, что критерий, «котируется ли инструмент на активном рынке или нет», не имеет значения для определения метода оценки согласно МСФО (IFRS) 9.

Опционы на досрочное погашение, продление срока действия и другие положения договора

1. Опционы на досрочное погашение позволяют эмитенту (т.е. должнику) досрочно погасить долговой инструмент либо позволяют держателю (т.е. кредитору) предъявить эмитенту долговой инструмент к погашению до даты погашения.
2. Опционы на продление срока действия позволяют эмитенту или держателю продлить срок действия долгового инструмента.

Инструменты, которые по договору предусматривают п. (1) или (2) выше, будут обуславливать договорные денежные потоки, которые являются исключительно выплатой основной суммы и процентов (и поэтому могут отражаться по амортизированной стоимости), только при соблюдении следующих условий:

- ▶ Указанные положения договора не зависят от будущих событий, кроме тех, которые защищают:
 - ▶ держателя от ухудшения кредитного рейтинга эмитента (например, дефолты, нарушения ковенант по договорам займа и т.д.) или от смены контроля над эмитентом;
 - ▶ держателя или эмитента от изменений в налоговых и прочих законодательных актах;
- ▶ Для опционов на досрочное погашение: сумма досрочного погашения в основном представляет собой непогашенную основную сумму и проценты и может включать в себя обоснованную компенсацию за досрочное расторжение договора;



- Для опционов на продление: предусматривается выплата только основной суммы и процентов в течение периода продления.
- Все другие положения договора, которые могут изменить сроки или суммы выплат, не приводят к возникновению договорных денежных потоков, которые представляют собой исключительно основную сумму и проценты, за исключением случаев, когда переменная ставка представляет собой вознаграждение за временную стоимость денег и кредитный риск, связанный с непогашенной основной суммой.

Таблица 2: Примеры инструментов, удовлетворяющих критериям учета по амортизированной стоимости

Инструмент	Общий анализ	Отступления от общего анализа
<p>А Инструмент А является облигацией с установленной датой погашения. Выплата основной суммы и процентов привязана к индексу инфляции в валюте, в которой выражен инструмент. Финансовый рычаг отсутствует.</p>	<p>Договорные денежные потоки представлены исключительно выплатой основной суммы и процентов. Привязка выплат основной суммы и процентов к индексу инфляции без финансового рычага приводит временную стоимость денег к текущему уровню. Другими словами, процентная ставка по инструменту отражает «реальные» проценты. Таким образом, сумма процентов является вознаграждением за временную стоимость денег по основной непогашенной сумме.</p>	<p>Однако если процентные выплаты индексируются с учетом другой переменной, например, показателей работы дебитора (чистый доход дебитора) или фондового индекса, договорные денежные потоки не являются выплатой основной суммы и процентов, поскольку выплаты процентов не являются вознаграждением за временную стоимость денег и кредитный риск, связанный с непогашенной основной суммой. Имеет место вариативность процентных выплат, которая не соответствует рыночным процентным ставкам.</p>
<p>Б Инструмент Б имеет переменную процентную ставку и установленную дату погашения и дает заемщику возможность выбирать рыночную процентную ставку на постоянной основе. К примеру, на каждую дату пересмотра процентной ставки заемщик может принять решение о выплате трехмесячной ставки LIBOR для срока в три месяца или одномесячной ставки LIBOR для срока в один месяц.</p>	<p>Договорные денежные потоки представлены исключительно выплатой основной суммы и процентов, поскольку проценты, выплачиваемые на протяжении срока жизни инструмента, отражают вознаграждение за временную стоимость денег и кредитный риск, связанный с инструментом. Факт того, что процентная ставка пересматривается на протяжении срока жизни инструмента, сам по себе не исключает возможности учета инструмента по амортизированной стоимости.</p> <p>Такой же анализ будет применяться в случае, когда заемщик может выбирать между одномесячной переменной процентной ставкой и трехмесячной переменной процентной ставкой, опубликованными кредитором.</p>	<p>Если заемщик может выбрать одномесячный LIBOR для трехмесячного срока, и эта одномесячная ставка LIBOR не пересматривается каждый месяц, денежные потоки не являются выплатами основной суммы и процентов.</p> <p>Такой же анализ будет применяться в случае, когда заемщик может выбирать между одномесячной переменной процентной ставкой и трехмесячной переменной процентной ставкой, опубликованными кредитором.</p> <p>Если договорная процентная ставка по инструменту основана на сроке, превышающем оставшийся срок жизни инструмента, его договорные денежные потоки не являются выплатой основной суммы и процентов. К примеру, облигация сроком на пять лет и переменной ставкой, которая периодически пересматривается, но всегда отражает пятилетний срок погашения, не приводит к возникновению договорных денежных потоков, которые являются выплатой основной суммы и процентов. Это обусловлено тем, что проценты, подлежащие уплате в каждом периоде, не связаны со сроком инструмента (за исключением начала действия договора).</p>
<p>В Инструмент В является облигацией с установленной датой погашения и переменной рыночной процентной ставкой, которая имеет установленную верхнюю границу.</p>	<p>Зависит от того, насколько проценты отражают вознаграждение за временную стоимость денег и кредитный риск, связанный с инструментом.</p> <p>Договорные денежные потоки по следующим инструментам являются выплатой основной суммы и процентов:</p> <p>а) инструмент с фиксированной процентной ставкой б) инструмент с переменной процентной ставкой в) инструмент, который сочетает в себе пп. (а) и (б) выше (например, облигация с установленной верхней границей процентов)</p> <p>Таким образом, инструмент может включать в себя характеристики, которые уменьшают вариативность денежных потоков (из-за лимита по переменной процентной ставке) или увеличивают вариативность денежных потоков (когда фиксированная процентная ставка становится переменной), и при этом обуславливать возникновение денежных потоков, которые являются исключительно выплатой основной суммы и процентов.</p>	



Инструмент	Общий анализ	Отступления от общего анализа
Г	Инструмент Г является обеспеченным займом с полным правом регресса	Факт того, что заем с полным правом регресса является обеспеченным, сам по себе не влияет на анализ того, являются ли договорные денежные потоки исключительно выплатами основной суммы и процентов.
		См. отдельный анализ займов без права регресса ниже.

Таблица 3: Примеры инструментов, НЕ удовлетворяющих критериям учета по амортизированной стоимости

Инструмент	Анализ
Д	Инструмент Д является конвертируемой облигацией и конвертируется в долевые инструменты эмитента.
	Держатель будет анализировать конвертируемую облигацию в целом. Договорные денежные потоки не являются выплатой основной суммы и процентов, поскольку процентная ставка не отражает исключительно вознаграждение за временную стоимость денег и кредитный риск. Доходность связана также со стоимостью капитала эмитента.
Е	Инструмент Е является займом с обратной плавающей процентной ставкой, т.е. процентная ставка находится в обратной зависимости от рыночных процентных ставок.
	Договорные денежные потоки не являются исключительно выплатой основной суммы и процентов. Проценты не являются вознаграждением за временную стоимость денег в отношении непогашенной основной суммы.
Ж	Инструмент Ж является бессрчным инструментом, но эмитент может исполнить опцион «колл» в любой момент и выплатить держателю номинальную стоимость и накопленные проценты.
	Договорные денежные потоки не являются выплатой основной суммы и процентов, поскольку эмитенту, возможно, придется отложить выплату процентов (и на отложенные суммы не начисляются дополнительные проценты). Проценты не являются вознаграждением за временную стоимость денег в отношении непогашенной основной суммы.
	Если по отложенным суммам начисляются проценты, договорные денежные потоки могут считаться выплатой основной суммы и процентов.
	Факт того, что инструмент Ж является бессрчным, сам по себе не означает, что договорные денежные потоки не являются выплатой основной суммы и процентов. По сути, бессрчный инструмент имеет постоянные (многочисленные) опционы на продление срока действия, в результате чего можно будет считать, что денежные потоки являются выплатой основной суммы и процентов.
	Таким же образом то, что инструмент является отзывным, не означает, что договорные денежные потоки не являются выплатой основной суммы и процентов (за исключением случаев когда сумма к погашению в целом не равна непогашенной основной сумме и процентам), даже если сумма к погашению включает в себя компенсацию за досрочное расторжение договора.



В руководстве по применению говорится, что компания должна оценить, являются ли договорные денежные потоки исключительно выплатой основной суммы и процентов по непогашенной основной сумме для валюты, в которой деноминирован финансовый актив. По-видимому, это означает, что двухвалютная облигация не будет удовлетворять критериям классификации по амортизированной стоимости.

При применении МСФО (IFRS) 9, скорее всего, большинство «обычных» долговых инструментов будут содержать исключительно выплаты основной суммы и процентов. Однако многие инструменты, которые в настоящее время обладают «другими» характеристиками (например, конвертируемые облигации), должны будут отражаться по справедливой стоимости через прибыль или убыток. С двумя типами инструментов, скорее всего, возникнут сложности: займами без права регресса и секьюритизированной задолженностью. Эти инструменты подробно анализируются ниже.

Займы без права регресса

В руководстве, содержащемся в стандарте, говорится, что денежные потоки по некоторым финансовым активам могут описываться как основная сумма и проценты, но, по сути, они не являются таковыми. Приводится пример задолженности без права регресса, когда требования кредитора ограничены определенными активами или денежными потоками, а договорные денежные потоки могут не представлять собой исключительно выплату основной суммы и процентов. Они, к примеру, могут включать в себя факторы, отличные от временной стоимости денег и кредитного риска, связанного с задолженностью.

Однако тот факт, что заем предоставлен без права регресса, не обязательно означает, что его нельзя классифицировать по амортизированной стоимости. Держатель инструмента без права регресса, по которому кредитор имеет право только на

платежи от конкретных активов или денежных потоков, должен проанализировать эти обособленные активы или денежные потоки, чтобы определить, удовлетворяют ли договорные выплаты критерию «характеристик договорных денежных потоков».

Если условия займа приводят к возникновению других денежных потоков или ограничивают денежные потоки не в соответствии с выплатами основной суммы и процентов, то критерий не выполняется. Таким образом, например, заем без права регресса, обеспеченный имуществом должника, доход кредитора по которому в значительной степени зависит от прибыльности заложенного имущества, может не удовлетворять данному критерию.

Инструменты, связанные друг с другом по договору (например, секьюритизированная задолженность)

Несмотря на то, что задачей стандарта было упрощение учета финансовых инструментов, невозможно было найти простой способ классификации связанных друг с другом по договору инструментов, которые создают концентрацию кредитного риска, т.е. траншей секьюритизированной задолженности. Сложность обусловлена тем, что младшие транши обеспечивают кредитную защиту более старших траншей, а характеристики траншей зависят от базовых инструментов. Поэтому Совет решил ввести «анализ базовых инструментов», который был рекомендован многими членами профессионального сообщества, включая нас.

Учет держателем связанных друг с другом по договору финансовых инструментов

Держатели должны «смотреть сквозь» секьюритизационную структуру, чтобы определить базовый пул инструментов, которые создают (а не передают) денежные потоки. Для учета по амортизированной

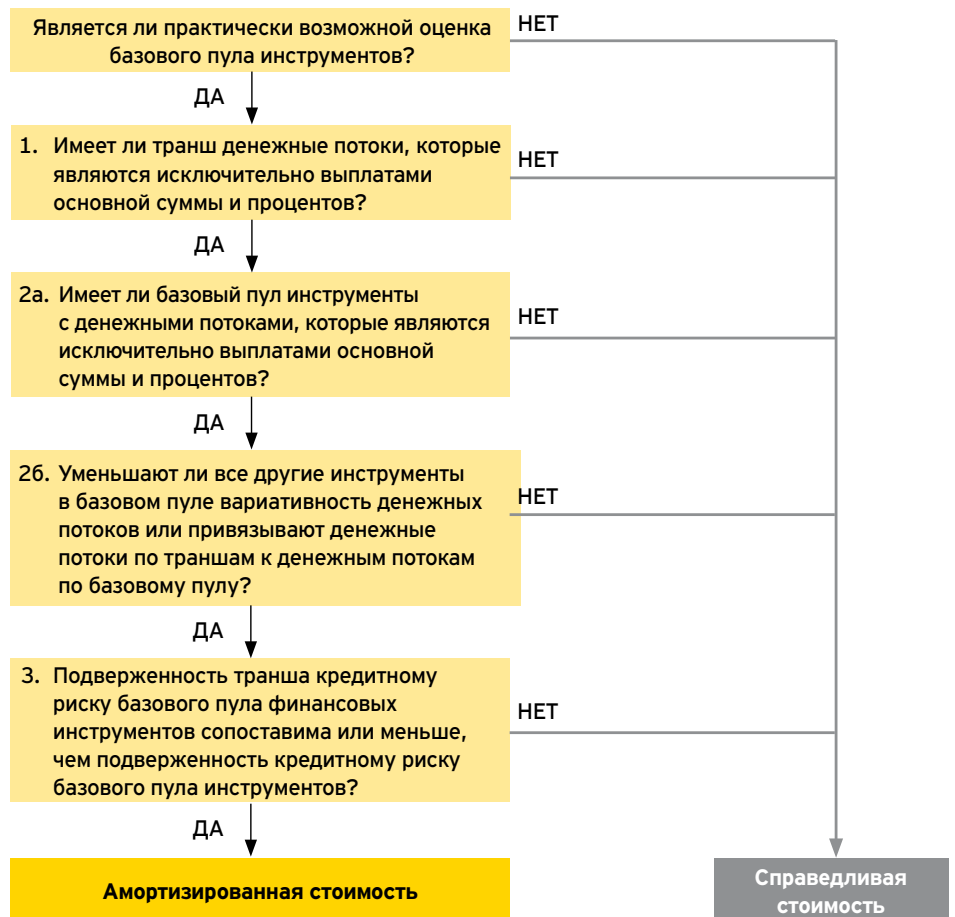
стоимости должны выполняться следующие три условия (см. схему на стр. 8):

1. Условия договора в отношении оцениваемого транша имеют характеристики денежных потоков, которые являются исключительно выплатами основной суммы и процентов.
2. Базовый пул содержит один или более инструментов, денежные потоки по которым являются исключительно выплатой основной суммы и процентов, а все прочие инструменты либо:
 - a. уменьшают вариативность денежных потоков по другим таким же инструментам и обуславливают возникновение денежных потоков, которые являются исключительно выплатой основной суммы и процентов (поэтому проданные свопы кредитного дефолта не будут удовлетворять критериям); либо
 - б. привязывают денежные потоки по траншам к денежным потокам по базовым инструментам с целью устранения различий исключительно по следующим аспектам:
 - i характер процентной ставки: фиксированная или плавающая;
 - ii валюта, в которой деноминированы денежные потоки, включая инфляцию в этой валюте; или
 - iii сроки поступления денежных потоков.
3. Подверженность транша кредитному риску базового пула финансовых инструментов сопоставима или меньше, чем подверженность кредитному риску базового пула инструментов.

Переоценка базового пула инструментов после первоначального признания запрещена. Если условия структуры допускают замену инструментов, что может повлиять на анализ, транш не может оцениваться по амортизированной стоимости.



Схема, иллюстрирующая применение МСФО (IFRS) 9, которые относятся к связанным друг с другом по договору инструментам, влияющим на концентрацию кредитного риска (транши)





В руководство по применению включены следующие примеры:

- ▶ Процентный кэп или флор либо инструмент, уменьшающий кредитный риск по некоторым или всем инструментам в базовом пуле, уменьшает вариативность денежных потоков и приводит к возникновению денежных потоков, которые являются исключительно выплатой основной суммы и процентов.
- ▶ Транши, процентная ставка по которым привязана к индексу цен на товары, не будут иметь договорных денежных потоков, которые являются исключительно выплатой основной суммы и процентов.

Зачастую сложно будет «посмотреть сквозь» секьюритизационную структуру, чтобы выполнить необходимый анализ. Доказательство того, что транш может отражаться по амортизированной стоимости, может потребовать значительных инвестиций в процессы и ресурсы.

Кроме того, процесс сквозного анализа пула связанных друг с другом по договору финансовых инструментов может охватывать несколько секьюритизационных структур, особенно если инструменты выпускаются одной компанией специально-го назначения и секьюритизируются через другую.

Также важно отметить, что МСФО (IFRS) 9 не определяет термин «кредитный риск». МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации» определяет кредитный риск как «риск того, что одна из сторон по финансовому инструменту не сможет выполнить обязательство, что

приведет к понесению финансовых убытков другой стороной». Однако мы не считаем, что кредитный риск транша должен иметь такое узкое толкование. Инвестор в секьюритизационный транш может понести убытки из-за того, что сумма задолженности корректируется с учетом кредитных убытков по базовому пулу согласно условиям договора, а не из-за невыполнения обязательств.

Во многих случаях не сложно определить, присущ ли траншу меньший кредитный риск, чем базовым инструментам. Самые старшие транши будут удовлетворять этому критерию, а самые младшие – нет. Для траншей, расположенных между ними, оценка может быть более сложной и потребовать количественного анализа.

Встроенные производные инструменты

Из МСФО (IFRS) 9 исключено требование о выделении производных инструментов, встроенных в основные финансовые инструменты, являющиеся активами в рамках сферы применения МСФО (IFRS) 9. Вместо этого актив в целом оценивается по амортизированной или справедливой стоимости в зависимости от бизнес-модели и характеристик денежных потоков по инструменту.

Важно отметить, что «характеристики договорных денежных потоков» являются более строгими, чем критерии, которые в настоящее время применяются согласно МСФО (IAS) 39 для выделения встроенных производных инструментов. Как следствие, некоторые гибридные инструменты, из которых согласно МСФО (IAS) 39 встроенные производные инструменты не выделялись, нельзя будет классифицировать в категорию оцениваемых по

амортизированной стоимости (к примеру, долговые инструменты с индексацией процентных ставок с эффектом рычага, которые ранее не отвечали критерию МСФО (IAS) 39.AG33(a)).

Если основной договор не попадает в сферу применения МСФО (IFRS) 9, применяются существующие требования в отношении выделения встроенных производных инструментов. Однако ожидается, что эти требования будут пересмотрены, когда Совет внесет поправки в сферу применения МСФО (IFRS) 9 на следующем этапе проекта.

Возможность оценки по справедливой стоимости

МСФО (IFRS) 9 сохранит возможность оценки по справедливой стоимости. При первоначальном признании компании смогут принять решение об оценке финансовых активов и финансовых обязательств, которые в противном случае удовлетворяли бы критериям оценки по амортизированной стоимости, по справедливой стоимости через прибыль или убыток при условии, что использование справедливой стоимости устраняет или существенно уменьшает непоследовательность оценки или признания (что иногда называют «учетным несоответствием»). Потребность в остальных критериях использования возможности оценки по справедливой стоимости, которые содержатся в МСФО (IAS) 39, отпадет, поскольку:

- ▶ Если бизнес-модель компании заключается в управлении финансовыми активами на основе справедливой стоимости, соответствующие активы не могут отвечать критериям классификации по амортизированной стоимости.
- ▶ Встроенные производные инструменты больше не будут выделяться.

Финансовые активы – долевые инвестиции

Определяя, что понимается под долевым инструментом, МСФО (IFRS) 9 ссылается на МСФО (IAS) 32 «Финансовые инструменты: представление информации».

Долевые инвестиции, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход

МСФО (IFRS) 9 предусматривает возможность классификации неторговых долевого инвестиций по справедливой стоимости через прочий совокупный доход при первоначальном признании. Подобная классификация не подлежит последующей отмене. Однако в отличие от предложения в проекте стандарта «Финансовые инструменты: классификация и оценка», который был опубликован в июле 2009 года, выпущенный стандарт требует, чтобы дивиденды, полученные по этим инвестициям, признавались в составе прибыли или убытка, если они не представляют собой частичный возврат стоимости инвестиции. Изменения справедливой стоимости этих инвестиций будут признаваться в составе прочего совокупного дохода, а доходы и расходы не будут переклассифицироваться из прочего совокупного дохода в состав прибыли или убытка в случае обесценения, продажи или выбытия инвестиции.

Компания должна будет раскрыть дополнительную информацию по долевым инвестициям, классифицированным по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, в том числе:

- ▶ Перечень инвестиций, которые были классифицированы как оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход;

- ▶ Причины использования данной альтернативы;
- ▶ Справедливую стоимость каждой такой инвестиции на конец отчетного периода;
- ▶ Дивиденды, признанные в течение отчетного периода, с отдельным раскрытием дивидендов по инвестициям, признание которых было прекращено в течение отчетного периода, и дивидендов по инвестициям, удерживаемым на конец отчетного периода;
- ▶ Переводы накопленных доходов или расходов в рамках капитала (например, из состава прочего совокупного дохода в состав нераспределенной прибыли) в течение отчетного периода, включая причины подобных переводов.

Кроме того, если компания прекращает признание инвестиций в такие долевые инструменты, она должна раскрыть следующую информацию:

- ▶ Причины выбытия инвестиций;
- ▶ Справедливую стоимость инвестиций на дату прекращения признания;
- ▶ Накопленные доходы или расходы при прекращении признания.

Хотя этот вариант предназначен для стратегических долевого инвестиций, которые удерживаются не с целью получения выгоды от изменения их справедливой стоимости, нет никаких ограничений в отношении типа долевого инвестиций, которые могут быть классифицированы через прочий совокупный доход, при условии, что они не предназначены для торговли согласно действующему определению в МСФО (IAS) 39. Соответственно, производные инструменты на долевые инвестиции не могут классифицироваться по справедливой стоимости через прочий совокупный доход.



Некотируемые долевые инструменты, ранее отражавшиеся по первоначальной стоимости

МСФО (IFRS) 9 упраздняет содержащееся в МСФО (IAS) 39 исключение, согласно которому некотируемые долевые инструменты могут оцениваться по первоначальной стоимости, если их справедливая стоимость не может быть надежно определена. Соответственно, все долевые инструменты, включая некотируемые, должны будут оцениваться по справедливой стоимости.

Некоторые респонденты, предоставившие свои комментарии к проекту стандарта, выразили обеспокоенность сложностями, связанными с необходимостью регулярного определения справедливой стоимости таких инвестиций. В качестве уступки в МСФО (IFRS) 9 включено положение о том, что первоначальная стоимость может быть наилучшей оценкой справедливой стоимости в случае отсутствия или недостаточного количества информации. В стандарте также содержатся указания относительно ситуаций, в которых применение первоначальной стоимости не приемлемо.

Ниже перечислены индикаторы того, когда первоначальная стоимость не является наилучшей оценкой справедливой стоимости некотируемых долевых инструментов:

- ▶ Значительное изменение результатов деятельности объекта инвестиций по сравнению с бюджетом или контрольными показателями;
- ▶ Изменения прогнозов относительно достижения технических контрольных показателей;
- ▶ Значительное изменение на рынке в отношении объекта инвестиций, его продукции или потенциальной продукции;
- ▶ Значительное изменение в мировой экономике или экономических условиях, в которых объект инвестиций осуществляет свою деятельность;
- ▶ Значительное изменение наблюдаемых результатов деятельности аналогичных компаний или оценок, присущих рынку в целом;
- ▶ Внутренние аспекты, например, мошенничество, коммерческие споры или судебные процессы либо изменения, касающиеся руководства или стратегии;
- ▶ Доказательства, полученные в результате внешних операций с капиталом объекта инвестиций, осуществленных либо самим объектом инвестиций (к примеру, выпуск капитала) либо путем перемещения долевых инструментов между третьими сторонами.

В настоящее время, исходя из данных указаний и положения на рынке, мы предполагаем, что первоначальная стоимость во многих ситуациях не будет представлять собой справедливую стоимость долевых инструментов.

Переклассификация

В случае изменения бизнес-модели по управлению финансовыми активами потребуются переклассификация всех таких финансовых активов для отражения данного изменения. Ожидается, что подобные изменения будут происходить нечасто. Во всех других ситуациях переклассификация запрещена.

Если инструмент переклассифицируется из категории оцениваемых по амортизируемой стоимости в категорию оцениваемых по справедливой стоимости, он должен быть переоценен по справедливой стоимости на эту дату; разница между балансовой и справедливой стоимостью будет признаваться отдельной строкой в отчете о прибылях и убытках.

Если инструмент переклассифицируется из состава оцениваемых по справедливой стоимости в состав оцениваемых по амортизируемой стоимости, справедливая стоимость на дату переклассификации будет его новой балансовой стоимостью.

Переклассификация должна учитываться перспективно с даты переклассификации, которая определяется как «первый день отчетного периода после изменения бизнес-модели, которое привело к переклассификации финансовых активов».



В руководство по применению включены примеры ситуаций, когда переклассификация разрешена (необходима) или запрещена:

Примеры изменения бизнес-модели, когда переклассификация разрешена

- ▶ У компании есть портфель коммерческих кредитов, который она удерживает с целью продажи в ближайшем будущем. Компания приобретает другую компанию, которая осуществляет управление коммерческими кредитами, а ее бизнес-модель заключается в получении договорных денежных потоков. Портфель коммерческих кредитов больше не предназначен для продажи, и сейчас управление портфелем осуществляется вместе с приобретенными коммерческими кредитами, при этом и портфель, и приобретенные кредиты предназначены для получения договорных денежных потоков.
- ▶ Фирма, оказывающая финансовые услуги, принимает решение о прекращении своей деятельности, связанной с предоставлением ипотечных займов физическим лицам. Фирма активно предлагает свой портфель ипотечных займов для продажи.

Примеры ОТСУТСТВИЯ изменения бизнес-модели, когда переклассификация не осуществляется

- ▶ Изменение намерений в отношении определенных финансовых активов (даже в случае значительных изменений рыночных условий);
- ▶ Временное исчезновение конкретного рынка для финансовых активов;
- ▶ Перевод финансовых активов между существующими бизнес-моделями.

Если компания переклассифицирует финансовые активы согласно МСФО (IFRS) 9, она должна раскрыть дату переклассификации и сумму, переклассифицируемую в состав каждой категории и из нее. Кроме того, необходимо подробное объяснение изменения бизнес-модели и описание его влияния на финансовую отчетность.



Если компания переклассифицирует активы из категории оцениваемых по справедливой стоимости в категорию оцениваемых по амортизированной стоимости, согласно стандарту необходимо раскрытие следующей информации:

- ▶ Для активов, переклассифицированных после последней годовой отчетной даты, - справедливая стоимость актива на конец отчетного периода, а также доходы или расходы от изменения справедливой стоимости, которые были бы признаны в составе прибыли или убытка в течение отчетного периода, если бы финансовые активы не были переклассифицированы;
- ▶ До момента прекращения признания таких переклассифицированных активов - эффективная процентная ставка и процентные доходы, признанные за отчетный период.

Хотя в отличие от проекта стандарта возможность переклассификации (пусть даже и в ограниченных случаях) приветствуется, следует отметить, что большинство переклассификаций, сделанных с использованием поправок к МСФО (IAS) 39, опубликованных в октябре 2008 года, не будут отвечать условиям переклассификации в будущем.

Дата вступления в силу и переходные положения

МСФО (IFRS) 9 становится обязательным для применения с 1 января 2013 года, при этом для отчетных периодов, завершающихся 31 декабря 2009 года или после этой даты, разрешено досрочное применение Этапа 1. Важно отметить, что в некоторых юрисдикциях местные власти должны утвердить стандарт до того, как его можно будет применять в данной юрисдикции.

МСФО (IFRS) 9 должен применяться ретроспективно. Однако классифицировать инструменты по амортизированной или справедливой стоимости необходимо на основе фактов и обстоятельств, существующих на дату первоначального применения. Определение того, является ли инструмент «предназначенным для торговли» также осуществляется на дату первоначального применения.

Также можно отменить классификацию или, наоборот, классифицировать финансовые активы как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток с использованием возможности оценки по справедливой стоимости на дату первоначального применения и применять новую классификацию ретроспективно. Кроме того, компании смогут отменить классификацию или наоборот классифицировать финансовые обязательства как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, даже если в общем случае они не попадают в сферу применения стандарта. Предположительно это делается во избежание несоответствий оценки, когда необходимо изменить метод учета финансовых активов согласно МСФО (IFRS) 9.

Для компаний, досрочно применяющих Этап 1 в 2009 или 2010 годах, датой первоначального применения может быть **любая дата** в рамках отчетного периода после 12 ноября 2009 года.

Сравнительные данные необходимо пересчитывать. Однако, компании, досрочно применяющие стандарт, могут воспользоваться некоторыми послаблениями:

Год применения	2009 или 2010 гг.	2011 г.	С 2012 г.
Дата первоначального применения	В качестве даты первоначального применения возможен выбор любой даты (после 12 ноября 2009 года) в рамках отчетного периода	Начало отчетного периода	Начало отчетного периода
Сравнительные данные	Пересчет допускается, но не требуется	Пересчет допускается, но не требуется	Требуется пересчет



МСФО (IFRS) 9 не может применяться в отношении финансовых инструментов, признание которых уже было прекращено до даты первоначального применения (что может усложнить пересчет данных за сравнительные периоды, хотя основной идеей является упрощение). Также если невозможно ретроспективно определить амортизированную стоимость актива (например, из-за сложностей с определением уровня обесценения), компания может использовать справедливую стоимость в качестве замены амортизированной стоимости на дату первоначального применения и на конец каждого сравнительного периода.

Согласно стандарту, «если сравнительные данные не пересчитаны, компания должна признать разницу между предыдущей балансовой стоимостью и балансовой стоимостью на начало годового отчетного периода, в который попадает дата первоначального применения, в составе нераспределенной прибыли (или в составе другого компонента капитала, в зависимости от ситуации)» на начало этого периода. Мы полагаем, что это означает, что отчет о прибылях и убытках за часть первого периода применения, предшествующую дате первоначального применения, будет основан на новом методе оценки согласно МСФО (IFRS) 9.

Последствия для бизнеса

Какие преимущества может иметь досрочное применение Этапа 1 МСФО (IFRS) 9?

Компании могут воспользоваться одним или несколькими нижеперечисленными преимуществами:

- ▶ Уникальная возможность отменить оценку по справедливой стоимости и переклассифицировать инструменты, ранее классифицированные в качестве

оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, либо повторно использовать возможность оценки по справедливой стоимости для инструментов в случае учетного несоответствия.

- ▶ Возможность не отражать уменьшение справедливой стоимости в полном объеме в качестве обесценения имеющихся в наличии для продажи долговых инвестиций путем их переклассификации в категорию оцениваемых по амортизированной стоимости (и применять модель учета обесценения для активов по амортизированной стоимости), если они удовлетворяют критериям бизнес-модели и имеют определенные характеристики договорных денежных потоков.
- ▶ Возможность не отражать обесценение по имеющимся в наличии для продажи долевым инвестициям, возникшее в результате значительного или продолжительного снижения справедливой стоимости, путем их классификации по справедливой стоимости через прочий совокупный доход.
- ▶ Возможность восстановления ранее отраженного обесценения по имеющимся в наличии для продажи долевым инвестициям, справедливая стоимость которых увеличилась, путем их переклассификации по справедливой стоимости через прибыль или убыток.
- ▶ Возможность осуществлять учет хеджирования в будущем для долговых инструментов, которые ранее классифицировались в качестве «удерживаемых до погашения».
- ▶ Возможность избежать пересчета сравнительных данных (в случае применения до 2011 года)



С какими сложностями столкнутся компании в связи с применением Этапа 1 МСФО (IFRS) 9?

- ▶ Для учета по амортизированной стоимости компании должны быть в состоянии продемонстрировать, что финансовые активы управляются в рамках «бизнес-модели, целью которой является получение договорных денежных потоков» (т.е. намерений руководства в отношении отдельных инструментов недостаточно).
- ▶ Компании должны проанализировать имеющиеся инструменты с учетом новых критериев оценки и соответствующим образом изменить системы учета.
- ▶ Некоторые вопросы потребуют от составителей отчетности и аудиторов применения суждений и интерпретаций (например, осуществляется ли активное управление бизнес-моделью с целью реализации изменений справедливой стоимости).
- ▶ Многие инструменты, переклассифицированные с использованием поправок к МСФО (IAS) 39 о переклассификации, принятых в октябре 2008 года, возможно, придется переклассифицировать обратно в категорию оцениваемых по справедливой стоимости в зависимости от соответствующей бизнес-модели и характеристик денежных потоков (см. анализ ниже).
- ▶ Классификация траншей секьюритизированной задолженности будет сложной, поскольку необходимо анализировать базовый пул активов.
- ▶ В случае переклассификации финансового актива из категории оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток в категорию оцениваемых по амортизированной стоимости нельзя вносить ретроспективные изменения в учет хеджирования. В результате необходимо объяснять сравнительную информацию, если доходы и расходы от изменения справедливой стоимости таких активов ранее компенсировались изменением стоимости производных инструментов.

- ▶ При переходе на МСФО (IFRS) 9 потребуются раскрытие дополнительной информации.
- ▶ В зависимости от используемых вариантов, когда определенные доходы и расходы признаются в отчете о совокупном доходе, также могут измениться названия статей финансовой отчетности.
- ▶ Компании должны будут проанализировать регуляторные и налоговые последствия - применение МСФО (IFRS) 9 будет означать изменение модели оценки, что повлияет на чистую прибыль или убыток за отчетный период.
- ▶ Поскольку финансовые обязательства и учет хеджирования были исключены из первого этапа, компании могут столкнуться с трудностями, связанными с пониманием общих последствий для портфелей инструментов в случае досрочного применения.

Какие последствия будет иметь МСФО (IFRS) 9 для компаний, впервые применяющих МСФО, в течение следующих 2-3 лет?

Компании, которые будут переходить на МСФО в течение следующих двух-трех лет, по сути, смогут воспользоваться теми же послаблениями, что и компании, уже подготавливающие свою отчетность согласно МСФО. Соответственно, сравнительная информация, подготовленная компаниями, переходящими на МСФО до 1 января 2012 года, не обязана соответствовать МСФО (IFRS) 9. Однако дата первоначального применения МСФО (IFRS) 9, по-видимому, будет началом первого отчетного периода согласно МСФО, если компании впервые применяют МСФО (включая МСФО (IFRS) 9) до 1 января 2012 года.

Касаются ли изменения вопросов, поставленных ЕС?

Первоначально Европейский союз обратился к Совету по МСФО с просьбой о рассмотрении пяти основных вопросов. Ниже мы приводим краткий обзор результатов рассмотрения данных вопросов Советом по МСФО:

1. Предоставление дополнительных указаний по справедливой стоимости на неликвидных рынках:
 - ▶ В октябре 2008 года экспертная консультативная группа Совета выпустила руководство по определению справедливой стоимости в условиях неликвидного рынка. В мае 2009 года Совет опубликовал проект стандарта по оценке справедливой стоимости, в который вошло вышеуказанное руководство.
2. Переклассификация инструментов, классифицированных как оцениваемые по справедливой стоимости, с использованием возможности оценки по справедливой стоимости:
 - ▶ При первоначальном признании (но не после него) МСФО (IFRS) 9 разрешит компаниям переклассифицировать инструменты, ранее классифицированные в качестве оцениваемых по справедливой стоимости с использованием возможности оценки по справедливой стоимости, в категорию оцениваемых по амортизированной стоимости при соблюдении определенных критериев.
3. Разъяснение, включают ли «синтетические» обеспеченные долговые облигации встроенные производные инструменты (вопрос, касающийся конвергенции МСФО и ОПБУ США):
 - ▶ В феврале 2009 года Совет по МСФО разъяснил, что синтетические обеспеченные долговые облигации содержат встроенный производный инструмент. Согласно МСФО (IFRS) 9 синтетические обеспеченные долговые облигации не будут удовлетворять критериям оценки по амортизированной стоимости. Это соответствует предложенным изменениям в ОПБУ США.



4. Внесение изменений в правила оценки обесценения имеющихся в наличии для продажи долговых инструментов;
5. Восстановление обесценения, отраженного по имеющимся в наличии для продажи долевым инструментам, если справедливая стоимость впоследствии увеличивается:
 - ▶ Согласно МСФО (IFRS) 9 больше не будет категории инструментов, имеющихся в наличии для продажи.
 - ▶ Имеющиеся в наличии для продажи долговые инструменты будут отражаться по амортизированной стоимости или справедливой стоимости через прибыль или убыток. В этом случае обесценение будет оцениваться согласно подходу, применимому к инструментам, оцениваемым по амортизированной стоимости, или будет не применимо.
 - ▶ Имеющиеся в наличии для продажи долевыми инструментами будут отражаться по справедливой стоимости через прибыль или убыток (или через прочий совокупный доход), необходимость проверки на обесценение при этом устраняется, и при росте рыночных цен убытки от переоценки будут восстанавливаться в отчете о прибылях и убытках (при условии, что изменения справедливой стоимости не отражаются в составе прочего совокупного дохода).

Что может произойти с финансовыми инструментами, которые были переклассифицированы с использованием поправок, опубликованных в октябре 2008 года?

При применении МСФО (IFRS) 9 компании должны будут классифицировать финансовые активы на основе фактов и обстоятельств, существующих на первоначальную дату применения. Многие переклассифицированные инструменты будут по-прежнему отражаться по амортизированной стоимости, хотя их амортизированную стоимость необходимо будет переоценить до уровня, который был бы достигнут, если бы они были классифицированы таким образом с начала их срока. Другие переклассифицированные финансовые активы будут иметь характеристики, из-за которых они больше не будут удовлетворять необходимым критериям. К примеру, если такие активы являются инвестициями в секьюритизационные транши, которые не удовлетворяют трехкомпонентному критерию, описанному в МСФО (IFRS) 9.

Некоторые компании столкнутся с проблемой, заключающейся в том, что они переклассифицировали инструменты в категории, оцениваемые по амортизированной стоимости, с использованием поправки о переклассификации 2008 года, но эти активы все еще относятся к торговой деятельности. Чтобы и далее отражать эти активы по амортизированной стоимости, таким компаниям предположительно понадобится перевести инструменты (занеся их в соответствующие системы) из торгового портфеля, с тем, чтобы оценка результатов и управление рисками по ним соответствовали бизнес-модели, основанной на амортизированной стоимости.

Однако при применении МСФО (IFRS) 9 можно больше не делать обременительные раскрытия, которые были необходимы в соответствии с поправками о переклассификации, опубликованными в 2008 году.



Означает ли, что в результате применения МСФО (IFRS) 9 большее количество инструментов будет отражаться по справедливой стоимости?

Использование справедливой стоимости отдельной компанией будет зависеть от ее бизнес-модели, инструментов, которыми она владеет, и выбранных ею альтернатив, предоставляемых новым стандартом.

По амортизированной стоимости можно будет оценивать большее количество инструментов, чем первоначально предлагалось в проекте стандарта. В большинстве случаев нефинансовые учреждения, которые удерживают финансовые активы в течение более продолжительного срока, либо финансовые учреждения, которые занимаются традиционной банковской деятельностью по привлечению депозитов и предоставлению кредитов, согласно новому стандарту должны будут применять учет по справедливой стоимости в меньшем объеме, чем в соответствии с МСФО (IAS) 39.

Какие последствия будет иметь новый стандарт для страховщиков?

Как правило, активы страховщика являются финансовыми активами, а многие из его обязательств являются страховыми обязательствами. Хотя этап 1 МСФО (IFRS) 9 может применяться с 2009 года и обязателен для применения с 2013 года, ожидается, что пересмотренный стандарт по страхованию появится не ранее 2011 года. Таким образом, страховщики выражают обеспокоенность, связанную с необходимостью классификации финансовых активов и финансовых обязательств согласно МСФО (IFRS) 9 до того, когда станет известен метод учета страховых обязательств согласно новому стандарту по страхованию.

Совет рассмотрел вопросы, вызывающие беспокойство у страховщиков, и утвердил график данных проектов. Хотя выпуск полной редакции МСФО (IFRS) 9 ожидается к концу 2010 года (а обязательное применение - с 1 января 2013 года), выпуск пересмотренного стандарта по страхованию планируется в 2011 году (дата обязательного вступления в силу - 2013 или 2014 год). Таким образом, страховые компании смогут применять оба стандарта с 2011 года.

По этой причине Совет полагает, что страховщики не должны будут применять МСФО (IFRS) 9 до применения нового МСФО по страхованию. Хотя МСФО (IFRS) 9 не предусматривает временных исключений для страховщиков, Совет отмечает, что он рассмотрит предоставление страховщикам возможности переклассифицировать некоторые или все финансовые активы при первом применении нового стандарта по страхованию.

Конвергенция МСФО и ОПБУ США

Во время саммита в Питтсбурге в сентябре 2009 года лидеры стран «Большой двадцатки» повторно призвали разработать единую систему международных стандартов бухгалтерского учета. Они также обратились к Совету по МСФО и ССФУ («Советы») с просьбой удвоить свои усилия по разработке общего стандарта по финансовым инструментам. Советы предусмотрели отличающиеся сроки и скорость работы над проектом по финансовым инструментам, что, прежде всего, обусловлено различными требованиями других заинтересованных лиц.

ССФУ предварительно принял решение об оценке всех финансовых инструментов (включая займы) по справедливой стоимости через прибыль или убыток или через прочий совокупный доход. Исключение составит собственная задолженность, которая может оцениваться по амортизированной стоимости при условии соблюдения определенных критериев.

Хотя «альтернативный подход», описанный в проекте стандарта Совета по МСФО, был ближе к подходу ССФУ, большинство членов профессионального сообщества не поддержало альтернативный подход Совета по МСФО, поскольку они полагали, что он усложнил бы стандарт и не способствовал предоставлению информации, полезной для принятия решений.

5 ноября 2009 г. Совет по МСФО и ССФУ опубликовали совместное заявление, в котором подтвердили намерение усовершенствовать МСФО и ОПБУ США и достичь конвергенции. В совместном заявлении говорится о намерении разработать к концу 2010 года комплексное и усовершенствованное решение, которое будет обеспечивать сопоставимость методов учета финансовых инструментов по всему миру.

Приложение 1: Изменения по сравнению с проектом стандарта

Вопрос	Предложения в проекте стандарта	Комментарии членов профессионального сообщества	Изменения, включенные в МСФО (IFRS) 9
Критерии амортизированной стоимости	<p>В проекте стандарта предлагалось, чтобы финансовые инструменты оценивались по амортизированной стоимости при соблюдении двух условий:</p> <ul style="list-style-type: none"> ▶ Инструмент имеет базовые характеристики займа; и ▶ Инструмент управляется на основе договорной доходности. 	<p>В проекте стандарта отсутствовало четкое объяснение «базовых характеристик займа» и «управления на основе договорной доходности» (применяемая бизнес-модель).</p> <p>Некоторые члены профессионального сообщества также утверждали, что больше внимания необходимо уделить критерию применяемой бизнес-модели, а не характеристикам инструментов.</p>	<p>В стандарте эти принципы объясняются более четко. В руководство по применению включены дополнительные примеры.</p> <p>Хотя оба принципа являются одинаково важными, сейчас в стандарте сначала рассматривается применяемая бизнес-модель.</p>
Покупка проблемной задолженности	<p>В проекте стандарта говорилось, что покупка проблемной задолженности не может отражаться по амортизированной стоимости.</p>	<p>Многие члены профессионального сообщества не согласились с выводами, содержащимися в проекте стандарта.</p>	<p>В стандарте признается, что факт приобретения актива со скидкой (отражающей понесенные кредитные убытки), сам по себе не лишает компанию возможности классифицировать данный актив как оцениваемый по амортизированной стоимости.</p>
Концентрация кредитного риска (инвестиции в сенькюризованную задолженность)	<p>В проекте стандарта предлагалось, чтобы только самый старший транш отражался по амортизированной стоимости, а все другие транши – по справедливой стоимости.</p>	<p>Многие члены профессионального сообщества не согласились с подходом проекта, основанным исключительно на форме сделки, и вместо этого рекомендовали подход, согласно которому необходимо анализировать базовые инструменты.</p>	<p>Сейчас в стандарте используется подход, основанный на анализе базовых инструментов.</p>
Долевые инвестиции, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	<p>В проекте стандарта предлагалось признавать дивиденды по долевым инвестициям также в прочем совокупном доходе без переклассификации в состав прибыли или убытка при выбытии.</p>	<p>Некоторые составители отчетности обратились к Совету с просьбой рассмотреть возможность принятия одного (или нескольких) из следующих решений:</p> <ul style="list-style-type: none"> ▶ разрешить отражать дивиденды через прибыль или убыток; ▶ определить «стратегические» инвестиции, чтобы сузить эту категорию; ▶ оставить действующие требования в отношении имеющих в наличии для продажи инструментов, но изменить требования в отношении обесценения и разрешить его восстановление. 	<p>Стандарт утвердил предложения проекта. Однако стандарт требует признания дивидендов, полученных по этим инвестициям, в составе прибыли или убытка, за исключением случаев, когда они представляют собой частичный возврат стоимости инвестиции (в этом случае дивиденды признаются в составе прочего совокупного дохода).</p> <p>Изменения справедливой стоимости по-прежнему будут признаваться в прочем совокупном доходе без переклассификации в прибыль или убыток при выбытии.</p>
Некоторые долевыми инструментами, ранее оцениваемые по первоначальной стоимости	<p>В проекте стандарта предлагалось устранить действующее в соответствии с МСФО (IAS) 39 исключение, чтобы все долевыми инструментами оценивались по справедливой стоимости.</p>	<p>Некоторые члены профессионального сообщества выразили обеспокоенность сложностями, связанными с регулярным определением справедливой стоимости таких инвестиций, а также тем, что затраты превысят выгоды.</p>	<p>Стандарт упраздняет исключение в отношении первоначальной стоимости и требует оценки всех долевыми инструментами по справедливой стоимости.</p> <p>Однако были предоставлены дополнительные указания относительно определения справедливой стоимости при небольшом количестве или отсутствии необходимой информации, а также относительно того, «когда» первоначальная стоимость может служить заменой справедливой стоимости.</p>



Вопрос	Предложения в проекте стандарта	Комментарии членов профессионального сообщества	Изменения, включенные в МСФО (IFRS) 9
<p>Собственный кредитный риск, встроенные производные инструменты, финансовые обязательства</p>	<p>В проекте стандарта предлагалось исключить действующее требование о выделении встроенных производных инструментов из основных финансовых инструментов, если «они не являются тесно связанными».</p>	<p>Члены профессионального сообщества были обеспокоены тем, что большее количество обязательств (с характеристиками займа, как например, встроенные производные инструменты) должны будут оцениваться по справедливой стоимости через прибыль или убыток, включая влияние собственного кредитного риска.</p> <p>Некоторые члены профессионального сообщества предложили отложить рассмотрение финансовых обязательств до другого этапа проекта, чтобы тщательно проанализировать последствия.</p>	<p>Стандарт исключает требование о выделении встроенных производных инструментов в отношении финансовых активов.</p> <p>Что касается собственного кредитного риска, Совет принял предварительное решение об оценке на основе зафиксированного спреда для определенных финансовых обязательств, но отказался от этого ввиду обеспокоенности относительно применения такого вида оценки, взаимосвязи с возможностью оценки по справедливой стоимости и конвергенции с ССФУ. На данный момент Совет по МСФО исключил финансовые обязательства из Этапа 1, но планирует рассмотреть данный вопрос в ближайшем будущем.</p>
<p>Переклассификация</p>	<p>В проекте стандарта предлагалось запретить переклассификацию между категориями инструментов, оцениваемых по амортизированной стоимости, и инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, после первоначального признания.</p>	<p>Многие члены профессионального сообщества полагают, что переклассификация необходима в некоторых немногочисленных ситуациях (например, при изменении бизнес-модели).</p>	<p>Стандарт требует переклассификации при изменении бизнес-модели компании, указывая на то, что такие изменения не могут происходить часто. Во всех других ситуациях переклассификация запрещена.</p>
<p>Дата вступления в силу и переход к использованию стандарта</p>	<p>В проекте стандарта предлагалось полное ретроспективное применение новых критериев классификации.</p>	<p>Многие члены профессионального сообщества попросили предоставить переходные освобождения, которые предусматривались при применении МСФО (IAS) 39, когда компании переходили на МСФО в 2005 году.</p> <p>Страховщики выразили беспокойство проблемами, с которыми они могут столкнуться при применении предложений в проекте стандарта до применения МСФО, который появится в результате второго этапа разработки стандарта по страхованию.</p> <p>Некоторые страховщики обратились к Совету с просьбой сохранить категорию имеющихся в наличии для продажи инструментов и/или предоставить им переходное исключение либо освободить их от применения нового стандарта.</p>	<p>По-прежнему требуется ретроспективное применение, но нет необходимости пересчитывать сравнительные данные, если новый стандарт применяется до 2012 года.</p> <p>Совет рассчитывает, что новый стандарт по страхованию будет выпущен до даты обязательного применения МСФО (IFRS) 9. Поэтому он решил не предоставлять временное исключение для страховщиков, сохраняя категорию инструментов, имеющихся в наличии для продажи. Однако страховщикам может быть предоставлена возможность переклассифицировать некоторые или все финансовые активы при первом применении нового стандарта по страхованию.</p> <p>Совет также принял решение не вносить соответствующие поправки в МСФО (IFRS) 4, связанные с теневым учетом договоров страхования, или с финансовыми инструментами с характеристиками дискреционного участия.</p>

**Краткая информация
о компании «Эрнст энд Янг»**

«Эрнст энд Янг» является международным лидером в области аудита, налогообложения, сопровождения сделок и консультирования. Коллектив компании насчитывает 144 000 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 16 офисах нашей фирмы (в Москве, Санкт-Петербурге, Новосибирске, Екатеринбурге, Тольятти, Южно-Сахалинске, Алматы, Астане, Атырау, Баку, Киеве, Донецке, Ташкенте, Тбилиси, Ереване и Минске) работают 3400 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	Минск +375 (17) 209 4535
Астана +7 (7172) 58 0400	Москва +7 (495) 755 9700
Атырау +7 (7122) 99 6099	Новосибирск +7 (383) 211 9007
Баку +994 (12) 490 7020	Санкт-Петербург +7 (812) 703 7800
Донецк +380 (62) 340 4770	Ташкент +998 (71) 140 6482
Екатеринбург +7 (343) 378 4900	Тбилиси +995 (32) 43 9375
Ереван +374 (10) 500 790	Тольятти +7 (8482) 99 9777
Киев +380 (44) 490 3000	Южно-Сахалинск +7 (4242) 49 9090