

МСФО (IFRS) 13 ОЦЕНКА ПО СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ

Содержание

- Введение
- Ключевые изменения
- Определения
- Основные элементы
- Цель
- Сфера применения
- Оценка

Продолжение

- Актив или обязательство
- Операции
- Участники рынка
- Цена
- Применение к нефинансовым активам - наиболее эффективное и наилучшее использование для нефинансовых активов
- Предпосылки для оценки нефинансовых активов
- Применение к обязательствам и собственным долевым инструментам предприятия
- Финансовое обязательство, погашаемое по требованию кредитора
- Применение к финансовым активам и финансовым обязательствам с взаимно компенсирующими позициями по рыночным рискам или кредитному риску контрагента

Продолжение

- Справедливая стоимость при первоначальном признании
- Методы оценки
- Исходные данные для методов оценки
- Исходные данные, основанные на ценах спроса и предложения
- Исходные данные 1 Уровня
- Корректировки к исходным данным 1 Уровня
- Исходные данные 2 Уровня
- Исходные данные 3 Уровня
- Раскрытие информации

Введение

- МСФО (IFRS) 13:
- (i) определяет справедливую стоимость;
- (ii) устанавливает в отдельном МСФО концепцию измерения справедливой стоимости; и
- (iii) определяет раскрытие информации об оценках по справедливой стоимости.

Продолжение

- МСФО (IFRS) 13 применяется к МСФО, которые требуют или разрешают оценки по справедливой стоимости, или раскрытие информации об оценках по справедливой стоимости (и оценках, таких как справедливая стоимость за вычетом затрат на продажу, основанных на справедливой стоимости или раскрытии информации о тех оценках), за исключением определенных обстоятельств.

Продолжение

- МСФО (IFRS) 13 объясняет как оценивать справедливую стоимость для финансовой отчетности.
- Стандарт не требует оценок по справедливой стоимости в дополнении к тем, которые уже требуются или разрешены другими МСФО.

Причины выпуска МСФО (IFRS)

13

- Некоторые МСФО требуют или разрешают предприятиям оценивать или раскрывать информацию о справедливой стоимости активов, обязательств или их собственных долевыми инструментах.
- Руководство не всегда было последовательным среди тех МСФО, которые ссылаются на справедливую стоимость

Продолжение

- **Расхождения** в требованиях по измерению справедливой стоимости и по раскрытию информации об оценках по справедливой стоимости **привели к расхождениям на практике и снизили сопоставимость информации**, представленной в финансовой отчетности.
- МСФО (IFRS) 13 исправляет такую ситуацию.

Ключевые изменения

Определение справедливой стоимости изменилось на:

- **Цена, которая была бы получена при продаже актива, или уплачена при передаче обязательства при проведении обычной операции между участниками рынка на дату оценки.**

Это - незначительное изменение к формулировке

Продолжение

- **Иерархия справедливой стоимости**, впервые явленная как изменение к МСФО (IFRS) 7, занимает центральное место в МСФО (IFRS) 13. Упрощенно:

Продолжение

	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3
Исходные данные Наблюдаемые / Ненаблюдаемые	Наблюдаемые	Наблюдаемые	Ненаблюдаемые
Сопоставимости	Идентично	Похоже	Не похоже
Примеры	Иностранная валюта, Котируемые акции и облигации	Имущество	Некотируемые акции

Определения

активный рынок	Рынок, на котором операции с активами или обязательствами совершаются с достаточной частотой и объемом, и информация о ценах предоставляется на постоянной основе.
затратный подход	Метод оценки, отражающий величину, которая потребовалась бы в данное время, чтобы заменить актив (текущая восстановительная стоимость).
цена входа	Цена, уплаченная за приобретение актива или полученная за принятие обязательства, в операции обмена.
цена выхода	Цена, которая была бы получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства.
ожидаемый поток денежных средств	Взвешенное с учетом вероятности среднее значение возможных будущих потоков денежных средств.
справедливая стоимость	Цена, которая была бы получена при продаже актива, или уплачена при передаче обязательства при проведении обычной операции между участниками рынка на дату оценки.
наиболее эффективное и наилучшее использование	Такое использование нефинансового актива участниками рынка, которое максимально увеличило бы стоимость актива или группы активов и обязательств (например, бизнеса), в которой использовался бы актив.
доходный подход	Методы оценки, которые превращают будущие суммы (потоки денежных средств, или доходов и расходов) в одну текущую (дисконтированную) величину. Оценка по справедливой стоимости определяется на основе стоимости, указывающей на текущие рыночные ожидания о тех будущих суммах.

Продолжение

исходные данные	<p>Допущения, которые участники рынка используют при определении цены актива или обязательства, включая допущения о риске, как, например, следующие:</p> <p>(i) риск, присущий отдельному методу оценки, используемому для оценки справедливой стоимости (например, модель ценообразования); и</p> <p>(ii) риск, присущий исходным данным для метода оценки.</p> <p>Исходные данные могут быть наблюдаемыми или ненаблюдаемыми.</p>
исходные данные 1 Уровня	Котируемые цены (без поправок) на активных рынках для схожих активов или обязательств, к которым предприятие может получить доступ на дату оценки.
исходные данные 2 Уровня	Исходные данные, не являющиеся котируемыми ценами, относящимися к 1 Уровню, которые, прямо или косвенно являются наблюдаемыми для актива или обязательства.
исходные данные 3 Уровня	Ненаблюдаемые исходные данные для актива или обязательства.
рыночный (сравнительный) подход	Метод оценки, который использует цены и другую уместную информацию, сформированную рыночными сделками с участием идентичных или сопоставимых (схожих) активов, обязательств или группы активов и обязательств, например, бизнеса.
исходные данные, подтвержденные рынком	Исходные данные, которые в основном происходят из наблюдаемых рыночных данных (или подтверждаются ими) посредством взаимосвязи с ними или с помощью других способов.
участники рынка	<p>Покупатели и продавцы актива или обязательства на основном (или наиболее выгодном) рынке, которым присущи следующие характеристики:</p> <p>(i) Они являются независимыми друг от друга (не являются связанными сторонами), хотя цена в операции между связанными сторонами может быть использована в качестве исходных данных для оценки по справедливой стоимости, если у предприятия есть доказательство того, что операция была проведена на рыночных условиях.</p> <p>(ii) Они хорошо информированы, имеют приемлемое представление об активе или обязательстве и об операции, используют всю доступную информацию, включая информацию, которая может быть получена в результате обычных и стандартных действий в рамках комплексной проверки (due diligence).</p> <p>(iii) Они способны заключить сделку с активом или обязательством.</p> <p>(iv) Они желают провести операцию с активом или обязательством, они мотивированы, но не вынуждены или иным образом обязаны сделать это.</p>

Продолжение

наиболее выгодный рынок	Рынок, позволяющий максимально увеличить сумму, которая была бы получена при продаже актива, или минимизировать сумму, которая была бы выплачена при передаче обязательства, после учета всех затрат по сделке и транспортным расходам.
риск неисполнения	Риск, что предприятие не исполнит обязательство. Риск неисполнения включает собственный кредитный риск предприятия.
наблюдаемые исходные данные	Исходные данные, которые формируются с использованием рыночных данных, как, например, общедоступная информация о текущих событиях или операциях, и которые отражают допущения, которые будут использовать участники рынка при установлении цены на актив или обязательство.
обычная операция (операция на добровольной основе)	Операция, предполагающая воздействие на рынок за период до даты оценки, создающая возможность для рыночной деятельности, которая является обычной и стандартной для операций с участием таких активов или обязательств; не является вынужденной операцией (как, например, вынужденная ликвидация или продажа по "бросовым" ценам).
основной рынок	Рынок с самым большим объемом и уровнем деятельности в отношении актива или обязательства.
премия за риск	Компенсация, запрашиваемая участниками рынка, склонными к принятию риска, за наличие неопределенности, присущей потокам денежных средств по активу или обязательству. Также упоминается как "корректировка риска".

Продолжение

затраты по сделке	<p>Затраты по продаже актива или передаче обязательства на основном (или наиболее выгодном) рынке в отношении актива или обязательства, которые напрямую относятся на выбытие актива или передачу обязательства и отвечают обоим следующим критериям:</p> <p>(i) Они возникают напрямую из (и являются неотъемлемой частью) такой операции.</p> <p>(ii) Они не были бы понесены, если бы предприятие не приняло решение продать актив или передать обязательство (похожи на затраты на продажу, как определено в МСФО (IFRS) 5).</p>
транспортные расходы	Расходы, которые могут быть понесены, чтобы доставить актив из его текущего местоположения на основной (или наиболее выгодный) рынок.
единица учета	Уровень, на основе которого актив или обязательство обобщается или детализируется для целей признания в МСФО.
ненаблюдаемые исходные данные	Исходные данные, для которых не доступны рыночные данные, и которые формируются с использованием наилучшей доступной информации о допущениях, которые будут использовать участники рынка при установлении цены на актив или обязательство.

Основные элементы

- МСФО (IFRS) 13 определяет справедливую стоимость как цену, которая была бы получена при продаже актива, или уплачена при передаче обязательства при проведении обычной операции между участниками рынка на дату оценки (цена выхода).
-

Продолжение

- Это определение справедливой стоимости подчеркивает, что справедливая стоимость - это оценка, основанная на рынке, не оценка, определенная предприятием. При измерении справедливой стоимости предприятие использует допущения, которые использовали бы участники рынка при установлении цены на актив или обязательство в текущих рыночных условиях, включая допущения о риске.

Продолжение

- Таким образом, намерение предприятия удерживать актив или урегулировать или иным образом исполнить обязательство не является уместным при измерении справедливой стоимости.

Продолжение

МСФО (IFRS) 13 объясняет, что справедливая стоимость требует от предприятия определить следующее:

- (i) отдельный актив или обязательство, подлежащий(ее) оценке;
- (ii) для нефинансового актива - наиболее эффективное и наилучшее использование актива и то, используется ли актив в сочетании с другими активами или на отдельной основе;

Продолжение

- (iii) рынок, на котором имеет место обычная операция для актива или обязательства; и
- (iv) соответствующий(ие) метод(ы) оценки, используемый(е) при измерении справедливой стоимости. Используемый(е) метод(ы) оценки должен(ны) максимизировать использование соответствующих наблюдаемых исходных данных и минимизировать использование ненаблюдаемых исходных данных. Те исходные данные должны соответствовать исходным данным, которые использовали бы участники рынка при установлении цены на актив или обязательство.

Цель

МСФО (IFRS) 13

- (i) определяет справедливую стоимость;
- (ii) устанавливает в отдельном МСФО концепцию оценки справедливой стоимости; и
- (iii) определяет раскрытие информации об оценках по справедливой стоимости.

Продолжение

- Когда цена на идентичный актив или обязательство **не является наблюдаемой, предприятие оценивает справедливую стоимость с использованием других методов оценки, которые максимизируют использование соответствующих наблюдаемых исходных данных и минимизируют использование ненаблюдаемых исходных данных**

Продолжение

- Раз уж справедливая стоимость - оценка, основанная на рынке, она **оценивается с использованием допущений, которые использовали бы участники рынка** при установлении цены на актив или обязательство в текущих рыночных условиях, **включая допущения о риске**. Таким образом, намерение предприятия удерживать актив или урегулировать или иным образом исполнить обязательство не является уместным при измерении справедливой стоимости.

Продолжение

- Определение справедливой стоимости обращает основное внимание на активы и обязательства, поскольку они являются первостепенными предметами учетной оценки. В дополнение, **МСФО (IFRS) 13** должен применяться к **собственным долевым инструментам предприятия, оцениваемым по справедливой стоимости.**

Сфера применения

- МСФО (IFRS) 13 применяется, когда другие МСФО требуют или разрешают оценку по справедливой стоимости, или раскрытие информации об оценках по справедливой стоимости (и оценках, таких как справедливая стоимость за вычетом затрат на продажу, основанных на справедливой стоимости или раскрытии информации о тех оценках).

Продолжение

- Оценка и требования к раскрытию информации из МСФО (IFRS) 13 **не** применяются к следующему:
- (i) операции, предполагающие выплаты на основе долевого инструмента, находящиеся в сфере применения **МСФО (IFRS) 2** "Выплаты на основе долевого инструмента";

Продолжение

- (ii) операции аренды, находящиеся в сфере применения **МСФО (IAS) 17** "Аренда"; и
- (iii) оценки, которые имеют некоторые сходства со справедливой стоимостью, но не являются ею, такие, как чистая цена продажи в **МСФО (IAS) 2** "Запасы" или ценность использования в **МСФО (IAS) 36** "Обесценение активов" .

Продолжение

Раскрытие информации, требуемое МСФО (IFRS) 13, **не** требуется для следующего:

- (i) активы плана, оцениваемые по справедливой стоимости в соответствии с **МСФО (IAS) 19** "Вознаграждения работникам";
- (ii) инвестиции пенсионного плана, оцениваемые по справедливой стоимости в соответствии с **МСФО (IAS) 26** "Учет и отчетность по пенсионным планам"; и

Продолжение

(iii) активы, для которых возмещаемой стоимостью является справедливая стоимость за вычетом затрат на выбытие в соответствии с **МСФО (IAS) 36**.

- Концепция справедливой стоимости, описанная в МСФО (IFRS) 13, **применяется к первоначальной и к последующей оценке**, если справедливая стоимость требуется или разрешена другими МСФО.

Оценка

Определение справедливой стоимости

- МСФО (IFRS) 13 определяет справедливую стоимость как "цена, которая была бы получена при продаже актива, или уплачена при передаче обязательства при проведении обычной операции между участниками рынка на дату оценки".

Актив или обязательство

- Оценка по справедливой стоимости выполняется для отдельного актива или обязательства. Следовательно, при определении справедливой стоимости предприятие должно принимать во внимание характеристики актива или обязательства, если участники рынка приняли бы во внимание те характеристики при установлении цены на актив или обязательство на дату оценки.
- Такие характеристики включают, к примеру, следующие:

Продолжение

- (i) условия и местоположение актива; и
- (ii) ограничения (если есть) на продажу или использование актива.

Влияние на оценку, возникающее из отдельной характеристики, будет отличаться в зависимости от того, как эта характеристика может быть принята во внимание участниками рынка.

Продолжение

Актив или обязательство, оцениваемое по справедливой стоимости, может быть любым из нижеследующего:

- (i) отдельным активом или обязательством (например, финансовый инструмент или нефинансовый актив); или
- (ii) группой активов или группой обязательств или группой активов и обязательств (например, единица, генерирующая денежные средства, или бизнес).

Продолжение

- Является ли актив или обязательство отдельным или же группой активов или группой обязательств, или группой активов и обязательств для целей признания или раскрытия информации, зависит от его единицы учета. Единица учета для актива или обязательства должна быть определена в соответствии с МСФО (IFRS) 13, который требует или разрешает оценку по справедливой стоимости, за исключением случаев, предусмотренных в МСФО (IFRS) 13.

Операция

Справедливая стоимость подразумевает, что актив или обязательство обмениваются в рамках обычной операции по продаже актива или передаче обязательства между участниками рынка на дату оценки в текущих рыночных условиях.

Справедливая стоимость подразумевает, что операция по продаже актива или передаче обязательства имеет место либо:

- (i) на основном рынке для актива или обязательства; либо
- (ii) в отсутствии основного рынка, на наиболее выгодном рынке для актива или обязательства.

Продолжение

Если существует основной рынок для актива или обязательства, оценка по справедливой стоимости должна представлять собой цену на этом рынке (независимо от того, является ли такая цена напрямую наблюдаемой или определяется с использованием другого метода оценки), даже если цена на ином рынке потенциально более выгодна на дату оценки

Продолжение

- Предприятие должно иметь доступ на основной (или наиболее выгодный) рынок на дату оценки. Так как различные компании (и бизнесы в пределах этих компаний) с различной деятельностью могут иметь доступ на различные рынки, **основной (или наиболее выгодный) рынок для схожего актива или обязательства может быть разным для разных компаний** (и бизнесов в пределах этих компаний).
- Следовательно, основной (или наиболее выгодный) рынок (и, соответственно, участники рынка) должны рассматриваться с позиции компании, тем самым допуская различия между и среди компаний с различной деятельностью.

Продолжение

- Хотя предприятие должно иметь возможность доступа на рынок, **предприятие не обязано быть способным к продаже отдельного актива или передаче обязательства на дату оценки, чтобы быть способным оценить справедливую стоимость на основе цены с этого рынка.**

Продолжение

Даже когда нет наблюдаемого рынка, чтобы предоставить информацию о продаже актива или передаче обязательства на дату оценки, **оценка по справедливой стоимости предполагает, что операция имеет место на эту дату**, рассуждая с позиции участника рынка, который удерживает актив или является должником по обязательству. Это подразумевает, что операция дает основу для определения цены продажи актива или передачи обязательства.

Участники рынка

- Предприятие должно оценивать справедливую стоимость актива или обязательства, используя допущения, которые участники рынка использовали бы при определении цены актива или обязательства, предполагая, что участники рынка действуют в своих лучших экономических интересах.

Продолжение

Развивая эти допущения, **предприятию не нужно выявлять конкретных участников рынка.** Точнее, предприятие должно определить характеристики, которые отличают участников рынка в общем, принимая во внимание факторы, характерные всему ниже перечисленному:

- (i) актив или обязательство;
- (ii) основной (или наиболее выгодный) рынок для актива или обязательства; и
- (iii) участники рынка, с которыми предприятие может заключить сделку на том рынке.

Цена

- Справедливая стоимость - цена, которая была бы получена при продаже актива, или уплачена при передаче обязательства при проведении обычной операции на основном (или наиболее выгодном) рынке на дату оценки в текущих рыночных условиях (цена выхода), независимо от того, является ли эта цена напрямую наблюдаемой или определяется с использованием другого метода оценки.

Продолжение

Цена на основном (или наиболее выгодном) рынке, используемая для оценки справедливой стоимости актива или обязательства, не должна корректироваться на величину затрат по сделке. Затраты по сделке должны учитываться в соответствии с другими МСФО. Затраты по сделке не являются характеристикой актива или обязательства; скорее они свойственны операции, и будут различаться в зависимости от того, каким образом предприятие осуществляет операцию с активом или обязательством.

Продолжение

Затраты по сделке не включают транспортные расходы. Если местоположение является характеристикой актива (как может быть, например, в случае товара), цена на основном (или наиболее выгодном) рынке должна быть откорректирована на величину расходов (если таковые имеются), которые могут быть понесены для доставки актива из его текущего местоположения на этот рынок.

Применение к нефинансовым активам - наиболее эффективное и наилучшее использование для нефинансовых активов

Оценка по справедливой стоимости нефинансовых активов учитывает способность участников рынка генерировать выгоды путем наиболее эффективного и наилучшего использования актива или его продажи другому участнику рынка, который будет наиболее эффективным и наилучшим образом использовать актив.

Продолжение

Наиболее эффективное и наилучшее использование нефинансового актива учитывает использование актива, которое физически возможно, юридически разрешено и финансово осуществимо, как указано ниже:

- (i) Использование, которое физически возможно, учитывает физические характеристики актива, которые участники рынка приняли бы во внимание при установлении цены на актив (такие как местоположение или размер имущества).

Продолжение

- (ii) Использование, которое юридически разрешено, учитывает любые правовые ограничения по использованию актива, которые участники рынка приняли бы во внимание при установлении цены на актив (такие как зональные правила по охране окружающей среды, применимые к имуществу).
- (iii) Использование, которое финансово осуществимо, учитывает, генерирует ли использование актива, которое является физически возможным и юридически разрешенным, прибыль и потоки денежных средств достаточные, чтобы приносить заложенную в это использование инвестиционную доходность, которую потребовали бы участники рынка от инвестиции в этот актив.

Продолжение

- Наиболее эффективное и наилучшее использование определяется с позиции участников рынка, даже если предприятие рассчитывает на иного рода использование. Однако текущее использование предприятием нефинансового актива предполагает его наиболее эффективное и наилучшее использование, за исключением того, если рыночные или другие факторы говорят о том, что иное использование участниками рынка максимизировало бы ценность актива.

Продолжение

- Чтобы защитить свою конкурентную позицию или ввиду других причин, предприятие может намереваться не использовать активно приобретенный актив, или оно может намереваться не использовать актив сообразно его наиболее эффективному и наилучшему использованию. К примеру, так может быть в случае приобретенного нематериального актива, который предприятие планирует использовать как защитное средства для предотвращения его использования другими. Несмотря на это, предприятие должно оценивать справедливую стоимость нефинансового актива, предполагая его наиболее эффективное и наилучшее использование участниками рынка

Предпосылки для оценки нефинансовых активов

Наиболее эффективное и наилучшее использование нефинансового актива создает предпосылки для оценки, используемые для измерения справедливой стоимости актива, а именно:

- (1) Наиболее эффективное и наилучшее использование нефинансового актива может обеспечить максимальную ценность для участников рынка посредством его использования в сочетании с другими активами в качестве группы (как установлено или в иной форме спроектировано для использования) или в сочетании с другими активами и обязательствами (например, бизнес).

Продолжение

- (i) Если наиболее эффективное и наилучшее использование обуславливает использование актива в сочетании с другими активами или с другими активами и обязательствами, то справедливая стоимость актива - это цена, которая была бы получена за продажу актива в текущей операции, предполагая, что актив использовался бы с другими активами или другими активами и обязательствами, и что те активы и обязательства (дополняющие их активы и связанные обязательства) были бы доступны участникам рынка.



Продолжение

- (ii) Обязательства, связанные с активом и с дополняющими активами включают обязательства, которыми финансируется оборотный капитал, но не включают обязательства, используемые для финансирования активов, иных, чем те, которые находятся в пределах группы активов.



Продолжение

- (iii) Допущения о наиболее эффективном и наилучшем использовании нефинансового актива должны быть последовательными для всех активов (для которых наиболее эффективное и наилучшее использование является уместным) из группы активов, или группы активов и обязательств, в пределах которой использовался бы актив.



Продолжение

- (2) Наиболее эффективное и наилучшее использование нефинансового актива может обеспечить максимальную ценность для участников рынка на отдельной (индивидуальной) основе. Если наиболее эффективное и наилучшее использование актива осуществляется на отдельной основе, то справедливая стоимость актива - это цена, которая была бы получена при проведении текущей операции по продаже актива участникам рынка, которые использовали бы актив на отдельной основе.



Продолжение

Справедливая стоимость нефинансового актива предполагает, что актив продан сообразно единице учета, определенной в других МСФО (которая может быть индивидуальным активом). Это так, даже когда такая оценка по справедливой стоимости предполагает, что наиболее эффективное и наилучшее использование актива осуществляется с его использованием в сочетании с другими активами или другими активами и обязательствами, потому что оценка по справедливой стоимости предполагает, что участник рынка уже удерживает дополняющие активы и связанные обязательства.

Применение к обязательствам и собственным долевым инструментам предприятия

Оценка по справедливой стоимости предполагает, что финансовое или нефинансовое обязательство или собственные долевыми инструментами предприятия (как, например, доли участия, выпущенные в качестве возмещения при объединении бизнеса) передаются участнику рынка на дату оценки. Передача обязательства или собственных долевыми инструментами предприятия предполагает следующее:

Продолжение

- (i) Обязательство остается не исполненным, и приобретатель-участник рынка будет обязан его исполнить. Обязательство не будет исполнено или иным образом урегулировано на дату оценки.
- (ii) Собственный долевым инструментом остается не оплаченным, и приобретатель-участник рынка берет на себя права и ответственность, связанную с этим инструментом. Инструмент не может быть аннулирован или иным образом урегулирован на дату оценки

Продолжение

Даже когда отсутствует наблюдаемый рынок, предоставляющий информацию о ценах по передаче обязательства или собственного долевого инструмента предприятия (в виду того, что договорные или другие правовые ограничения препятствуют передаче таких статей), может существовать наблюдаемый рынок для подобных статей, если они удерживаются другими сторонами в качестве активов (как, например, корпоративная облигация или опцион "колл" на акции предприятия).

Продолжение

- Во всех случаях предприятие должно **максимизировать использование соответствующих наблюдаемых исходных данных** и **минимизировать использование ненаблюдаемых исходных данных**, чтобы удовлетворять цели оценки по справедливой стоимости, которая заключается в определении цены, по которой можно осуществить обычную операцию по продаже актива или передаче обязательства или долевого инструмента между участниками рынка на дату оценки в текущих рыночных условиях.

Обязательства и собственные долевы инструменты, удерживаемые други сторонами в качестве активов

Когда котируемая цена в отношении передачи идентичного или схожего обязательства или собственного долевого инструмента предприятия не доступна и идентичная статья удерживается другой стороной в качестве актива, предприятие должно оценить справедливую стоимость обязательства или долевого инструмента с позиции участника рынка, который удерживает идентичную статью в качестве актива на дату оценки

Продолжение

В таких случаях предприятие должно измерить справедливую стоимость обязательства или долевого инструмента следующим образом:

- (1) используя котироваемую цену на активном рынке для идентичной статьи, удерживаемой другой стороной в качестве актива, если такая цена является доступной.
- (2) если такая цена недоступна, - используя другие наблюдаемые исходные данные, как, скажем, котироваемую цену на неактивном рынке на идентичную статью, удерживаемую другой стороной в качестве актива.

Продолжение

- (3) если наблюдаемые цены, указанные в (1) и (2) недоступны, - используя другие методы оценки, как, например:
 - (i) доходный подход (такой как метод приведенной стоимости, который принимает во внимание будущие потоки денежных средств, которые участник рынка ожидает получить от удержания обязательства или долевого инструмента в качестве актива).
 - (ii) рыночный подход (такой как использование котируемых цен на схожие обязательства или долевого инструменты, удерживаемые другими сторонами в качестве активов).

Продолжение

- Предприятие должно скорректировать котируемую цену на обязательство или долевой инструмент, удерживаемый другой стороной в качестве актива, только если существуют факторы, характерные для актива, которые не применяются для оценки по справедливой стоимости обязательства или долевого инструмента. **Предприятие должно удостовериться, что цена на актив не отражает влияние ограничения, препятствующего продаже этого актива.**

Продолжение

- Некоторые факторы, которые могут указывать на то, что котироваемая цена на актив должна быть скорректирована, включают в себя следующее:
 - (i) Котироваемая цена на актив относится к схожему (но не идентичному) обязательству или долевого инструменту, удерживаемому другой стороной в качестве актива. К примеру, обязательство или долевой инструмент может иметь отдельную характеристику (например, кредитное качество эмитента), которая отличается от той, что отражена в справедливой стоимости схожего обязательства или долевого инструмента, удерживаемого в качестве актива.

Продолжение

- (ii) Единица учета для актива не является той же, что и для обязательства или долевого инструмента. К примеру, для обязательств в некоторых случаях цена на актив отражает комбинированную цену на "пакет", включающий в себя и суммы долга, подлежащие получению от эмитента, и улучшение кредитного качества третьей стороны.

Если единица учета для обязательства не является комбинированным "пакетом", то целью является оценить справедливую стоимость обязательства эмитента, а не справедливую стоимость комбинированного "пакета". Таким образом, в подобных случаях предприятие корректирует наблюдаемую цену на актив, чтобы исключить влияние улучшения кредитного качества третьей стороны.

Обязательства и собственные долевые инструменты, не удерживаемые другими сторонами в качестве активов

Когда котируемая цена в отношении передачи идентичного или схожего обязательства или собственного долевого инструмента предприятия не доступна и идентичная статья не удерживается другой стороной в качестве актива, предприятие должно оценить справедливую стоимость обязательства или долевого инструмента, используя метод оценки, с позиции участника рынка, который является должником по обязательству или выпустил требование к капиталу.

Продолжение

К примеру, при применении метода приведенной стоимости предприятие может принять во внимание любое из следующего:

- (i) будущие оттоки денежных средств, которые участник рынка ожидает понести при исполнении обязательства, включая компенсацию, которую может потребовать участник рынка за принятие на себя обязательства.
- (ii) сумма, которую участник рынка может получить за принятие или выпуск идентичного обязательства или долевого инструмента, используя допущения, которые участники рынка могут использовать при установлении цены на идентичную статью (имеющую те же кредитные характеристики) на основном (или наиболее выгодном) рынке за выпуск обязательства или долевого

Риск неисполнения

Справедливая стоимость обязательства отражает влияние риска неисполнения. Риск неисполнения включает, но может не ограничиваться, собственный кредитный риск предприятия. Предполагается, что риск неисполнения одинаков, как до, так и после передачи обязательства.

Продолжение

При оценке справедливой стоимости обязательства предприятие должно принимать во внимание влияние своего собственного кредитного риска (кредитоспособность) и любые другие факторы, которые могут повлиять на вероятность того, будет или нет исполнено обязательство. Это влияние может различаться в зависимости от обязательства, к примеру:

- (i) является ли обязательство обязанностью предоставить денежные средства (финансовое обязательство) или обязанностью предоставить товары или услуги (нефинансовое обязательство).
- (ii) условия улучшения кредитного качества, относящегося к обязательству, если таковые имеются.

Продолжение

- Справедливая стоимость обязательства отражает влияние риска неисполнения на основе его единицы учета.

Продолжение

Эмитент обязательства, выпущенного с неотделимым улучшением кредитного качества третьей стороны, учитываемого отдельно от обязательства, не должен включать влияние улучшения кредитного качества (гарантия по долгу третьей стороны) в справедливую стоимость обязательства. **Если улучшение кредитного качества учитывается отдельно от обязательства, эмитент при оценке справедливой стоимости обязательства может принять во внимание свою собственную кредитоспособность, а не кредитоспособность гаранта третьей стороны.**

**Ограничение, предотвращающее
передачу обязательства или
собственного долевого инструмента
предприятия**

При оценке справедливой стоимости обязательства или собственного долевого инструмента предприятие не должно включать отдельные исходные данные или корректировку к другим исходным данным, относящиеся к существованию ограничения, которое препятствует передаче статьи.

Продолжение

- Влияние ограничения, препятствующего передаче обязательства или собственного долевого инструмента предприятия, либо прямо либо косвенно включается в другие исходные данные для оценки по справедливой стоимости.

Продолжение

К примеру, на дату операции оба, и кредитор и должник, принимают цену операции для обязательства с полным осознанием того, что обязательство включает ограничение, препятствующее его передаче. Вследствие этого ограничения, включенного в цену операции, отдельные исходные данные или корректировка к существующим исходным данным не требуются на дату операции для отражения влияния ограничения по передаче.

Продолжение

- Аналогично, отдельные исходные данные или корректировка к существующим исходным данным не требуются на последующие даты оценки для отражения влияния ограничения по передаче.

Финансовое обязательство, погашаемое по требованию кредитора

Справедливая стоимость финансового обязательства, погашаемого по требованию кредитора (например, депозит до востребования), будет не меньшей, чем сумма, подлежащая выплате по требованию, дисконтированная с первой даты, на которую может быть потребована выплата этой суммы.

Применение к финансовым активам и финансовым обязательствам с взаимно компенсирующими позициями по рыночным рискам или кредитному риску контрагента

- **Предприятие, которое удерживает группу финансовых активов и финансовых обязательств, подвергается рыночным рискам (как определено в МСФО (IFRS) 7) и кредитному риску по каждому из контрагентов. Если предприятие управляет такой группой финансовых активов и финансовых обязательств на основе своей чистой подверженности либо к рыночным рискам либо к кредитному риску, предприятию разрешается применить исключение к МСФО (IFRS) 13 для оценки по справедливой стоимости.**

Продолжение

Это исключение позволяет предприятию оценивать справедливую стоимость группы финансовых активов и финансовых обязательств на основе цены, которая была бы получена при продаже чистой длинной позиции (актива) за отдельную подверженность риску или передаче чистой короткой позиции (обязательства) за отдельную подверженность риску в обычной операции между участниками рынка на дату оценки при текущих рыночных условиях.

Соответственно, предприятие должно оценить справедливую стоимость группы финансовых активов и финансовых обязательств сообразно тому, как участники рынка оценили бы чистую подверженность риску на дату оценки.

Продолжение

Предприятию разрешается использовать это исключение, только если оно делает все перечисленное ниже:

- (i) управляет группой финансовых активов и финансовых обязательств на основе своей чистой подверженности к отдельному рыночному риску (или рискам) или к кредитному риску отдельного контрагента в соответствии с задокументированной стратегией управления рисками или инвестиционной стратегией;

Продолжение

- (ii) предоставляет информацию на этой основе о группе финансовых активов и финансовых обязательств ключевому управленческому персоналу предприятия, и
- (iii) требуется, или был сделан выбор, оценивать те финансовые активы и финансовые обязательства по справедливой стоимости в отчете о финансовом положении на конец каждого отчетного периода

Продолжение

В некоторых случаях основа для представления финансовых инструментов в отчете о финансовом положении отличается от основы для оценки финансовых инструментов, к примеру, если МСФО не требует, или позволяет, представлять финансовые инструменты на чистой основе.

В таких случаях предприятие может быть не обязано распределять корректировки портфельного уровня на индивидуальные активы или обязательства, которые формируют группу финансовых активов и финансовых обязательств, управляемых на основе чистой подверженности риску предприятия. Предприятие должно осуществлять такие распределения на разумной и последовательной основе, используя методологию, подходящую для обстоятельств

Продолжение

Предприятие должно принимать решение по учетной политике в соответствии с МСФО (IAS) 8, чтобы использовать исключение. Предприятие, использующее исключение, должно применять эту учетную политику, включая свою политику по распределению корректировок на цены спроса и предложения (см. далее) и кредитных корректировок (см. далее), если это применимо, последовательно из периода в период для отдельного портфеля.

Исключение применяется только к финансовым активам и финансовым обязательствам, находящимся в сфере применения МСФО (IAS) 39 "Финансовые инструменты: признание и оценка" или МСФО (IFRS) 9 "Финансовые инструменты".

Подверженность к рыночным рискам

- При использовании исключения предприятие должно применять цену в пределах диапазона между ценой спроса и ценой предложения, являющуюся наиболее показательной в плане справедливой стоимости в данных обстоятельствах для **чистой подверженности предприятия к тем рыночным рискам**.
Предприятие должно удостовериться, что рыночный риск (риски), которому предприятие подвержено в пределах той группы финансовых активов и финансовых обязательств, является по существу одинаковым.

Продолжение

- К примеру, предприятие не объединяет процентный риск, связанный с финансовым активом, с товарным ценовым риском, связанным с финансовым обязательством, ввиду того, что такое объединение не снизило бы подверженность предприятия к процентному риску или товарному ценовому риску.

Продолжение

- Любой базисный риск, возникающий из параметров рыночного риска, не являющихся идентичными, должен быть учтен при оценке справедливой стоимости финансовых активов и финансовых обязательств в пределах группы.
- Аналогично, срок действия (дюрация) подверженности предприятия к отдельному рыночному риску (рискам), возникающему из финансовых активов и финансовых обязательств, должен быть по существу одинаковым.

Продолжение

- Например, предприятие, которое использует 12-месячный фьючерсный контракт против денежных потоков, связанных с 12-месячным значением подверженности к процентному риску по пятилетнему финансовому инструменту в пределах группы, составленной только из тех финансовых активов и финансовых обязательств, оценивает справедливую стоимость подверженности к 12-месячному процентному риску на чистой основе, а оставшуюся подверженность к процентному риску (годы 2-5) на валовой основе.

Подверженность к кредитному риску отдельного контрагента

При использовании исключения предприятие должно включать влияние чистой подверженности предприятия к кредитному риску контрагента (или чистой подверженности контрагента к кредитному риску предприятия) в оценку по справедливой стоимости, в тех случаях, когда участники рынка приняли бы во внимание любые существующие соглашения, которые снижают подверженность к кредитному риску в случае дефолта (например, генеральное соглашение о взаимозачете с контрагентом, или соглашение, которое требует обмена обеспечением на основе подверженности каждой стороны к кредитному риску другой стороны).

Продолжение

- Оценка по справедливой стоимости должна отражать ожидания участников рынка о вероятности того, что такое соглашение будет иметь юридическую силу в случае дефолта.

Справедливая стоимость при первоначальном признании

- Когда происходит приобретение актива или принятие обязательства в операции обмена за такой актив или обязательство, цена операции - это цена, уплаченная за приобретение актива или полученная за принятие обязательства (цена входа).

Продолжение

- В отличие от этого, справедливая стоимость актива или обязательства - цена, которая была бы получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства (цена выхода). Предприятия не обязаны продавать активы по ценам, которые были уплачены за их приобретение. Аналогично, предприятия не обязаны передавать обязательства по ценам, полученным за их принятие.

Продолжение

- Во многих случаях цена сделки будет равна справедливой стоимости. Это может быть в случае, когда на дату сделки операция по покупке актива происходит на рынке, на котором актив может быть продан.
- При определении того, равна ли справедливая стоимость при первоначальном признании цене сделки, предприятие должно учесть факторы, характерные для операции и для актива или обязательства. Операции со связанными сторонами могут осуществляться по ценам, отличающимся от справедливой стоимости.

Продолжение

- Если другой МСФО требует или разрешает предприятию первоначально оценивать актив или обязательство по справедливой стоимости, а цена сделки отличается от справедливой стоимости, предприятие должно отразить возникающую прибыль или убыток, за исключением тех случаев, когда тот МСФО устанавливает иное.

Методы оценки

- Предприятие должно использовать методы оценки, которые соответствуют обстоятельствам и для которых доступны надлежащие данные для оценки справедливой стоимости, **максимизирующие использование соответствующих наблюдаемых исходных данных и минимизирующие использование ненаблюдаемых исходных данных.**

Продолжение

- Цель использования методов оценки - определить цену, по которой можно осуществить обычную операцию по продаже актива или передаче обязательства между участниками рынка на дату оценки в текущих рыночных условиях.
- Три широко используемых метода оценки - это рыночный подход, затратный подход и доходный подход.

Продолжение

- Предприятие должно использовать методы оценки в соответствии с одним, или более, из тех подходов к оценке справедливой стоимости.
- В некоторых случаях будет уместен единственный метод оценки (как, например, при оценке актива или обязательства с использованием котироваемых цен на активном рынке для идентичных активов или обязательств).

Продолжение

- В других случаях будет уместно множество методов оценки (как, например, при оценке единицы, генерирующей денежные средства). Если для оценки справедливой стоимости используется много методов оценки, результаты (соответствующие индикаторы справедливой стоимости) должны оцениваться, учитывая приемлемость диапазона оценок, выявленных по этим результатам.

Продолжение

- Справедливая стоимость - это значение в пределах этого диапазона, которое является наиболее показательным в плане справедливой стоимости в данных обстоятельствах.

Продолжение

- Если цена сделки - это справедливая стоимость при первоначальном признании, и метод оценки, использующий ненаблюдаемые исходные данные, будет использоваться для измерения справедливой стоимости в последующих периодах, то метод оценки должен быть поверен, так, чтобы при первоначальном признании результат метода оценки был равен цене сделке.

Продолжение

- **Выверка** гарантирует, что метод оценки отражает текущие рыночные условия, она помогает предприятию определить, необходима ли корректировка к методу оценки (например, может существовать характеристика актива или обязательства, не охватываемая методом оценки).

Продолжение

- После первоначального признания при измерении справедливой стоимости с использованием метода оценки, который использует ненаблюдаемые исходные данные, предприятие должно убедиться, что те методы оценки отражают наблюдаемые рыночные данные (например, цена на схожий актив или обязательство) на дату оценки.

Продолжение

Так может быть, к примеру, в случае, если имеет место любое из следующих событий:

- (i) обнаружение новых рынков;
- (ii) новая информация становится доступной;
- (iii) прежде используемая информация больше недоступна;
- (iv) методы оценки улучшились; или
- (v) рыночные условия изменились

Продолжение

- Пересмотр, возникающий в результате изменений в методе оценки, или его применении, должен учитываться как изменение учетной оценки в соответствии с МСФО (IAS) 8. Однако в МСФО (IAS) 8 раскрытие информации для изменения в учетной оценке не требуется для пересмотра, возникающего в результате изменений в методе оценки или его применении.

Исходные данные для методов оценки

- **Общие принципы**
- Методы оценки, используемые для измерения справедливой стоимости, должны максимизировать использование наблюдаемых исходных данных и минимизировать использование ненаблюдаемых исходных данных.

Продолжение

- Примеры рынков, на которых исходные данные могут быть наблюдаемыми для некоторых активов и обязательств (таких, как финансовые инструменты), включают биржи, рынки дилеров, рынки брокеров и рынки с отношениями "принципал-принципал".

Продолжение

- Предприятие должно выбрать исходные данные, соответствующие характеристикам актива или обязательства, которые участники рынка приняли бы во внимание в операции с активом или обязательством. В некоторых случаях, те характеристики приводят к корректировке, такой как премия или скидка (например, премия за контроль или скидка по неконтролирующей доле).

Продолжение

- Однако оценка по справедливой стоимости не должна включать в себя премию или скидку, которая не согласуется с единицей учета в МСФО (IFRS) 13, который требует или разрешает оценку по справедливой стоимости.

Продолжение

- Премии или скидки, отражающие размер как характеристику участия предприятия в капитале (например, коэффициент блокирования, который корректирует котироваемую цену на актив или обязательство ввиду того, что обычный ежедневный рыночный объем торгов не достаточен для поглощения количества, удерживаемого предприятием), а не как характеристику актива или обязательства (например, премия за контроль при оценке справедливой стоимости контролируемых инвестиций), не разрешаются в оценке по справедливой стоимости.

Продолжение

- Во всех случаях, если имеется котируемая цена на активном рынке (исходные данные 1 уровня) для актива или обязательства, предприятие при оценке справедливой стоимости должно использовать эту цену без поправок, за исключением случаев, когда цена не равна справедливой стоимости.

Исходные данные, основанные на ценах спроса и предложения

- Если актив или обязательство, оцениваемое по справедливой стоимости, имеет цену спроса и цену предложения (например, исходные данные с дилерского рынка), цена в пределах диапазона спрос-предложение, являющаяся наиболее показательной в плане справедливой стоимости в данных обстоятельствах, должна использоваться для оценки справедливой стоимости, невзирая на то, где исходные данные классифицируются в рамках иерархии справедливой стоимости (Уровень 1, 2 или 3). Использование цен спроса для активов и цен предложения для обязательств разрешено, но не требуется.

Продолжение

- МСФО (IFRS) 13 не исключает использование среднерыночных цен или других соглашений по ценам, которые используются участниками рынка в качестве практических способов для оценки справедливой стоимости в пределах диапазона между ценой спроса и ценой предложения.

Иерархия справедливой СТОИМОСТИ

- МСФО (IFRS) 13 устанавливает иерархию справедливой стоимости, которая распределяет по трем уровням исходные данные для методов оценки, используемых для оценки справедливой стоимости. Иерархия справедливой стоимости отдает **наивысший приоритет котироваемым ценам** (без поправок) на активных рынках для идентичных активов или обязательств (исходные данные 1 Уровня) и **низший приоритет ненаблюдаемым исходным данным** (исходные данные 3 Уровня).

Продолжение

- В некоторых случаях исходные данные, используемые для оценки справедливой стоимости актива или обязательства, могут быть классифицированы в составе различных уровней иерархии справедливой стоимости. В таких случаях оценка по справедливой стоимости классифицируется в полном объеме в тот же уровень иерархии справедливой стоимости, что и исходные данные с низшим уровнем, которые существенны для всей оценки.

Продолжение

- Оценка существенности отдельных исходных данных для всей оценки требует применения суждения, принятия во внимание факторов, характерных для актива или обязательства. Корректировки для достижения оценок, основанных на справедливой стоимости (например, затраты на продажу при оценке по справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу), не должны приниматься во внимание при определении уровня иерархии справедливой стоимости, в пределах которого классифицируется оценка по справедливой стоимости.

Продолжение

- Доступность соответствующих исходных данных и относящаяся к ним субъективность могут влиять на выбор подходящих методов оценки. Однако иерархия справедливой стоимости отдает приоритет исходным данным для методов оценки, а не методам оценки, используемым для измерения справедливой стоимости.

Продолжение

- К примеру, оценка по справедливой стоимости, произведенная с использованием метода приведенной стоимости, может быть классифицирована в пределах Уровня 2 или Уровня 3 в зависимости от исходных данных, которые существенны для всей оценки, и уровня иерархии справедливой стоимости, в пределах которого классифицируются эти исходные данные.

Продолжение

- Если для наблюдаемых исходных данных требуется корректировка с использованием ненаблюдаемых исходных данных и такая корректировка приводит к значительно более высокой или более низкой оценке по справедливой стоимости, то итоговая оценка классифицируется в рамках Уровня 3 иерархии справедливой стоимости.

Продолжение

- Например, если участник рынка при определении цены на актив принимает во внимание влияние ограничения на продажу актива, предприятие может скорректировать котироваемую цену для отражения эффекта такого ограничения. Если эта котироваемая цена является исходной составляющей 2 Уровня и корректировка является ненаблюдаемыми исходными данными, которые существенны для всей оценки, то оценка может быть классифицирована в пределах Уровня 3 иерархии справедливой стоимости.

Исходные данные 1 Уровня

- Исходные данные 1 Уровня - это котироваемые цены (без поправок) на активных рынках для идентичных активов или обязательств, к которым предприятие имеет доступ на дату оценки. **Котируемая цена на активном рынке предоставляет наиболее надежное свидетельство справедливой стоимости и должна использоваться без корректировки к оценке по справедливой стоимости в любом доступном случае, за исключением определенного ниже.**

Продолжение

- Исходные данные 1 Уровня могут быть доступны для многих финансовых активов и финансовых обязательств, некоторые из которых могут быть обменены на многих активных рынках (таких как различные биржи). В этой связи акцент в рамках Уровня 1 ставится на обоих аспектах из нижеследующего:

Продолжение

- (i) основной рынок для актива или обязательства или, в отсутствии основного рынка, наиболее выгодный рынок для актива или обязательства; и
- (ii) может ли предприятие заключить сделку с активом или обязательством по цене на этом рынке на дату оценки.

Корректировки к исходным данным 1 Уровня

Предприятие не должно осуществлять корректировку к исходным данным 1 Уровня за исключением следующих обстоятельств:

- (i) когда предприятие удерживает большое количество схожих (но не идентичных) активов или обязательств (например, долговые ценные бумаги), которые оцениваются по справедливой стоимости, и котируемая цена на активном рынке доступна, но не легко доступна для каждого из тех активов или обязательств по отдельности (если имеется большое количество схожих активов или обязательств, удерживаемых предприятием, может быть трудно получить информацию о ценах для каждого индивидуального актива или обязательства на дату оценки).

Продолжение

- В этом случае в качестве практического средства предприятие может оценить справедливую стоимость с использованием альтернативного метода определения цены, который не основывается исключительно на котироваемых ценах (например, матричное ценообразование). Однако использование альтернативного метода определения цены приводит к тому, что оценка по справедливой стоимости классифицируется в рамках низшего уровня из иерархии справедливой стоимости: Уровень 2 или 3.

Продолжение

- (ii) когда котируемая цена на активном рынке не отражает справедливую стоимость на дату оценки. Это может быть в случае если, к примеру, существенные события (как, скажем, операции на рынке с отношениям "принципал-принципал", торговля на брокерском рынке или объявления) происходят после закрытия рынка, но до даты оценки. Предприятие должно сформировать и последовательно применять политику по выявлению таких событий, которые могут повлиять на оценки справедливой стоимости. Однако, если котируемая цена корректируется на новую информацию, корректировка приводит к тому, что оценка по справедливой стоимости классифицируется в рамках низшего уровня из иерархии справедливой стоимости: Уровень 2 или 3.

Продолжение

- (iii) когда справедливая стоимость обязательства или собственного долевого инструмента предприятия оценивается с использованием котированной цены на идентичную статью, торгуемую в качестве актива на активном рынке, и такую цену нужно корректировать на факторы, присущие статье или активу. Если не требуется никакой корректировки для котированной цены актива, то в результате оценка по справедливой стоимости классифицируется в рамках Уровня 1 из иерархии справедливой стоимости.

Продолжение

- Однако любая корректировка к котируемой цене актива приводит к тому, что оценка по справедливой стоимости классифицируется в рамках низшего уровня из иерархии справедливой стоимости: Уровень 2 или 3.
- Если предприятие удерживает позицию в виде отдельного актива или обязательства (включая позицию, состоящую из большого числа идентичных активов или обязательств

Продолжение

- например, владение финансовыми инструментами) и актив или обязательство торгуется на активном рынке, справедливая стоимость актива или обязательства должна оцениваться в пределах Уровня 1 как результат произведения котируемой цены на отдельный актив или обязательство на количество, удерживаемое предприятием.
- Это так, даже если обычный ежедневный рыночный объем торгов не достаточен для поглощения удерживаемого количества и размещение заявок на продажу позиции в отдельной операции может влиять на котируемую цену.

Исходные данные 2 Уровня

- Исходные данные 2 Уровня - это исходные данные, не являющиеся котируемыми ценами, относящимися к 1 Уровню, которые, прямо или косвенно являются наблюдаемыми для актива или обязательства.

Продолжение

Если актив или обязательство имеет оговоренный (договорной) срок, то исходные данные Уровня 2 должны быть наблюдаемыми по существу на полном сроке актива или обязательства.

Исходные данные 2 Уровня включают следующее:

- (1) котируемые цены на схожие активы или обязательства на активных рынках.
- (2) котируемые цены на идентичные или схожие активы или обязательства на неактивных рынках.

Продолжение

3) исходные данные, не являющиеся котируемыми ценами, которые являются наблюдаемыми для актива или обязательства, например:

- (i) процентные ставки и кривые доходности, наблюдаемые на стандартных котируемых интервалах;
- (ii) подразумеваемые волатильности; и
- (iii) кредитные спреды.

Продолжение

(4) исходные данные, подтвержденные рынком.

Корректировки к исходным данным 2 Уровня будут различаться в зависимости от факторов, характерных для актива или обязательства. Эти факторы включают следующее:

- (i) условия и местоположение актива;
- (ii) степень (размер), с которой исходные данные относятся к статьям, являющимся сопоставимыми с активом или обязательством; и

Продолжение

- (iii) объем или уровень активности на рынках, в рамках которых наблюдаются исходные данные.
- Корректировка к исходным данным 2 Уровня, которые существенны для всей оценки, может привести к тому, что оценка по справедливой стоимости будет классифицироваться в пределах Уровня 3 иерархии справедливой стоимости, если корректировка использует значительные ненаблюдаемые исходные данные.

Исходные данные 3 Уровня

- ненаблюдаемые исходные данные должны использоваться для оценки справедливой стоимости в тех случаях, когда соответствующие наблюдаемые исходные данные недоступны, тем самым разрешая ситуации, в которых имеется малая, если вообще есть, рыночная активность для актива или обязательства на дату оценки. Однако цель оценки по справедливой стоимости остается той же: цена выхода на дату оценки с позиции участника рынка, который удерживает актив или является должным по обязательству.

Продолжение

- ненаблюдаемые данные должны отражать допущения, которые участники рынка использовали бы при установлении цены на актив или обязательство, включая допущения о риске.
- Допущения о риске включают риск, присущий отдельному методу оценки, используемому для оценки справедливой стоимости (например, модель ценообразования), и риск, присущий исходным данным для метода оценки. Оценка, которая не включает поправку на риск, не отображает оценку справедливой стоимости, если участники рынка включают ее при установлении цены на актив или обязательство.

Продолжение

- К примеру, может быть необходимо включить поправку на риск, когда есть значительная оценочная неопределенность (скажем, когда имеет место значительное снижение объема или уровня активности в сравнении с обычной рыночной активностью актива или обязательства, и предприятие определило, что цена сделки или котируемая цена не представляет собой справедливую стоимость).

Продолжение

- Предприятие должно сформировать ненаблюдаемые исходные данные с использованием лучшей информации, доступной в данных обстоятельствах, которые могут включать собственные данные предприятия. При выявлении ненаблюдаемых исходных данных предприятие может начать со своих собственных данных, но оно должно скорректировать эти данные, если другие участники рынка использовали бы отличающиеся данные, или имеется какая-то особенность в отношении предприятия, которая недоступна другим участникам рынка (например, характерная предприятию синергия).

Продолжение

- Предприятие не обязано прилагать всеобъемлющие усилия для получения информации о допущениях участников рынка. Однако предприятие должно принять во внимание всю информацию о допущениях участников рынка, которая является разумно доступной. Ненаблюдаемые исходные данные, сформированные в порядке, описанном выше, учитывают допущения участников рынка и отвечают цели оценки по справедливой стоимости.

Раскрытие информации

Предприятие должно раскрыть информацию, помогающую пользователям ее финансовой отчетности оценить оба следующих аспекта:

- (i) для активов и обязательств, которые оцениваются по справедливой стоимости на регулярной или нерегулярной основе в отчете о финансовом положении после первоначального признания, - методы оценки и исходные данные, используемые для проведения тех оценок.
- (ii) для регулярных оценок по справедливой стоимости, использующих значительные ненаблюдаемые исходные данные (Уровень 3), - влияние оценок на прибыль или убыток или прочий совокупный доход за период.

Продолжение

Для достижения такого раскрытия информации предприятие должно рассмотреть все нижеследующее:

- (i) уровень детализации, необходимый для удовлетворения требованиям к раскрытию информации;
- (ii) то, сколько акцентов нужно расставить на каждое из различных требований;
- (iii) до какой степени осуществлять агрегирование или детализацию; и
- (iv) нужна ли пользователям финансовой отчетности дополнительная информация, чтобы оценить раскрытую количественную информацию.

Продолжение

- Предприятие должно раскрыть, как минимум, следующую информацию по каждому классу активов и обязательств, оцениваемых по справедливой стоимости (включая оценки, основанные на справедливой стоимости в рамках сферы применения МСФО (IFRS) 13) в отчете о финансовом положении после первоначального признания:

Продолжение

- (1) для регулярных и нерегулярных оценок по справедливой стоимости - справедливую стоимость на конец отчетного периода, и для нерегулярных оценок по справедливой стоимости - причины оценки. Регулярные оценки по справедливой стоимости активов или обязательств - это те, которые требуются или разрешаются МСФО в отчете о финансовом положении на конец каждого отчетного периода.

Продолжение

- Нерегулярные оценки по справедливой стоимости активов или обязательств - это те, которые требуются или разрешаются МСФО в отчете о финансовом положении в отдельных обстоятельствах (например, когда предприятие оценивает актив, удерживаемый для продажи, по справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу в соответствии с МСФО (IFRS) 5 ввиду того, что справедливая стоимость за вычетом затрат на продажу ниже, чем балансовая стоимость актива).

-

Продолжение

- (2) для регулярных и нерегулярных оценок по справедливой стоимости - уровень иерархии справедливой стоимости, в пределах которого полностью классифицируются оценки по справедливой стоимости (Уровень 1, 2 или 3).
- (3) для активов и обязательств, удерживаемых на конец отчетного периода, которые оцениваются по справедливой стоимости на регулярной основе, - суммы любых переводов между Уровнем 1 и Уровнем 2 иерархии справедливой стоимости, причины тех переводов и политику предприятия по определению того, когда считается, что были осуществлены переводы между уровнями. Переводы в каждый уровень должны быть раскрыты и описаны отдельно от переводов из каждого уровня.

Продолжение

- (4) для регулярных и нерегулярных оценок по справедливой стоимости, классифицированных в рамках Уровня 2 и Уровня 3 иерархии справедливой стоимости, - описание метода(ов) оценки и исходных данных, использованных при оценке по справедливой стоимости. Если имело место изменение в методе оценки (например, смена рыночного подхода на доходный подход или использование дополнительного метода оценки), предприятие должно раскрыть такое изменение и причину(ы) его осуществления.

Продолжение

- Для оценок по справедливой стоимости, классифицированных в рамках Уровня 2 и Уровня 3 иерархии справедливой стоимости, предприятие должно предоставить количественную информацию о значительных ненаблюдаемых исходных данных, использованных при оценке по справедливой стоимости. От предприятия не требуется подготавливать количественную информацию, чтобы соответствовать этому требованию к раскрытию, если количественные ненаблюдаемые исходные данные не формируются предприятием при оценке справедливой стоимости (скажем, когда предприятие использует цены предыдущих сделок или информацию о ценах от третьих лиц без корректировки).

Продолжение

Однако при подготовке этого раскрытия предприятие не может игнорировать количественные ненаблюдаемые исходные данные, которые являются существенными по отношению к оценке по справедливой стоимости и разумно доступными для предприятия.

(5) для регулярных оценок по справедливой стоимости, классифицированных в рамках Уровня 3 иерархии справедливой стоимости, - сверку между входящими и сходящими остатками, показывая отдельно изменения в течение периода, связанные со следующим:

Продолжение

- (i) итоговые прибыли или убытки за период, признанные в составе прибыли или убытка, и линейную статью(и) в прибыли или убытке, где признаны эти прибыли или убытки.
- (ii) итоговые прибыли или убытки за период, признанные в составе прочего совокупного дохода, и линейную статью (и) в прочем совокупном доходе, в которой признаны эти прибыли или убытки.
- (iii) покупки, продажи, выпуски и погашения (каждый из этих типов изменений раскрывается отдельно).
- (iv) суммы любых переводов в и из Уровня 3 иерархии справедливой стоимости, причины этих переводов и политику предприятия по определению того, когда считается, что были осуществлены переводы между уровнями. Переводы в Уровень 3 должны быть раскрыты отдельно от переводов из Уровня 3.

Продолжение

- (6) для регулярных оценок по справедливой стоимости, классифицированных в рамках Уровня 3, - суммы итоговых прибылей или убытков за период, согласно (5)(i) включенных в состав прибыли или убытка, которые связаны с изменением **нереализованных прибылей или убытков**, относящихся к тем активам и обязательствам, удерживаемым на конец отчетного периода, и линейные статьи в составе прибыли или убытка, в которых признаются те нереализованные прибыли или убытки.

Продолжение

- (7) для регулярных и нерегулярных оценок по справедливой стоимости, классифицированных в рамках Уровня 3 иерархии справедливой стоимости, - **описание процесса оценки**, использованного предприятием (включая, к примеру, то, как предприятие делает выбор своих методик и процедур оценки и анализирует изменения в оценках по справедливой стоимости из периода в период).

Продолжение

- (8) для регулярных оценок по справедливой стоимости, классифицированных в рамках Уровня 3 иерархии справедливой стоимости:
- (i) для всех таких оценок - текстовое описание чувствительности оценки по справедливой стоимости к изменениям в ненаблюдаемых исходных данных, если изменение в тех исходных данных по отношению к другой величине может привести к значительно более высокой или более низкой оценке по справедливой стоимости.



Продолжение

- Если существуют взаимосвязи между теми исходными данными и другими ненаблюдаемыми исходными данными, использованными при оценке по справедливой стоимости, предприятие также должно предоставить описание тех взаимосвязей и то, как они могут увеличить или снизить влияние изменений в ненаблюдаемых исходных данных на оценку по справедливой стоимости.
- Чтобы соответствовать требованиям к раскрытию информации, текстовое описание чувствительности к изменениям в ненаблюдаемых исходных данных должно включать, как минимум, ненаблюдаемые исходные данные, раскрытые в соответствии с п. (4).

Продолжение

- (ii) для финансовых активов и финансовых обязательств, если замена одного или более ненаблюдаемых исходных данных для отражения разумно возможных альтернативных допущений может существенно изменить справедливую стоимость, предприятие должно сообщить об этом факте и раскрыть влияние тех изменений. Предприятие должно раскрыть то, как было рассчитано влияние изменения по отражению разумно возможного альтернативного допущения. Для этой цели существенность должна быть оценена по отношению к прибыли или убытку и итоговым активам или итоговым обязательствам, или, когда изменения в справедливой стоимости признаются в прочем совокупном доходе, к итоговому капиталу.

Продолжение

- (9) для регулярных и нерегулярных оценок по справедливой стоимости, если наиболее эффективное и наилучшее использование нефинансового актива отличается от его текущего использования, предприятие должно раскрыть такой факт и то, почему нефинансовый актив используется способом, который отличается от его наиболее эффективного и наилучшего использования.

-

Продолжение

Предприятие должно определить соответствующие классы активов и обязательств на основе следующего:

- (i) природа, характеристики и риски актива или обязательства; и
- (ii) уровень иерархии справедливой стоимости, в пределах которого классифицируется оценка по справедливой стоимости

Продолжение

Может быть необходимо большее число классов для оценок по справедливой стоимости, классифицированных в пределах Уровня 3 иерархии справедливой стоимости, ввиду того, что те оценки имеют большую степень неопределенности и субъективности. Определение подходящих классов активов и обязательств, для которых должны быть сделаны раскрытия об оценках по справедливой стоимости, требует суждения.

Продолжение

- Класс активов и обязательств будет часто требовать большей детализации, чем линейные статьи, представленные в отчете о финансовом положении. Однако предприятие должно предоставить информацию, достаточную, чтобы дать возможность для сверки линейных статей, представленных в отчете о финансовом положении.
- Если другой МСФО устанавливает класс для актива или обязательства, предприятие может использовать этот класс при предоставлении раскрытия информации, требуемой МСФО (IFRS) 13, если такой класс отвечает требованиям.

Продолжение

- Предприятие должно раскрыть и последовательно следовать своей политике по определению того, когда считается, что были осуществлены переводы между уровнями. Политика касательно момента времени по отражению переводов должна быть одинаковой как для переводов в уровни, так и для переводов из уровней.

-

Продолжение

Примеры методик по определению момента времени переводов включают следующее:

- (i) дата события или изменения в обстоятельствах, послуживших причиной перевода.
- (ii) начало отчетного периода.
- (iii) конец отчетного периода.

Продолжение

- Если предприятие принимает в отношении учетной политики решение использовать **исключение** выше, оно должно раскрыть такой факт.
- Для каждого класса активов и обязательств, **не оцениваемых по справедливой стоимости в отчете о финансовом положении, но для которых раскрывается справедливая стоимость**, предприятие должно раскрыть информацию, требуемую пп. (2), (4) и (9).

Продолжение

- Однако от предприятия не требуется предоставлять качественные раскрытия о существенных ненаблюдаемых исходных данных, использованных в оценках по справедливой стоимости в рамках Уровня 3 иерархии справедливой стоимости - (4). Для таких активов и обязательств предприятие не обязано предоставлять прочие раскрытия, требуемые МСФО (IFRS) 13.

-

Продолжение

- Для обязательства, оцениваемого по справедливой стоимости и выпущенного с неотделимым улучшением кредитного качества третьей стороны, эмитент должен раскрыть наличие такого улучшения кредитного качества и то, отражено ли оно в оценке по справедливой стоимости обязательства.
- Предприятие должно представлять качественные раскрытия, требуемые МСФО (IFRS) 13, в табличной форме, за исключением того, когда другой формат является более подходящим.