

**МЕЖДУНАРОДНЫЙ СТАНДАРТ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (IFRS) 13
"ОЦЕНКА СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ"**

Цель

1 Настоящий стандарт:

- (a) дает определение справедливой стоимости;
- (b) излагает в рамках одного МСФО основы для оценки справедливой стоимости; и
- (c) требует раскрытия информации об оценках справедливой стоимости.

2 Справедливая стоимость - оценка, основанная на рыночных данных, а не оценка, специфичная для организации. В отношении некоторых активов и обязательств могут быть доступны наблюдаемые рыночные сделки или рыночная информация. В отношении других активов и обязательств могут не быть доступными наблюдаемые рыночные сделки или рыночная информация. Однако цель оценки справедливой стоимости в обоих случаях одна - определить цену, по которой была бы осуществлена обычная сделка между участниками рынка с целью продажи актива или передачи обязательства на дату оценки в текущих рыночных условиях (то есть цену выхода на дату оценки с позиции участника рынка, который удерживает указанный актив или является должником по указанному обязательству).

3 В тех случаях, когда цена на идентичный актив или обязательство не является наблюдаемой на рынке, организация оценивает справедливую стоимость, используя другой метод оценки, который обеспечивает максимальное использование релевантных наблюдаемых исходных данных и минимальное использование ненаблюдаемых исходных данных. Поскольку справедливая стоимость является оценкой, основанной на рыночных данных, она определяется с использованием таких допущений, которые участники рынка приняли бы во внимание при определении цены актива или обязательства, включая допущения о риске. Следовательно, намерение организации удержать актив или урегулировать или иным образом исполнить обязательство не имеет значения при оценке справедливой стоимости.

4 В определении справедливой стоимости особое внимание уделяется активам и обязательствам, потому что они являются основным объектом оценки для целей бухгалтерского учета. Кроме того, настоящий стандарт подлежит применению в отношении собственных долевых инструментов организации, оцениваемых по справедливой стоимости.

Сфера применения

5 Настоящий стандарт применяется в тех случаях, когда другой МСФО требует или разрешает производить оценку по справедливой стоимости или раскрывать информацию об оценках справедливой стоимости (включая оценки, такие как справедливая стоимость за вычетом затрат на продажу, основанные на справедливой стоимости, или раскрытие информации о таких оценках), за исключением случаев, предусмотренных пунктами 6 и 7.

6 Требования к оценке и раскрытию информации, предусмотренные настоящим МСФО, не применяются в отношении следующего:

(a) операций по выплатам на основе акций в сфере применения МСФО (IFRS) 2 "Выплаты на основе акций";

(b) операций по аренде, учитываемых в соответствии с МСФО (IFRS) 16 "Аренда"; и (пп. "b" в ред. МСФО (IFRS) 16, утв. Приказом Минфина России от 11.07.2016 N 111н)

(c) оценок, которые имеют некоторое сходство со справедливой стоимостью, но не являются справедливой стоимостью, таких как чистая возможная цена продажи в рамках МСФО (IAS) 2 "Запасы" или ценность использования в рамках МСФО (IAS) 36 "Обесценение активов".

7 Информацию, требуемую к раскрытию настоящим стандартом, не требуется раскрывать в отношении:

(a) активов программы, оцениваемых по справедливой стоимости в соответствии с МСФО (IAS) 19 "Вознаграждения работникам";

(b) инвестиций пенсионной программы, оцениваемых по справедливой стоимости в соответствии с МСФО (IAS) 26 "Учет и отчетность по пенсионным программам"; и

(c) активов, для которых возмещаемая величина представляет собой справедливую стоимость за вычетом затрат на выбытие в соответствии с МСФО (IAS) 36.

8 Основы оценки справедливой стоимости, описанные в настоящем стандарте, применяются и к первоначальной, и к последующей оценке, если использование справедливой стоимости требуется или разрешается другими МСФО.

Оценка

Определение понятия "справедливая стоимость"

9 Настоящий стандарт определяет понятие "справедливая стоимость" как цену, которая была бы получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства в ходе обычной сделки между участниками рынка на дату оценки.

10 Пункт B2 описывает общий подход к оценке справедливой стоимости.

Актив или обязательство

11 Оценка справедливой стоимости осуществляется в отношении какого-либо конкретного актива или обязательства. Поэтому при оценке справедливой стоимости организация должна учитывать характеристики такого актива или обязательства, если участники рынка учитывали бы данные характеристики при определении цены этого актива или обязательства на дату оценки. Такие характеристики включают, например, следующее:

(a) состояние и местонахождение актива; и

(b) ограничения на продажу или использование актива при наличии таковых.

12 Влияние, оказываемое какой-либо определенной характеристикой на оценку, будет отличаться в зависимости от того, каким образом данная характеристика учитывалась бы участниками рынка.

13 Актив или обязательство, оцениваемые по справедливой стоимости, могут представлять собой:

(а) либо отдельный актив или отдельное обязательство (например, финансовый инструмент или нефинансовый актив);

(б) либо группу активов, группу обязательств или группу активов и обязательств (например, единицу, генерирующую денежные потоки, или бизнес).

14 Представляет ли собой актив или обязательство отдельный актив или обязательство, группу активов, группу обязательств или группу активов и обязательств для целей признания или для целей раскрытия информации, зависит от его единицы учета. Единица учета для данного актива или обязательства определяется в соответствии с тем МСФО, который требует или разрешает его оценку по справедливой стоимости, за исключением случаев, предусмотренных настоящим МСФО.

Сделка

15 Оценка справедливой стоимости предполагает, что обмен актива или обязательства происходит в ходе обычной сделки между участниками рынка с целью продажи актива или передачи обязательства на дату оценки в текущих рыночных условиях.

16 Оценка справедливой стоимости предполагает, что сделка с целью продажи актива или передачи обязательства осуществляется:

(а) на рынке, который является основным для данного актива или обязательства; или

(б) при отсутствии основного рынка, на рынке, наиболее выгодном в отношении данного актива или обязательства.

17 Организации нет необходимости перебирать полностью все возможные рынки для идентификации основного рынка или, при отсутствии такового, наиболее выгодного рынка, однако, она должна принимать во внимание всю информацию, которая является обоснованно доступной. При отсутствии доказательств обратного предполагается, что рынок, на котором организация обычно осуществляла бы сделки с целью продажи актива или передачи обязательства, является основным рынком или, при отсутствии основного рынка, наиболее выгодным рынком.

18 При наличии основного рынка для актива или обязательства оценка справедливой стоимости должна представлять собой цену на данном рынке (будь эта цена непосредственно наблюдаемой или рассчитанной с использованием другого метода оценки), даже если цена на другом рынке является потенциально более выгодной на дату оценки.

19 Организация должна иметь доступ к этому основному (или наиболее выгодному) рынку на дату оценки. Поскольку различные организации (и бизнесы в рамках этих организаций) ведут различные виды деятельности и могут иметь доступ к различным рынкам, то основным (или наиболее выгодным) рынком для одного и того же актива или обязательства могут считаться разные рынки для разных организаций (и бизнесов в рамках этих организаций). Следовательно, вопрос об основном (или наиболее выгодном) рынке (и об участниках рынка соответственно) следует анализировать с позиций организации, допуская, таким образом, существование различий между организациями, осуществляющими различные виды деятельности.

20 Несмотря на то что организация должна иметь доступ к указанному рынку, нет

необходимости в том, чтобы она была в состоянии продать определенный актив или передать определенное обязательство на дату оценки, чтобы иметь возможность оценить справедливую стоимость на основе цены, действующей на данном рынке.

21 Даже при отсутствии наблюдаемого рынка, обеспечивающего информацию о ценах продажи актива или передачи обязательства на дату оценки, оценка справедливой стоимости должна предполагать, что сделка осуществляется на указанную дату, если анализировать с позиций участника рынка, который держит данный актив или является должником по данному обязательству. Такая гипотетическая сделка обеспечивает основу, позволяющую расчетным путем определить цену продажи этого актива или передачи этого обязательства.

Участники рынка

22 Организация должна оценивать справедливую стоимость актива или обязательства, используя те допущения, которые использовали бы участники рынка при установлении цены на данный актив или данное обязательство при условии, что участники рынка действуют в своих лучших экономических интересах.

23 При формировании данных допущений организации нет необходимости идентифицировать конкретных участников рынка. Вместо этого организация должна идентифицировать общие характеристики, которые отличают участников рынка, принимая во внимание факторы, специфичные для всего перечисленного ниже:

- (a) актива или обязательства;
- (b) основного (или наиболее выгодного) рынка для актива или обязательства; и
- (c) участников рынка, с которыми организация вступила бы в сделку на данном рынке.

Цена

24 Справедливая стоимость - цена, которая была бы получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства в ходе обычной сделки на основном (или наиболее выгодном) рынке на дату оценки в текущих рыночных условиях (то есть цена выхода), независимо от того, является ли такая цена непосредственно наблюдаемой или рассчитывается с использованием другого метода оценки.

25 Цена основного (или наиболее выгодного) рынка, использованная для оценки справедливой стоимости данного актива или обязательства, не должна корректироваться на затраты по сделке. Затраты по сделке должны отражаться в учете в соответствии с другими МСФО. Затраты по сделке не являются характеристикой актива или обязательства; они, скорее, являются специфичными для сделки и будут отличаться в зависимости от того, каким образом организация вступает в сделку в отношении актива или обязательства.

26 Затраты по сделке не включают транспортные затраты. Если местонахождение является характеристикой актива (как это может быть, например, в случае с биржевым товаром), цена основного (или наиболее выгодного) рынка должна корректироваться с учетом затрат, при наличии таковых, которые были бы понесены с целью транспортировки актива от его текущего местонахождения до указанного рынка.

Применение в отношении нефинансовых активов

Наилучшее и наиболее эффективное использование в отношении нефинансовых активов

27 Оценка справедливой стоимости нефинансового актива принимает во внимание способность участника рынка генерировать экономические выгоды посредством наилучшего и наиболее эффективного использования актива или посредством его продажи другому участнику рынка, который использовал бы данный актив наилучшим и наиболее эффективным образом.

28 Для наилучшего и наиболее эффективного использования нефинансового актива принимается во внимание такое использование актива, которое является физически возможным, юридически допустимым и финансово осуществимым, как изложено ниже:

(а) Физически возможное использование определяется с учетом физических характеристик актива, которые участники рынка приняли бы во внимание при установлении цены на этот актив (например, местонахождение или размер объекта недвижимости).

(б) Юридически допустимое использование определяется с учетом любых юридических ограничений на использование актива, которые участники рынка приняли бы во внимание при установлении цены на этот актив (например, правила зонирования, применимые к объекту недвижимости).

(с) Финансово осуществимое использование определяется с учетом того, будет ли физически возможное и юридически допустимое использование актива генерировать достаточный доход или денежные потоки (принимая во внимание затраты на преобразование данного актива с целью такого его использования), чтобы обеспечить инвестиционную доходность, которую участники рынка требовали бы от инвестиции в данный актив, используемый указанным образом.

29 Наилучшее и наиболее эффективное использование определяется с позиций участников рынка, даже если организация предусматривает иное использование. Однако текущее использование организацией нефинансового актива считается наилучшим и наиболее эффективным, кроме тех случаев, когда рыночные или другие факторы указывают на то, что иное использование данного актива участниками рынка максимально увеличило бы его стоимость.

30 С целью сохранения своего конкурентного положения или по другим причинам организация может иметь намерение отказаться от активного использования приобретенного нефинансового актива или намереваться использовать данный актив таким образом, который не соответствует его наилучшему и наиболее эффективному использованию. Например, такая ситуация может иметь место в отношении приобретенного нематериального актива, который организация планирует использовать в "защитных" целях, предотвращая его использование другими лицами. Тем не менее организация должна оценивать справедливую стоимость нефинансового актива, исходя из допущения о его наилучшем и наиболее эффективном использовании участниками рынка.

Базовая предпосылка оценки нефинансовых активов

31 Наилучшее и наиболее эффективное использование нефинансового актива устанавливает базовую предпосылку оценки, используемую для оценки справедливой стоимости актива, как изложено ниже:

(а) Наилучшее и наиболее эффективное использование нефинансового актива может обеспечить участникам рынка максимальную стоимость этого актива посредством его использования в сочетании с другими активами в качестве одной группы (как они установлены или иным образом сконфигурированы для целей использования) или в сочетании с другими активами и обязательствами (например, бизнес).

(i) Если наилучшее и наиболее эффективное использование актива заключается в использовании актива в сочетании с другими активами или с другими активами и обязательствами, то справедливая стоимость данного актива - цена, которая была бы получена в рамках текущей сделки по продаже этого актива исходя из предположения, что он будет использоваться с другими активами или с другими активами и обязательствами и что указанные активы и обязательства (то есть дополняющие его активы и связанные с ним обязательства) будут доступны участникам рынка.

(ii) Обязательства, связанные с этим активом и с дополняющими его активами, включают обязательства, обеспечивающие финансирование оборотного капитала, но не включают обязательства, используемые для финансирования активов, не входящих в данную группу активов.

(iii) Допущения в отношении наилучшего и наиболее эффективного использования нефинансового актива должны быть последовательными применительно ко всем активам (для которых релевантно понятие наилучшего и наиболее эффективного использования) той группы активов или той группы активов и обязательств, в которой использовался бы данный актив.

(b) Наилучшее и наиболее эффективное использование нефинансового актива может обеспечить участникам рынка максимальную стоимость этого актива как самостоятельного актива. Если наилучшее и наиболее эффективное использование актива заключается в его использовании как самостоятельного актива, то справедливая стоимость актива - цена, которая была бы получена в рамках текущей сделки по продаже данного актива участникам рынка, которые бы использовали данный актив в качестве самостоятельного актива.

32 Оценка справедливой стоимости нефинансового актива предполагает, что продажа актива осуществляется сообразно той единице учета, которая предусмотрена другими МСФО (и такой единицей может являться отдельный актив). Такой подход применяется даже тогда, когда оценка справедливой стоимости предполагает, что наилучшее и наиболее эффективное использование актива заключается в его использовании в сочетании с другими активами или же с другими активами и обязательствами, в силу того, что оценка справедливой стоимости предполагает, что участник рынка уже имеет дополняющие этот актив активы и связанные с ним обязательства.

33 Пункт В3 описывает применение понятия базовой предпосылки оценки нефинансовых активов.

Применение в отношении обязательств и собственных долевого инструментов организации

Общие принципы

34 Оценка справедливой стоимости предполагает, что передача участнику рынка финансового или нефинансового обязательства или собственного долевого инструмента организации (например, долей в капитале, выпущенных в качестве возмещения при объединении бизнесов) осуществляется на дату оценки. Передача обязательства или собственного долевого инструмента организации предполагает следующее:

(a) Обязательство будет оставаться непогашенным, и участник рынка, являющийся получателем, должен будет выполнить соответствующую обязанность. Обязательство не будет урегулировано с контрагентом или иным образом погашено на дату оценки.

(b) Собственный долевого инструмент организации будет оставаться выпущенным, а участник рынка, являющийся получателем, примет на себя права и обязанности, связанные с

данным инструментом. Инструмент не будет аннулирован или иным образом погашен на дату оценки.

35 Даже при отсутствии наблюдаемого рынка, являющегося источником ценовой информации по сделкам передачи обязательства или собственного долевого инструмента организации (например, потому что договорные или другие юридические ограничения препятствуют передаче таких объектов), возможно наличие наблюдаемого рынка для таких объектов, если они удерживаются другими сторонами в качестве активов (например, корпоративная облигация или колл-опцион на акции организации).

36 Во всех случаях организация должна в максимальной степени использовать релевантные наблюдаемые исходные данные и в минимальной степени использовать ненаблюдаемые исходные данные, чтобы достичь цели оценки справедливой стоимости, заключающейся в том, чтобы определить цену, по которой была бы осуществлена передача обязательства или долевого инструмента в ходе обычной сделки между участниками рынка на дату оценки в текущих рыночных условиях.

Обязательства и долегие инструменты, удерживаемые другими сторонами в качестве активов

37 Если ценовая котировка в отношении передачи идентичного или аналогичного обязательства либо собственного долевого инструмента организации недоступна и идентичный объект удерживается другой стороной в качестве актива, организация должна оценить справедливую стоимость данного обязательства или долевого инструмента с позиций участника рынка, который удерживает этот идентичный объект в качестве актива, на дату оценки.

38 В таких случаях организация должна оценивать справедливую стоимость обязательства или долевого инструмента следующим образом:

(a) используя ценовую котировку на активном рынке в отношении идентичного объекта, удерживаемого другой стороной в качестве актива, если доступна информация об этой цене;

(b) при отсутствии информации о такой цене, используя другие наблюдаемые исходные данные, такие как ценовая котировка на рынке, который не является активным для идентичного объекта, удерживаемого другой стороной в качестве актива;

(c) при отсутствии информации о наблюдаемых ценах, описанных в подпунктах (a) и (b), используя другой метод оценки, такой как:

(i) доходный подход (например, расчет приведенной стоимости, учитывающий будущие денежные потоки, которые участник рынка ожидал бы получить от обязательства или долевого инструмента, которые он удерживает в качестве актива; см. пункты B10 и B11);

(ii) рыночный подход (например, используя ценовые котировки в отношении аналогичного обязательства или долевого инструментов, удерживаемых другими сторонами в качестве активов; см. пункты B5 - B7).

39 Организация должна корректировать ценовую котировку в отношении обязательства или собственного долевого инструмента организации, удерживаемого другой стороной в качестве актива, только если имеют место специфичные для этого актива факторы, которые неприменимы к оценке справедливой стоимости указанного обязательства или долевого инструмента. Организация должна удостовериться, что цена актива не отражает влияния ограничения, предотвращающего продажу данного актива. Некоторые факторы, которые могут указывать на тот

факт, что ценовая котировка актива должна быть скорректирована, включают следующее:

(а) Ценовая котировка актива относится к аналогичному (но не идентичному) обязательству или долевого инструменту, удерживаемому другой стороной в качестве актива. Например, обязательство или долевого инструмент может иметь какую-то особую характеристику (например, кредитоспособность эмитента), отличную от той, которая отражена в справедливой стоимости аналогичного обязательства или долевого инструмента, удерживаемого в качестве актива.

(б) Единица учета, принятая для актива, отличается от единицы учета, принятой для обязательства или долевого инструмента. Например, применительно к обязательствам в некоторых случаях цена на актив отражает комбинированную цену пакета, включающего как суммы к получению от эмитента, так и предоставленные третьей стороной средства повышения кредитного качества. Если единица учета в отношении обязательства не является таковой в отношении указанного комбинированного пакета, то целью оценки является определение справедливой стоимости обязательства эмитента, а не справедливой стоимости комбинированного пакета. Таким образом, в подобных случаях организации необходимо было бы скорректировать наблюдаемую цену на соответствующий актив, чтобы исключить эффект от средств повышения кредитного качества, предоставленных третьей стороной.

Обязательства и долевого инструменты, которые не удерживаются другими сторонами в качестве активов

40 В тех случаях, когда ценовая котировка в отношении передачи идентичного или аналогичного обязательства или собственного долевого инструмента организации недоступна и при этом идентичный объект не удерживается другой стороной в качестве актива, организация должна оценивать справедливую стоимость указанного обязательства или долевого инструмента, используя какой-либо метод оценки, с позиций участника рынка, который является должником по указанному обязательству или выпустил указанное право требования в отношении собственного капитала.

41 Например, организация, применяя метод, основанный на расчете приведенной стоимости, может принять во внимание любую из следующих величин:

(а) будущие оттоки денежных средств, которые участник рынка ожидал бы понести в связи с выполнением соответствующей обязанности, включая компенсацию, которую участник рынка потребовал бы за принятие на себя указанной обязанности (см. пункты В31 - В33);

(б) сумму, которую участник рынка получил бы за принятие или выпуск идентичного обязательства или долевого инструмента, рассчитанную с использованием допущений, которые были бы использованы участниками рынка при установлении цены на идентичный объект (например, наличие таких же кредитных характеристик) на основном (или наиболее выгодном) рынке применительно к выпуску обязательства или долевого инструмента, имеющего такие же договорные условия.

Риск невыполнения обязательств

42 Справедливая стоимость обязательства отражает влияние риска невыполнения обязательств. Риск невыполнения обязательств включает кредитный риск (как этот термин определен в МСФО (IFRS) 7 "Финансовые инструменты: раскрытие информации") самой организации, но может и не ограничиваться только им. Предполагается, что риск невыполнения обязательств является одинаковым как до, так и после передачи этого обязательства.

43 При оценке справедливой стоимости обязательства организация должна учитывать эффект от своего кредитного риска (кредитоспособности) и любые другие факторы, которые могли бы повлиять на вероятность того, что соответствующая обязанность будет или не будет выполнена. Такое влияние может быть разным в зависимости от самого обязательства, например:

(а) от того, является ли данное обязательство обязанностью выплатить денежные средства (финансовое обязательство) или обязанностью поставить товары или услуги (нефинансовое обязательство);

(б) условий, на которых предоставлены средства повышения кредитного качества, связанные с обязательством, при наличии таковых.

44 Справедливая стоимость обязательства отражает влияние риска его невыполнения исходя из соответствующей единицы учета. Когда выпущенное обязательство предусматривает неотделимый механизм повышения кредитного качества, предоставленный третьей стороной, который отражается в учете отдельно от обязательства, эмитент этого обязательства не должен включать влияние указанного механизма повышения кредитного качества (например, гарантии погашения долга, предоставленной третьим лицом) при оценке справедливой стоимости данного обязательства. Если механизм повышения кредитного качества отражается в учете отдельно от соответствующего обязательства, то при оценке справедливой стоимости этого обязательства эмитенту нужно будет принять во внимание свою собственную кредитную репутацию, а не кредитную репутацию гаранта - третьего лица.

Ограничение, не допускающее передачу обязательства или собственного долевого инструмента организации

45 При оценке справедливой стоимости обязательства или собственного долевого инструмента организации эта организация не может включать отдельный исходный параметр или корректировку других исходных данных, связанную с существованием ограничения, которое не допускает передачу соответствующего объекта. Эффект ограничения, не допускающего передачу обязательства или собственного долевого инструмента организации, находит неявное или явное отражение в других исходных данных, используемых для оценки справедливой стоимости.

46 Например, на дату сделки обе стороны - и кредитор, и дебитор, - будучи полностью осведомленными о том, что обязательство включает ограничение, не допускающее его передачу, приняли цену сделки в отношении данного обязательства. Поскольку ограничение учитывается в цене сделки, то на дату сделки не требуется никакого отдельного параметра или корректировки существующих исходных данных, чтобы отразить влияние ограничения на передачу. Аналогично на даты последующих оценок также не требуется включать отдельный параметр или корректировку существующих исходных данных для отражения влияния ограничения на передачу.

Финансовое обязательство, допускающее погашение по требованию

47 Справедливая стоимость финансового обязательства, допускающего погашение по требованию (например, депозита до востребования), не может быть меньше суммы, подлежащей уплате в момент ее востребования, дисконтированной с первого дня, когда может быть востребована ее уплата.

Применение в отношении финансовых активов и финансовых обязательств с компенсирующими позициями по рыночным рискам или кредитному риску контрагента

48 Организация, удерживающая группу финансовых активов и финансовых обязательств, подвергается рыночным рискам (как этот термин определен в МСФО (IFRS) 7) и кредитному риску (как этот термин определен в МСФО (IFRS) 7) по каждому из контрагентов. Если организация управляет такой группой финансовых активов и финансовых обязательств, исходя из подверженности на нетто-основе либо рыночным рискам, либо кредитному риску, то организация имеет право применять исключение из требований настоящего стандарта в отношении оценки справедливой стоимости. Данное исключение позволяет организации оценивать справедливую стоимость группы финансовых активов и финансовых обязательств на основе цены, которая была бы получена от продажи нетто - длинной позиции (то есть актива) относительно конкретного риска или уплачена с целью передачи нетто - короткой позиции (то есть обязательства) относительно конкретного риска в ходе обычной сделки между участниками рынка на дату оценки в текущих рыночных условиях. Следовательно, организация должна оценивать справедливую стоимость данной группы финансовых активов и финансовых обязательств в соответствии с тем, как участники рынка устанавливали бы цену на подверженность риску на нетто-основе на дату оценки.

49 Организация вправе воспользоваться исключением, предусмотренным пунктом 48, только если она соответствует всем следующим условиям:

(а) она управляет группой финансовых активов и финансовых обязательств на основе своей подверженности конкретному рыночному риску (или рискам) или кредитному риску по конкретному контрагенту на нетто-основе в соответствии с документально оформленной стратегией организации по управлению рисками или ее инвестиционной стратегией;

(b) она на этой же основе представляет информацию о группе финансовых активов и финансовых обязательств ключевому управленческому персоналу, как этот термин определен в МСФО (IAS) 24 "Раскрытие информации о связанных сторонах"; и

(с) она обязана или приняла решение оценивать данные финансовые активы и финансовые обязательства по справедливой стоимости для отражения в отчете о финансовом положении на конец каждого отчетного периода.

50 Исключение, предусмотренное пунктом 48, не имеет отношения к представлению информации в отчете о финансовом положении. В некоторых случаях основа для представления финансовых инструментов в отчете о финансовом положении отличается от основы для оценки финансовых инструментов, например, если какой-либо МСФО не требует или не разрешает представлять финансовые инструменты на нетто-основе. В таких случаях организации может быть нужно распределить корректировки, сделанные на уровне портфеля (см. пункты 53 - 56), между отдельными активами или обязательствами, которые составляют группу финансовых активов и финансовых обязательств, управляемую исходя из подверженности организации риску на нетто-основе. Организация должна осуществлять такое распределение на разумной и последовательной основе, с использованием методологии, уместной в сложившихся обстоятельствах.

51 Организация должна принять решение о выборе учетной политики об использовании исключения, предусмотренного пунктом 48, в соответствии с требованиями МСФО (IAS) 8 "Учетная политика, изменения в бухгалтерских оценках и ошибки". Организация, использующая данное исключение, должна применять выбранную учетную политику, включая подходы к распределению корректировок, связанных со спрэдом между ценами покупателя и продавца (см. пункты 53 - 55), и корректировок, связанных с кредитным риском (см. пункт 56), если применимо, последовательно от периода к периоду в отношении конкретного портфеля.

52 Исключение, предусмотренное пунктом 48, применяется только к финансовым активам,

финансовым обязательствам и другим договорам, относящимся к сфере применения МСФО (IFRS) 9 "Финансовые инструменты" (или МСФО (IAS) 39 "Финансовые инструменты: признание и оценка", если МСФО (IFRS) 9 еще не был применен). Приводимые в пунктах 48 - 51 и 53 - 56 ссылки на финансовые активы и финансовые обязательства следует считать относящимися ко всем договорам, находящимся в сфере применения МСФО (IFRS) 9 (или МСФО (IAS) 39, если МСФО (IFRS) 9 еще не был применен) и учитываемым в соответствии с этими стандартами, независимо от того, отвечают ли они определениям финансовых активов и финансовых обязательств согласно МСФО (IAS) 32 "Финансовые инструменты: представление.

(п. 52 в ред. МСФО (IFRS) 9, утв. Приказом Минфина России от 27.06.2016 N 98н)

Подверженность рыночным рискам

53 В случае использования исключения, предусмотренного пунктом 48, для оценки справедливой стоимости группы финансовых активов и финансовых обязательств, управляемых исходя из подверженности организации конкретному рыночному риску (или рискам) на нетто-основе, организация должна применять цену в пределах спреда между ценой покупателя и ценой продавца, которая является наиболее показательной в отношении справедливой стоимости в сложившихся обстоятельствах, к подверженности организации данным рыночным рискам на нетто-основе (см. пункты 70 и 71).

54 В случае использования исключения, предусмотренного пунктом 48, организация должна удостовериться в том, что рыночный риск (или риски), которому организация подвержена в рамках данной группы финансовых активов и финансовых обязательств, по существу является одинаковым. Например, организация не может объединить процентный риск, связанный с финансовым активом, и риск изменения цен на товары, связанный с финансовым обязательством, поскольку такое объединение не привело бы к уменьшению подверженности организации процентному риску или риску изменения цен на товары. В случае использования исключения, предусмотренного пунктом 48, любой базисный риск, возникающий в результате неидентичности параметров рыночного риска, должен приниматься во внимание при оценке справедливой стоимости финансовых активов и финансовых обязательств в рамках данной группы.

55 Аналогично продолжительность подверженности организации конкретному рыночному риску (или рискам), возникающему в связи с финансовыми активами и финансовыми обязательствами, должна быть по существу одинаковой. Например, организация, которая использует 12-месячный фьючерсный договор, чтобы компенсировать изменения денежных потоков в течение 12 месяцев, связанные с процентным риском по пятилетнему финансовому инструменту, входящему в состав группы, состоящей только из таких финансовых активов и финансовых обязательств, оценивает справедливую стоимость указанной подверженности процентному риску в течение 12 месяцев на нетто-основе, а остальную часть подверженности процентному риску (то есть со второго года по пятый) - на брутто-основе.

Подверженность кредитному риску, связанному с конкретным контрагентом

56 В случае использования исключения, предусмотренного пунктом 48, для оценки справедливой стоимости группы финансовых активов и финансовых обязательств, возникших в результате сделок с конкретным контрагентом, организация должна включать в оценку справедливой стоимости эффект подверженности организации кредитному риску по данному контрагенту на нетто-основе или подверженности контрагента кредитному риску по данной организации на нетто-основе, если участники рынка принимали бы во внимание любые существующие соглашения, уменьшающие подверженность кредитному риску в случае дефолта (например, генеральное соглашение с контрагентом о неттинге или соглашение, требующее обмена обеспечением на основе подверженности каждой из сторон кредитному риску,

связанному с другой стороной, на нетто-основе). Оценка справедливой стоимости должна отражать ожидания участников рынка в отношении вероятности того, что в случае дефолта такое соглашение будет юридически защищено.

Справедливая стоимость при первоначальном признании

57 Когда актив приобретается или обязательство принимается в рамках обменной сделки, осуществленной в отношении данного актива или обязательства, цена такой сделки - цена, уплаченная с целью приобретения данного актива или полученная за принятие на себя данного обязательства (цена входа). Напротив, справедливая стоимость этого актива или обязательства представляет собой цену, которая была бы получена от продажи актива или уплачена с целью передачи обязательства (цена выхода). Организации не всегда продают активы по тем ценам, которые были уплачены при их приобретении. Аналогично организации не всегда передают обязательства по тем ценам, которые были получены при их принятии.

58 Во многих случаях цена сделки будет равняться справедливой стоимости (например, такая ситуация может иметь место, когда на дату сделки сделка по покупке актива осуществляется на том же рынке, на котором этот актив был бы продан).

59 При решении вопроса о том, является ли справедливая стоимость при первоначальном признании равной цене сделки, организация должна принимать во внимание факторы, специфичные для данной сделки и для данного актива или обязательства. В пункте В4 описываются ситуации, при которых цена сделки может не представлять собой справедливую стоимость актива или обязательства при первоначальном признании.

60 Если какой-либо другой МСФО требует или разрешает организации оценивать актив или обязательство при первоначальном признании по справедливой стоимости и при этом цена сделки отличается от справедливой стоимости, организация должна признавать возникающие при этом прибыль или убыток в составе прибыли или убытка за период, кроме тех случаев, когда указанный МСФО предусматривает иное.

Методы оценки

61 Организация должна использовать такие методы оценки, которые уместны в данных обстоятельствах и для которых доступны данные, достаточные для оценки справедливой стоимости, и при этом позволяют максимально использовать релевантные наблюдаемые исходные данные и свести к минимуму использование ненаблюдаемых исходных данных.

62 Цель использования какого-либо метода оценки заключается в том, чтобы расчетным путем определить цену, по которой обычная сделка по продаже актива или передаче обязательства была бы осуществлена между участниками рынка на дату оценки в текущих рыночных условиях. Тремя наиболее широко используемыми методами оценки являются рыночный подход, затратный подход и доходный подход. Основные аспекты данных подходов кратко описаны в пунктах В5 - В11. Для оценки справедливой стоимости организация должна использовать методы оценки, соответствующие одному или нескольким из данных подходов.

63 В некоторых случаях будет уместным применение одного метода оценки (например, при оценке актива или обязательства с использованием ценовых котировок на активном рынке для идентичных активов или обязательств). В других случаях уместным будет применение нескольких методов оценки (например, такая необходимость может возникнуть при оценке единицы, генерирующей денежные потоки). Если для оценки справедливой стоимости используется несколько методов оценки, то полученные результаты (то есть соответствующие индикаторы

справедливой стоимости) следует оценить с учетом разумности стоимостного диапазона, обозначенного полученными результатами. Оценка справедливой стоимости представляет собой ту величину в пределах данного диапазона, которая является наиболее показательной в отношении справедливой стоимости в сложившихся обстоятельствах.

64 Если цена сделки представляет собой справедливую стоимость при первоначальном признании и в последующих периодах для оценки справедливой стоимости будет использоваться метод оценки, при котором используются ненаблюдаемые исходные данные, такой метод оценки должен быть откалиброван таким образом, чтобы при первоначальном признании результат оценки, полученный с помощью данного метода, равнялся цене сделки. Калибровка нужна для того, чтобы данный метод оценки отражал текущие рыночные условия, и она помогает организации определить, необходимо ли вносить корректировки в метод оценки (например, актив или обязательство может иметь характеристику, которая не учитывается в данном методе оценки). После первоначального признания при оценке справедливой стоимости с использованием метода или методов оценки, при которых используются ненаблюдаемые исходные данные, организация должна убедиться в том, что данные методы оценки отражают наблюдаемые рыночные данные (например, цену на аналогичный актив или обязательство) на дату оценки.

65 Методы оценки, используемые для оценки справедливой стоимости, должны применяться последовательно. Однако внесение изменений в метод оценки или его применение (например, изменение его удельного веса при использовании множества моделей оценки или изменение корректировки, применяемой к методу оценки) является уместным, если такое изменение приводит к получению оценки, являющейся в равной степени или более показательной в отношении справедливой стоимости в сложившихся обстоятельствах. Такая необходимость может возникнуть, если, например, имеет место любое из следующих событий:

- (a) развиваются новые рынки;
- (b) становится доступной новая информация;
- (c) ранее используемая информация больше не является доступной;
- (d) совершенствуются методы оценки; или
- (e) изменяются рыночные условия.

66 Исправления, возникающие в результате изменения метода оценки или его применения, должны отражаться в учете как изменение бухгалтерских оценок в соответствии с МСФО (IAS) 8. Однако в отношении исправлений, возникающих в результате изменения метода оценки или его применения, не нужно раскрывать информацию об изменении бухгалтерских оценок, требуемую МСФО (IAS) 8.

Исходные данные для методов оценки

Общие принципы

67 Методы оценки, применяемые для оценки справедливой стоимости, должны в максимальной степени использовать релевантные наблюдаемые исходные данные и сводить к минимуму использование ненаблюдаемых исходных данных.

68 Примеры рынков, на которых исходные данные могут быть наблюдаемыми для некоторых активов и обязательств (например, финансовых инструментов) включают биржевые

рынки, дилерские рынки, рынки с брокерским посредничеством и рынки принципалов (см. пункт В34).

69 Организация должна выбирать исходные данные, соответствующие тем характеристикам актива или обязательства, которые участники рынка принимали бы во внимание при осуществлении сделки в отношении данного актива или обязательства (см. пункты 11 и 12). В некоторых случаях такие характеристики приводят к необходимости корректировки, такой как премия или дисконт (например, премия за контроль или дисконт за неконтролирующую долю участия). Однако оценка справедливой стоимости не должна включать премию или дисконт, которые не согласуются с единицей учета, предусмотренной тем стандартом, который требует или разрешает эту оценку справедливой стоимости (см. пункты 13 и 14). Премии или дисконты, которые отражают размер имеющегося у организации объема активов или обязательств как его характеристику (в частности, фактор блока, который корректирует ценовую котировку актива или обязательства в связи с тем, что обычный суточный объем торгов на рынке не является достаточным, чтобы поглотить то количество активов и обязательств, которое имеется у организации, как описано в пункте 80), а не характеристику соответствующего актива или обязательства (например, премия за контроль при оценке справедливой стоимости контролирующей доли), не разрешается учитывать в оценке справедливой стоимости. Во всех случаях, если имеется ценовая котировка активного рынка (то есть исходные данные Уровня 1) для актива или обязательства, при оценке справедливой стоимости организация должна использовать указанную цену без корректировки, за исключением случаев, описанных в пункте 79.

Исходные данные, основанные на ценах продавца и покупателя

70 Если актив или обязательство, оцениваемые по справедливой стоимости, имеют цену покупателя и цену продавца (например, исходные данные с дилерского рынка), цена в пределах спреда между ценой покупателя и ценой продавца, которая является наиболее показательной в отношении справедливой стоимости в сложившихся обстоятельствах, должна использоваться для оценки справедливой стоимости независимо от того, к какому уровню в иерархии справедливой стоимости отнесен данный параметр исходных данных (то есть к Уровню 1, 2 или 3; см. пункты 72 - 90). Использование цен покупателя по позициям активов и цен продавца по позициям обязательств допускается, но не является обязательным.

71 Настоящий МСФО не исключает использование - в качестве упрощения практического характера - среднерыночных цен или иных цен, традиционно используемых участниками рынка, для оценки справедливой стоимости в пределах спреда между ценой продавца и ценой покупателя.

Иерархия справедливой стоимости

72 Для того чтобы добиться наибольшей последовательности и сопоставимости оценок справедливой стоимости и раскрываемой в их отношении информации, настоящий МСФО устанавливает иерархию справедливой стоимости, которая предусматривает группировку исходных данных, включаемых в методы оценки, используемые для оценки справедливой стоимости, по трем уровням (см. пункты 76 - 90). В рамках иерархии справедливой стоимости наибольший приоритет отдается ценовым котировкам (некорректируемым) активных рынков для идентичных активов или обязательств (исходные данные Уровня 1) и наименьший приоритет - ненаблюдаемым исходным данным (исходные данные Уровня 3).

73 В некоторых случаях исходные данные, используемые для оценки справедливой стоимости актива или обязательства, могут быть отнесены к разным уровням в иерархии

справедливой стоимости. В таких случаях оценка справедливой стоимости полностью относится к тому же уровню иерархии справедливой стоимости, к которому относятся исходный параметр наиболее низкого уровня, являющийся значительным для оценки в целом. Определение значительности конкретного параметра исходных данных для оценки в целом требует применения суждения, основанного на факторах, специфичных для данного актива или обязательства. Корректировки, необходимые для получения оценок, основанных на справедливой стоимости, такие как затраты на продажу, определяемые при оценке справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу, не должны приниматься во внимание при определении уровня в иерархии справедливой стоимости, к которому относится оценка справедливой стоимости.

74 Доступность релевантных исходных данных и их относительная субъективность могут повлиять на выбор уместных методов оценки (см. пункт 61). Однако в рамках иерархии справедливой стоимости приоритеты расставляются по исходным данным, используемым в методах оценки, а не по методам оценки, используемым для оценки справедливой стоимости. Например, оценка справедливой стоимости, полученная с использованием расчета приведенной стоимости, может быть отнесена к Уровню 2 или Уровню 3 в зависимости от исходных данных, которые являются значительными для оценки в целом, и уровня в иерархии справедливой стоимости, к которому относятся эти исходные данные.

75 Если какой-либо наблюдаемый исходный параметр требует корректировки с использованием ненаблюдаемого исходного параметра, и такая корректировка приводит к значительно более высокой или низкой оценке справедливой стоимости, то полученная в результате оценка будет отнесена к Уровню 3 в иерархии справедливой стоимости. Например, если участник рынка принимал бы во внимание влияние ограничения на продажу актива при определении цены на этот актив, организация должна скорректировать соответствующую ценовую котировку, чтобы учесть влияние данного ограничения. Если указанная ценовая котировка представляет собой исходный параметр Уровня 2, а корректировка является ненаблюдаемым исходным параметром, который является значительным для оценки в целом, то данная оценка будет отнесена к Уровню 3 в иерархии справедливой стоимости.

Исходные данные Уровня 1

76 Исходные данные Уровня 1 - ценовые котировки (некорректируемые) активных рынков для идентичных активов или обязательств, к которым у организации есть доступ на дату оценки.

77 Ценовая котировка активного рынка представляет собой наиболее надежное свидетельство справедливой стоимости и должна использоваться для оценки справедливой стоимости без корректировки всякий раз, когда она доступна, за исключением случаев, описанных в пункте 79.

78 Исходные данные Уровня 1 будут доступны для многих финансовых активов и финансовых обязательств, некоторые из которых могут быть обменяны на нескольких активных рынках (например, на различных биржах). Поэтому в рамках Уровня 1 акцент делается на определении следующего:

(а) основного рынка для соответствующего актива или обязательства или, при отсутствии основного рынка, наиболее выгодного рынка для этого актива или обязательства; и

(b) может ли организация заключить сделку в отношении этого актива или обязательства по цене данного рынка на дату оценки.

79 Организация не должна корректировать исходные данные Уровня 1, за исключением

следующих случаев:

(а) когда организация держит большое количество аналогичных (но неидентичных) активов или обязательств (например, долговые ценные бумаги), которые оцениваются по справедливой стоимости и при этом ценовая котировка на активном рынке существует, но не является доступной в отношении каждого из данных активов или обязательств в отдельности (то есть, учитывая большое количество аналогичных активов или обязательств, которые держит организация, было бы трудно получить информацию о ценах для каждого отдельного актива или обязательства на дату оценки). В таком случае, в качестве упрощения практического характера, организация может оценивать справедливую стоимость с использованием альтернативного метода определения цены, который не основывается исключительно на ценовых котировках (например, матричный метод ценообразования). Однако использование альтернативного метода определения цены приводит к тому, что полученная оценка справедливой стоимости будет отнесена к более низкому уровню в иерархии справедливой стоимости;

(b) когда ценовая котировка активного рынка не является отражением справедливой стоимости на дату оценки. Такая ситуация может иметь место, когда, например, значительные события (такие как сделки на рынке "между принципалами", сделки на рынке с брокерским обслуживанием или объявления) имеют место после закрытия рынка, но до наступления даты оценки. Организация должна установить и последовательно применять учетную политику по идентификации тех событий, которые могут повлиять на оценки справедливой стоимости. Однако если в ценовую котировку вносится изменение с учетом новой информации, такое изменение приводит к тому, что полученная оценка справедливой стоимости будет отнесена к более низкому уровню в иерархии справедливой стоимости;

(с) когда справедливая стоимость обязательства или собственного долевого инструмента организации оценивается с использованием ценовой котировки идентичного объекта, который продается в качестве актива на активном рынке и при этом указанная цена нуждается в корректировке с учетом факторов, специфичных для данного объекта или актива (см. пункт 39). Если ценовая котировка актива не требует никакой корректировки, то полученный результат представляет собой оценку справедливой стоимости, относящуюся к Уровню 1 в иерархии справедливой стоимости. Однако любая корректировка ценовой котировки актива приведет к тому, что полученная оценка справедливой стоимости будет отнесена к более низкому уровню в иерархии справедливой стоимости.

80 Если организация имеет какую-либо позицию в отношении отдельного актива или обязательства (включая позицию, состоящую из большого количества идентичных активов или обязательств, такую как пакет финансовых инструментов) и с данным активом или обязательством осуществляются сделки на активном рынке, то справедливая стоимость данного актива или обязательства, отнесенная к Уровню 1 в иерархии, должна оцениваться посредством умножения ценовой котировки одного такого актива или обязательства на их количество, имеющееся у организации. Такой подход используется даже в том случае, если обычный дневной объем торгов на данном рынке не является достаточным для поглощения имеющегося количества таких активов или обязательств, и размещение заявок на продажу соответствующей позиции в рамках одной сделки могло бы оказать влияние на ценовую котировку.

Исходные данные Уровня 2

81 Исходные данные Уровня 2 - те исходные данные, которые являются прямо или косвенно наблюдаемыми в отношении актива или обязательства, исключая ценовые котировки, отнесенные к Уровню 1.

82 Если актив или обязательство имеет определенный (предусмотренный договором) срок, то необходимо, чтобы исходные данные Уровня 2 были наблюдаемыми практически за весь срок действия актива или обязательства. Исходные данные Уровня 2 включают следующее:

(a) ценовые котировки активных рынков в отношении аналогичных активов или обязательств;

(b) ценовые котировки в отношении идентичных или аналогичных активов либо обязательства рынков, не являющихся активными;

(c) исходные данные, отличные от ценовых котировок, наблюдаемые в отношении актива или обязательства, например:

(i) процентные ставки и кривые доходности, наблюдаемые по котируемым стандартным интервалам;

(ii) подразумеваемая волатильность; и

(iii) кредитные спреды;

(d) подтверждаемые рынком исходные данные.

83 Корректировки исходных данных Уровня 2 будут варьироваться в зависимости от факторов, специфичных для соответствующего актива или обязательства. Такие факторы включают следующее:

(a) состояние или местонахождение данного актива;

(b) степень, в которой исходные данные относятся к объектам, сопоставимым с данным активом или обязательством (включая факторы, описанные в пункте 39); и

(c) объем или уровень активности на рынках, на которых наблюдаются эти исходные данные.

84 Корректировка исходных данных Уровня 2, являющихся значительными для оценки в целом, может привести к тому, что полученная оценка справедливой стоимости будет отнесена к Уровню 3 в иерархии справедливой стоимости, если для этой корректировки используются значительные ненаблюдаемые исходные данные.

85 В пункте B35 описывается использование исходных данных Уровня 2 в отношении конкретных активов и обязательств.

Исходные данные Уровня 3

86 Исходные данные Уровня 3 представляют собой ненаблюдаемые исходные данные в отношении актива или обязательства.

87 Ненаблюдаемые исходные данные следует использовать для оценки справедливой стоимости в той мере, в которой релевантные наблюдаемые исходные данные недоступны, что позволяет учесть ситуации, когда рыночная активность в отношении актива или обязательства на дату оценки является невысокой, если вообще присутствует. Однако цель оценки справедливой стоимости остается прежней - определение цены выхода на дату оценки с позиций участника рынка, который держит данный актив или является должником по данному обязательству. Следовательно, ненаблюдаемые исходные данные должны отражать допущения, которые

использовались бы участниками рынка при определении цены на актив или обязательство, включая допущения о риске.

88 Допущения о риске включают риск, присущий конкретному методу оценки, используемому для оценки справедливой стоимости (такому как ценовая модель), и риск, присущий исходным данным для соответствующего метода оценки. Оценка, не включающая корректировку на риск, не будет представлять оценку справедливой стоимости, если участники рынка включали бы такую корректировку при определении цены на актив или обязательство. Например, может возникнуть необходимость включить корректировку на риск, если оценка связана со значительным уровнем неопределенности (например, в том случае, если произошло значительное снижение объема или уровня активности по сравнению с обычным уровнем активности на рынке в отношении данного актива или обязательства либо аналогичных активов или обязательств и организация определила, что цена сделки или ценовая котировка не отражает справедливую стоимость, как описано в пунктах В37 - В47).

89 Организация должна формировать ненаблюдаемые исходные данные, используя всю информацию, доступную в сложившихся обстоятельствах, которая может включать собственные данные организации. При формировании ненаблюдаемых исходных данных организация может взять за основу свои собственные данные, но эти данные должны быть скорректированы, если обоснованно доступная информация указывает на то, что другие участники рынка использовали бы другие данные, или имеет место какая-то особенность в отношении организации, которая недоступна другим участникам рынка (например, специфичные для организации синергетические выгоды). Организации нет необходимости прилагать чрезмерные усилия, чтобы получить информацию о допущениях участников рынка. Однако организация должна учитывать всю информацию о допущениях участников рынка, которая является обоснованно доступной. Ненаблюдаемые исходные данные, сформированные в вышеописанном порядке, считаются допущениями участников рынка и отвечают цели оценки справедливой стоимости.

90 В пункте В36 описывается использование исходных данных Уровня 3 в отношении конкретных активов и обязательств.

Раскрытие информации

91 Организация должна раскрыть информацию, которая поможет пользователям ее финансовой отчетности оценить оба следующих аспекта:

(a) В отношении активов и обязательств, которые для целей отражения в отчете о финансовом положении после первоначального признания оцениваются по справедливой стоимости на повторяющейся или неповторяющейся основе, - методы оценки и исходные данные, используемые для получения данных оценок.

(b) В отношении повторяющихся оценок справедливой стоимости с использованием значительных ненаблюдаемых исходных данных (Уровень 3) - влияние этих оценок на прибыль или убыток или прочих совокупный доход за период.

92 Для того чтобы достичь целей, изложенных в пункте 91, организация должна рассмотреть все следующие вопросы:

(a) какова степень детализации, необходимая для выполнения требований о раскрытии информации;

(b) какое значение следует придавать каждому из различных требований;

(с) каков необходимый уровень агрегирования или детализации информации; и

(d) нужна ли пользователям финансовой отчетности дополнительная информация для оценки раскрытой количественной информации.

Если информация, раскрытая в соответствии с настоящим стандартом и другими МСФО, является недостаточной для достижения целей, изложенных в пункте 91, то организация должна раскрыть дополнительную информацию, необходимую для достижения данных целей.

93 Для того чтобы достичь целей, изложенных в пункте 91, организация должна раскрыть, как минимум, следующую информацию по каждому классу активов и обязательств (см. пункт 94, в котором излагается информация относительно определения соответствующих классов активов и обязательств), оцениваемых по справедливой стоимости (включая оценки, основанные на справедливой стоимости, входящие в сферу применения настоящего МСФО) для целей отражения в отчете о финансовом положении после первоначального признания:

(a) в отношении повторяющихся и неповторяющихся оценок справедливой стоимости - оценку справедливой стоимости по состоянию на конец отчетного периода, а для неповторяющихся оценок справедливой стоимости - причины для осуществления такой оценки. Повторяющиеся оценки справедливой стоимости активов или обязательств представляют собой оценки, требуемые или допускаемые другими МСФО в отчете о финансовом положении по состоянию на конец каждого отчетного периода. Неповторяющиеся оценки справедливой стоимости активов или обязательств представляют собой оценки, требуемые или допускаемые другими МСФО в отчете о финансовом положении при определенных обстоятельствах (например, когда организация оценивает актив, предназначенный для продажи, по справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу в соответствии с МСФО (IFRS) 5 "Внеоборотные активы, предназначенные для продажи, и прекращенная деятельность", потому что справедливая стоимость актива за вычетом затрат на его продажу ниже его балансовой стоимости);

(b) в отношении повторяющихся и неповторяющихся оценок справедливой стоимости - уровень в иерархии справедливой стоимости, к которому данные оценки справедливой стоимости относятся целиком (Уровень 1, 2 или 3);

(с) в отношении удерживаемых на конец отчетного периода активов и обязательств, которые оцениваются по справедливой стоимости на повторяющейся основе, - суммы любых переводов между Уровнем 1 и Уровнем 2 в иерархии справедливой стоимости, причины таких переводов и политику организации в отношении определения момента времени, в который, как считается, происходит перевод объекта между уровнями (см. пункт 95). Переводы на каждый уровень должны раскрываться и описываться отдельно от переводов с каждого уровня;

(d) в отношении повторяющихся и неповторяющихся оценок справедливой стоимости, отнесенных к Уровню 2 и Уровню 3 в иерархии справедливой стоимости, - описание метода (методов) оценки и исходных данных, использованных в оценке справедливой стоимости. Если имело место изменение метода оценки (например, переход от рыночного подхода к доходному подходу или использование дополнительного метода оценки), организация должна раскрыть информацию о данном изменении и его причину (причины). В отношении оценок справедливой стоимости, отнесенных к Уровню 3 в иерархии справедливой стоимости, организация должна включить количественную информацию о значительных ненаблюдаемых исходных данных, использованных в соответствующей оценке справедливой стоимости. Организация не обязана создавать количественную информацию, чтобы выполнить данное требование о раскрытии информации, если количественные ненаблюдаемые исходные данные не формировались организацией при оценке справедливой стоимости (например, когда организация использует цены прошлых сделок или информацию третьих сторон о ценах, не корректируя ее). Однако при

раскрытии данной информации организация не может игнорировать количественные ненаблюдаемые исходные данные, которые являются значительными для оценки справедливой стоимости и обоснованно доступны организации;

(е) в отношении повторяющихся оценок справедливой стоимости, отнесенных к Уровню 3 в иерархии справедливой стоимости, - сверку остатков на начало и на конец периода с отдельным раскрытием изменений за период, связанных со следующим:

(i) общей величиной прибылей или убытков за период, признанных в составе прибыли или убытка, и указать статью (статьи) отчетности в составе прибыли или убытка, в которой (которых) данные прибыли или убытки признаны;

(ii) общей величиной прибылей или убытков за период, признанных в составе прочего совокупного дохода, и указать статью (статьи) отчетности в составе прочего совокупного дохода, в которой (которых) данные прибыли или убытки признаны;

(iii) покупками, продажами, выпуском и погашением (каждый из данных видов изменений раскрывается отдельно);

(iv) суммами любых переводов на Уровень 3 и с Уровня 3 в иерархии справедливой стоимости, при этом раскрытию подлежат причины таких переводов и политика организации в отношении определения момента времени, в который, как считается, происходит перевод объекта между уровнями (см. пункт 95). Переводы на Уровень 3 должны раскрываться и описываться отдельно от переводов с Уровня 3;

(f) в отношении повторяющихся оценок справедливой стоимости, отнесенных к Уровню 3 в иерархии справедливой стоимости, - ту часть общей суммы прибылей или убытков за период, описанных в подпункте (е) (i), которая была включена в состав прибыли или убытка и обусловлена изменением величины нереализованных прибылей или убытков, относящихся к имеющимся на конец отчетного периода активам или обязательствам, а также статью (статьи) отчетности в составе прибыли или убытка, в которой (которых) признаны указанные нереализованные прибыли или убытки;

(g) в отношении повторяющихся и неповторяющихся оценок справедливой стоимости, отнесенных к Уровню 3 в иерархии справедливой стоимости, - описание процессов оценки, используемых организацией (включая, например, то, как организация принимает решения, связанные с политикой и процедурами оценки, и анализирует изменения в оценках справедливой стоимости, происходящие от периода к периоду);

(h) в отношении повторяющихся оценок справедливой стоимости, отнесенных к Уровню 3 в иерархии справедливой стоимости:

(i) в отношении всех таких оценок - словесное описание чувствительности данной оценки справедливой стоимости к изменениям ненаблюдаемых исходных данных, если изменение одного из количественных параметров в этих исходных данных может привести к значительно более высокой или более низкой оценке справедливой стоимости. Если между такими исходными данными и другими ненаблюдаемыми исходными данными, используемыми в оценке справедливой стоимости, имеется взаимосвязь, то организация должна также включить описание таких взаимосвязей и того, как они могут усилить или смягчить влияние изменений ненаблюдаемых исходных данных на оценку справедливой стоимости. Для того чтобы выполнить данное требование о раскрытии информации, подробное описание чувствительности к изменениям ненаблюдаемых исходных данных должно включать, как минимум, ненаблюдаемые исходные данные, раскрываемые при выполнении требования подпункта (d);

(ii) в отношении финансовых активов и финансовых обязательств, если изменение одного или нескольких ненаблюдаемых исходных данных, с тем чтобы отразить альтернативные обоснованно возможные допущения, значительно изменило бы величину справедливой стоимости, организация должна указать данный факт и раскрыть влияние таких изменений. Организация должна раскрыть информацию о том, как было рассчитано влияние изменения, отражающего результат применения альтернативного обоснованно возможного допущения. Для этой цели степень значительности оценивается относительно величины прибыли или убытка и общей величины активов или общей величины обязательств либо, если изменения справедливой стоимости признаются в составе прочего совокупного дохода, общей величины собственного капитала;

(i) в отношении повторяющихся и неповторяющихся оценок справедливой стоимости, если текущее использование нефинансового актива отличается от его наилучшего и наиболее эффективного использования, организация должна раскрыть данный факт и то, почему способ использования нефинансового актива не совпадает с его лучшим и наиболее эффективным использованием.

94 Организация должна определить соответствующие классы активов и обязательств на основе следующего:

(a) характера, характеристик и рисков в отношении актива или обязательства; и

(b) уровня в иерархии справедливой стоимости, к которому относится соответствующая оценка справедливой стоимости.

Возможно, что для оценок справедливой стоимости, отнесенных к Уровню 3 в иерархии справедливой стоимости, необходимо будет определить большее количество классов, потому что данные оценки связаны с большей степенью неопределенности и субъективности. Определение соответствующих классов активов и обязательств, в отношении которых должна быть раскрыта информация об оценках справедливой стоимости, требует суждения. Класс активов и обязательств зачастую будет требовать более детальной разбивки, чем статьи отчетности, представленные в отчете о финансовом положении. Однако организация должна предоставить информацию, которой будет достаточно для проведения сверки со статьями отчетности, представленными в отчете о финансовом положении. Если в другом МСФО конкретизируется класс актива или обязательства, организация может использовать данный класс при раскрытии информации, требуемой в настоящем стандарте, если этот класс отвечает требованиям настоящего пункта.

95 Организация должна раскрыть и последовательно соблюдать свою политику по определению момента времени, в который происходит перевод объекта между уровнями в иерархии справедливой стоимости в соответствии с подпунктами 93 (c) и (e) (iv). Политика в отношении момента времени, в который, как считается, происходит признание переводов, должна быть одинаковой для переводов на определенные уровни и для переводов с определенных уровней. Примерами политики по определению момента времени, в который, как считается, происходит перевод, могут быть следующие:

(a) дата возникновения события или изменения обстоятельств, ставшего причиной перевода;

(b) начало отчетного периода;

(c) конец отчетного периода.

96 Если организация принимает решение включить в свою учетную политику положение об использовании исключения, предусмотренного пунктом 48, она должна раскрыть данный факт.

97 По каждому классу активов и обязательств, не оцениваемых по справедливой стоимости для отражения в отчете о финансовом положении, но в отношении которых раскрывается их справедливая стоимость, организация должна раскрыть информацию, требуемую в соответствии с подпунктами 93(b), (d) и (i). Однако организация не обязана раскрывать количественную информацию, требуемую подпунктом 93(d), о значительных ненаблюдаемых исходных данных, использованных в оценках справедливой стоимости, которые относятся к Уровню 3 в иерархии справедливой стоимости. В отношении таких активов и обязательств организации нет необходимости раскрывать другую информацию, требуемую настоящим стандартом.

98 В отношении обязательства, оцениваемого по справедливой стоимости, которое было выпущено вместе с неотделимым средством повышения кредитного качества, предоставленным третьей стороной, эмитент должен раскрыть факт существования такого средства повышения кредитного качества и информацию о том, нашло ли отражение данное средство в оценке справедливой стоимости данного обязательства.

99 Организация должна раскрывать количественную информацию, требуемую настоящим стандартом, в табличном формате, кроме тех случаев, когда другой формат является более уместным.

Приложение А

ОПРЕДЕЛЕНИЕ ТЕРМИНОВ

Настоящее приложение является неотъемлемой частью настоящего стандарта.

Активный рынок	Рынок, на котором сделки в отношении определенного актива или обязательства осуществляются с достаточной частотой и в достаточном объеме, чтобы обеспечивать информацию о ценах на постоянной основе.
Затратный подход	Метод оценки, отражающий сумму, которая потребовалась бы в настоящий момент времени для замены эксплуатационной мощности актива (часто называемую текущей стоимостью замещения).
Цена входа	Цена, уплаченная с целью приобретения актива или полученная за принятие обязательства в рамках обменной сделки.
Цена выхода	Цена, которая была бы получена от продажи актива или уплачена с целью передачи обязательства.
Ожидаемый денежный поток	Средневзвешенное по степени вероятности значение (то есть среднее значение распределения) возможных будущих денежных потоков.
Справедливая стоимость	Цена, которая была бы получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства в ходе обычной сделки между участниками рынка на дату оценки.
Наилучшее и наиболее эффективное использование	Такое использование нефинансового актива участниками рынка, которое максимально увеличило бы стоимость этого актива либо группы активов и обязательств (например, бизнеса), в составе которой использовался бы данный актив.
Доходный подход	Методы оценки, которые преобразовывают будущие суммы (например, денежные потоки или доходы и расходы) в одну текущую (то есть дисконтированную) величину. Оценка справедливой стоимости осуществляется на основе стоимости, обозначаемой текущими ожиданиями рынка в отношении указанных будущих сумм.
Исходные данные	Допущения, которые использовались бы участниками рынка при определении цены определенного актива или обязательства, включая допущения о рисках, таких как следующие:

(a) риск, присущий конкретному методу оценки (например, ценовой модели), используемому для оценки справедливой стоимости; и

(b) риск, присущий исходным данным для данного метода оценки. Исходные данные могут быть наблюдаемыми или ненаблюдаемыми.

Исходные данные
Уровня 1 Ценовые котировки (нескорректированные) активных рынков в отношении идентичных активов или обязательств, к которым организация имеет доступ на дату оценки.

Исходные данные
Уровня 2 Исходные данные, кроме ценовых котировок, отнесенных к Уровню 1, которые являются наблюдаемыми, прямо или косвенно, в отношении определенного актива или обязательства.

Исходные данные
Уровня 3 Ненаблюдаемые исходные данные в отношении определенного актива или обязательства.

Рыночный подход Метод оценки, в котором используются цены и другая соответствующая информация, основанная на результатах рыночных сделок, связанных с идентичными или сопоставимыми (то есть аналогичными) активами, обязательствами или группой активов и обязательств, такой как бизнес.

Подтверждаемые
рынком исходные
данные Исходные данные, которые получены главным образом из наблюдаемых рыночных данных или подтверждены ими посредством корреляции или другими средствами.

Участники рынка Покупатели и продавцы на основном (или наиболее выгодном) рынке в отношении актива или обязательства, обладающие всеми следующими характеристиками:

(a) Они независимы друг от друга, то есть они не являются связанными сторонами в том значении, которое определено в МСФО (IAS) 24, но при этом цена сделки между связанными сторонами может использоваться в качестве одного из исходных параметров при оценке справедливой стоимости, если у организации имеются свидетельства того, что эта сделка была осуществлена

на рыночных условиях.

(b) Они хорошо осведомлены, имеют достаточное представление о соответствующем активе или обязательстве и о сделке, сформированное с учетом всей имеющейся информации, в том числе той, которую возможно получить в результате проведения стандартных и общепринятых процедур предынвестиционной проверки.

(c) Они имеют возможность заключить сделку в отношении данного актива или обязательства.

(d) Они имеют желание заключить сделку в отношении данного актива или обязательства, то есть они имеют побудительный мотив для осуществления такой сделки, не будучи принуждаемыми или иным образом вынужденными сделать это.

Наиболее выгодный рынок Рынок, на котором была бы получена максимальная сумма от продажи актива или уплачена минимальная сумма за то, чтобы передать обязательство, с учетом затрат по сделке и транспортным затратам.

Риск невыполнения обязательств Риск того, что организация не выполнит какой-либо обязанности. Риск невыполнения обязательств включает собственный кредитный риск организации, но, возможно, не ограничивается только им.

Наблюдаемые исходные данные Исходные данные, которые получены на основе рыночной информации, такой как общедоступная информация о фактических событиях или сделках, и отражают допущения, которые использовались бы участниками рынка при определении цены соответствующего актива или обязательства.

Обычная сделка Сделка, предполагающая присутствие объекта на рынке на протяжении некоторого времени до даты оценки, достаточного для осуществления маркетинговых действий, обычных и принятых на данном рынке для сделок в отношении таких активов или обязательств; эта сделка не является вынужденной (например, принудительной ликвидацией или вынужденной

	продажей).
Основной рынок	Рынок с наибольшим для соответствующего актива или обязательства объемом торгов и уровнем активности.
Премия за риск	Компенсация, требуемая участниками рынка, не склонными к риску, за неопределенность, связанную с денежными потоками по активу или обязательству. Также известна как "корректировка на риск".
Затраты по сделке	<p>Затраты для осуществления продажи актива или передачи обязательства на основном (или наиболее выгодном) в отношении данного актива или обязательства рынке, которые непосредственно связаны с выбытием этого актива или передачей этого обязательства и удовлетворяют всем следующим критериям:</p> <p>(а) Они являются непосредственным результатом сделки и необходимы для ее осуществления.</p> <p>(б) Они не были бы понесены организацией, если бы решение о продаже актива или передаче обязательства не было бы принято (аналогично определению затрат на продажу, приведенному в МСФО (IFRS) 5).</p>
Транспортные затраты	Затраты, которые были бы понесены для транспортировки актива из его текущего местонахождения до места его основного (или наиболее выгодного) рынка.
Единица учета	Уровень, на котором производится агрегирование или дезагрегирование актива или обязательств для целей признания согласно соответствующему МСФО.
Ненаблюдаемые исходные данные	Исходные данные, для которых недоступна рыночная информация и которые получены с использованием всей доступной информации о тех допущениях, которые были бы использованы участниками рынка при определении цены на данный актив или данное обязательство.

РУКОВОДСТВО ПО ПРИМЕНЕНИЮ

Данное приложение является неотъемлемой частью настоящего стандарта. Приложение описывает порядок применения пунктов 1 - 99 и по своей силе равнозначно другим разделам настоящего стандарта.

В1 Суждения, применяемые в различных ситуациях, связанных с оценкой, могут быть разными. Настоящее приложение описывает возможные суждения, которые применялись бы организацией при оценке справедливой стоимости в различных ситуациях, связанных с оценкой.

Подход к оценке справедливой стоимости

В2 Цель оценки справедливой стоимости заключается в том, чтобы определить цену, по которой была бы осуществлена обычная сделка по продаже актива или передаче обязательства между участниками рынка на дату оценки в текущих рыночных условиях. Оценка справедливой стоимости требует, чтобы организация определила все следующие аспекты:

(а) конкретный актив или обязательство, подлежащий (подлежащее) оценке (сообразно его единице учета);

(b) в отношении нефинансового актива - базовую предпосылку, являющуюся уместной для оценки (сообразно наилучшему и наиболее эффективному использованию этого актива);

(с) основной (или наиболее выгодный) рынок в отношении данного актива или обязательства;

(d) метод (методы) оценки, подходящий для определения справедливой стоимости с учетом наличия информации для получения исходных данных, представляющих собой допущения, которые использовались бы участниками рынка при определении цены на актив или обязательство, а также уровень в иерархии справедливой стоимости, к которому относятся эти исходные данные.

Базовая предпосылка оценки нефинансовых активов (пункты 31 - 33)

В3 При оценке справедливой стоимости нефинансового актива, используемого в сочетании с другими активами в качестве одной группы (как они установлены или иным образом сконфигурированы для целей использования) или в сочетании с другими активами и обязательствами (например, бизнес), влияние базовой предпосылки оценки зависит от конкретных обстоятельств. Например:

(а) Справедливая стоимость актива может быть одинаковой независимо от того, используется ли он как самостоятельный актив или в сочетании с другими активами либо с другими активами и обязательствами. Такая ситуация может иметь место в том случае, если данный актив представляет собой бизнес, который участники рынка продолжили бы вести. В таком случае сделка предполагала бы оценку бизнеса в целом. Использование активов как группы в рамках продолжающегося бизнеса породило бы синергетические выгоды, которые были бы доступны участникам рынка (то есть синергетические выгоды возникнут у участников рынка, и следовательно, должны оказывать влияние на справедливую стоимость данного актива, будь то

как самостоятельного актива или в сочетании с другими активами либо с другими активами и обязательствами).

(b) Предположение об использовании актива в сочетании с другими активами либо с другими активами и обязательствами может быть включено в оценку справедливой стоимости посредством корректировки стоимости этого актива, используемого в качестве самостоятельного актива. Такая ситуация может иметь место в случае, если актив представляет собой какой-либо станок и оценка его справедливой стоимости осуществляется с использованием наблюдаемой цены на аналогичный станок (не как он установлен или иным образом сконфигурирован для целей использования), скорректированной на транспортные и инсталляционные затраты, чтобы оценка справедливой стоимости отражала текущее состояние и местонахождение этого станка (как он установлен или иным образом сконфигурирован для целей использования).

(c) Предположение об использовании актива в сочетании с другими активами либо с другими активами и обязательствами может быть включено в оценку справедливой стоимости посредством допущений, используемых участниками рынка для оценки справедливой стоимости данного актива. Например, если актив представляет собой запасы в незавершенном производстве, имеющие уникальный характер и участники рынка предпочли бы преобразовать данные запасы в готовую продукцию, то справедливая стоимость этих запасов предполагала бы, что участники рынка уже приобрели или приобретут любое специализированное оборудование, необходимое для преобразования данных запасов в готовую продукцию.

(d) Предположение об использовании актива в сочетании с другими активами или с другими активами и обязательствами может быть учтено посредством выбора метода оценки, используемого для оценки справедливой стоимости данного актива. Такая ситуация может иметь место в случае использования многопериодной модели избыточной прибыли для оценки справедливой стоимости нематериального актива, поскольку этот метод оценки прямо позволяет учитывать влияние всех дополняющих активов и связанных с ними обязательств, относящихся к группе, в составе которой использовался бы такой нематериальный актив.

(e) В некоторых менее распространенных ситуациях, связанных с использованием актива в составе группы активов, организация может оценивать этот актив в сумме, которая является приблизительным отражением его справедливой стоимости при распределении справедливой стоимости группы активов между отдельными активами в этой группе. Такая ситуация может иметь место в случае, если оценка касается недвижимости и справедливая стоимость недвижимости с улучшениями (то есть группы активов) распределяется между составляющими ее активами (такими как земельный участок и его улучшения).

Справедливая стоимость при первоначальном признании (пункты 57 - 60)

В4 При определении того, равняется ли справедливая стоимость при первоначальном признании цене сделки, организация должна принимать во внимание факторы, специфичные для данной сделки и для данного актива или обязательства. Например, цена сделки может не представлять собой справедливую стоимость актива или обязательства при первоначальном признании, если имеет место любое из следующих условий:

(a) Сделка осуществляется между связанными сторонами, хотя цена сделки между связанными сторонами может использоваться в качестве одного из исходных параметров при оценке справедливой стоимости, если у организации имеются свидетельства того, что данная сделка была осуществлена на рыночных условиях.

(b) Сделка осуществляется под давлением, или продавец вынужден принять назначенную цену этой сделки. Такая ситуация может, например, иметь место, если продавец испытывает финансовые затруднения.

(с) Единица учета, отражением которой является цена сделки, отличается от единицы учета соответствующего актива или обязательства, оцениваемого по справедливой стоимости. Например, такая ситуация может иметь место, если оцениваемые по справедливой стоимости актив или обязательство являются лишь одним из элементов сделки (например, при объединении бизнесов), эта сделка включает незаявленные права и привилегии, которые оцениваются отдельно в соответствии с каким-либо другим МСФО, или цена данной сделки включает в себя затраты по сделке.

(d) Рынок, на котором осуществляется данная сделка, не является основным рынком (или наиболее выгодным рынком). Например, указанные рынки могут отличаться, если организация является дилером, который заключает сделки с клиентами на розничном рынке, однако основным (или наиболее выгодным) рынком для сделки выхода является дилерский рынок, где он совершает сделки с другими дилерами.

Методы оценки (пункты 61 - 66)

Рыночный подход

B5 При рыночном подходе используются цены и другая соответствующая информация, основанная на результатах рыночных сделок, связанных с идентичными или сопоставимыми (то есть аналогичными) активами, обязательствами или группой активов и обязательств, такой как бизнес.

B6 Например, в методах оценки, согласующихся с рыночным подходом, часто используются рыночные мультипликаторы, получаемые на базе группы сопоставимых сделок. Мультипликаторы могут находиться в определенных диапазонах, где каждой сопоставимой сделке соответствует свой мультипликатор. Выбор уместного мультипликатора из соответствующего диапазона требует суждения с учетом качественных и количественных факторов, специфичных для данной оценки.

B7 Методы оценки, совместимые с рыночным подходом, включают матричный метод определения цены. Матричный метод определения цены - математический метод, используемый преимущественно для оценки некоторых видов финансовых инструментов, таких как долговые ценные бумаги, который не полагается лишь на ценовые котировки определенных ценных бумаг, а опирается на связь этих ценных бумаг с другими котируемыми ценными бумагами, выбранными в качестве базовых.

Затратный подход

B8 При затратном подходе отражается сумма, которая потребовалась бы в настоящий момент времени для замены эксплуатационной мощности актива (часто называемая текущей стоимостью замещения).

B9 С позиций участника рынка, являющегося продавцом, цена, которая была бы получена за актив, основана на сумме затрат, которые понесет другой участник рынка, являющийся покупателем, чтобы приобрести или построить замещающий актив, обладающий сопоставимыми функциональными характеристиками, с учетом износа. Причина этого заключается в том, что участник рынка, являющийся покупателем, не стал бы платить за актив больше той суммы, за которую он мог бы найти замещение эксплуатационной мощности данного актива. Понятие износа охватывает физический износ, моральное (технологическое) устаревание и экономическое (внешнее) устаревание и является более широким, чем понятие амортизации для целей финансовой отчетности (распределение исторической стоимости) или налоговых целей (исходя из регламентированных сроков службы активов). Во многих случаях метод текущей стоимости замещения используется для оценки справедливой стоимости материальных активов, которые

используются в сочетании с другими активами либо с другими активами и обязательствами.

Доходный подход

V10 Доходный подход предполагает преобразование будущих сумм (например, денежных потоков или доходов и расходов) в одну текущую (то есть дисконтированную) величину. Когда используется доходный подход, оценка справедливой стоимости отражает текущие ожидания рынка в отношении указанных будущих сумм.

V11 К данным методам оценки относятся, например, следующие:

(a) методы, основанные на расчете приведенной стоимости (см. пункты V12 - V30);

(b) модели определения цены опциона, такие как формула Блэка - Шоулза - Мертона или биномиальная модель (то есть модель, предусматривающая дискретный подход), которые предусматривают расчет приведенной стоимости и отражают как временную стоимость, так и внутреннюю стоимость соответствующего опциона; и

(c) многопериодная модель избыточной прибыли, которая используется для оценки справедливой стоимости некоторых нематериальных активов.

Способы расчета приведенной стоимости

V12 В пунктах V13 - V30 описывается использование способов расчета приведенной стоимости для оценки справедливой стоимости. В этих пунктах особое внимание уделяется способу корректировки ставки дисконтирования и способу расчета ожидаемого денежного потока (ожидаемой приведенной стоимости). Эти пункты не предписывают использование одного конкретного способа расчета приведенной стоимости и не требуют ограничиться использованием только описываемых способов расчета приведенной стоимости при оценке справедливой стоимости. Способ расчета приведенной стоимости, используемый для оценки справедливой стоимости, будет зависеть от фактов и обстоятельств, специфичных для оцениваемого актива или обязательства (например, имеется ли наблюдаемая рыночная информация о ценах на сопоставимые активы или обязательства), и от наличия достаточного объема данных.

Компоненты оценки на основе приведенной стоимости

V13 Приведенная стоимость (то есть применение доходного подхода) - инструмент, используемый для того, чтобы привести будущие суммы (например, денежные потоки или стоимостные величины) к текущей величине, используя некоторую ставку дисконтирования. Оценка справедливой стоимости актива или обязательства с использованием расчета приведенной стоимости предполагает установление всех следующих элементов с позиций участников рынка на дату оценки:

(a) расчетной оценки будущих денежных потоков в отношении оцениваемого актива или обязательства;

(b) ожиданий в отношении возможных колебаний величины и времени возникновения денежных потоков, отражающих присущую денежным потокам неопределенность;

(c) временной стоимости денег, представленной ставкой по безрисковым монетарным активам, сроки погашения или дюрация которых совпадают с периодом, охватываемым денежными потоками, и которые не представляют никакой неопределенности в отношении сроков и риска дефолта для их держателя (то есть безрисковая процентная ставка);

(d) цены за согласие мириться с неопределенностью, присущей денежным потокам (то есть

премия за риск);

(е) других факторов, которые участники рынка приняли бы во внимание в сложившихся обстоятельствах;

(f) в отношении обязательства - связанного с ним риска невыполнения, включая собственный кредитный риск организации (то есть лица, обязанного погасить долг).

Общие принципы

V14 Способы расчета приведенной стоимости отличаются способом включения в расчет элементов, описанных в пункте V13. Однако все нижеследующие общие принципы определяют применение любого способа расчета приведенной стоимости, используемого для оценки справедливой стоимости:

(a) Денежные потоки и ставки дисконтирования должны отражать допущения, которые использовались бы участниками рынка при определении цены на актив или обязательство.

(b) Денежные потоки и ставки дисконтирования должны учитывать только те факторы, которые относятся к оцениваемому активу или обязательству.

(c) Чтобы избежать двойного включения факторов риска или же их не включения необходимо, чтобы ставки дисконтирования отражали те же допущения, что были использованы при расчете соответствующих денежных потоков. Например, ставка дисконтирования, которая отражает неопределенность, связанную с ожиданиями в отношении будущих дефолтов, будет уместной, если расчет делается в отношении предусмотренных договором денежных потоков по займу (то есть используется способ корректировки ставки дисконтирования). Та же самая ставка не может применяться, если расчет делается в отношении ожидаемых (то есть взвешенных по степени вероятности) денежных потоков (то есть используется способ расчета ожидаемой приведенной стоимости), потому что ожидаемые денежные потоки уже отражают допущения о неопределенности будущих дефолтов; вместо этого должна использоваться ставка дисконтирования, соответствующая риску, присущему ожидаемым денежным потокам.

(d) Допущения в отношении денежных потоков и ставок дисконтирования должны быть сообразны между собой. Например, номинальные денежные потоки, которые учитывают влияние инфляции, должны дисконтироваться по ставке, учитывающей влияние инфляции. Номинальная безрисковая процентная ставка учитывает влияние инфляции. Реальные же денежные потоки, которые исключают влияние инфляции, должны дисконтироваться по ставке, исключающей влияние инфляции. Аналогично суммы, отражающие денежные потоки после налогообложения, должны дисконтироваться с использованием посленалоговой ставки дисконтирования. Суммы, отражающие денежные потоки до налогообложения, должны дисконтироваться по ставке, соответствующей указанным денежным потокам.

(e) Ставки дисконтирования должны определяться с учетом базовых экономических факторов той валюты, в которой выражены соответствующие денежные потоки.

Риск и неопределенность

V15 Оценка справедливой стоимости с использованием расчета приведенной стоимости осуществляется в условиях неопределенности, потому что рассматриваемые денежные потоки являются расчетными величинами, а не заведомо известными суммами. Во многих случаях неопределенными являются как сумма, так и сроки возникновения денежных потоков. Даже предусмотренные договором фиксированные суммы, такие как платежи по займу, являются неопределенными, если существует риск дефолта.

V16 Участники рынка обычно стремятся получить компенсацию (то есть премию за риск) за принятие неопределенности, присущей денежным потокам по активу или обязательству. Оценка справедливой стоимости должна учитывать премию за риск, отражающую сумму, которую участники рынка потребовали бы в качестве компенсации за неопределенность, присущую денежным потокам. Иначе эта оценка не будет правдиво представлять справедливую стоимость. В некоторых случаях определение соответствующей премии за риск может вызвать затруднения. Однако степень сложности сама по себе не является причиной, достаточной для исключения премии за риск.

V17 Способы расчета приведенной стоимости различаются в зависимости от того, каким образом они учитывают корректировку на риск, и от вида используемых денежных потоков. Например:

(a) Способ корректировки ставки дисконтирования (см. пункты V18 - V22) предполагает использование ставки дисконтирования, скорректированной на риск, и предусмотренные договором, обещанные или наиболее вероятные денежные потоки.

(b) Метод 1 расчета ожидаемой приведенной стоимости (см. пункт V25) предполагает использование ожидаемых денежных потоков, скорректированных с учетом риска, и безрисковой процентной ставки.

(c) Метод 2 расчета ожидаемой приведенной стоимости (см. пункт V26) предполагает использование ожидаемых денежных потоков, не скорректированных с учетом риска, и ставки дисконтирования, скорректированной для включения премии за риск, требуемой участниками рынка. Такая ставка отличается от ставки, используемой при применении способа корректировки ставки дисконтирования.

Способ корректировки ставки дисконтирования

V18 При применении способа корректировки ставки дисконтирования используется один сценарий денежных потоков из диапазона возможных расчетных сумм, будь то предусмотренные договором, или обещанные (как в случае с облигацией), или наиболее вероятные денежные потоки. Во всех случаях указанные денежные потоки не зависят от выполнения условия, связанного с возникновением определенных событий (например, предусмотренные договором или обещанные денежные потоки по облигации зависят от такого события, как невозникновение дефолта со стороны дебитора). Ставка дисконтирования, используемая при применении способа корректировки ставки дисконтирования, получается на основе наблюдаемых показателей нормы доходности по сопоставимым активам или обязательствам, обращающимся на рынке. Следовательно, предусмотренные договором, обещанные или наиболее вероятные денежные потоки дисконтируются по наблюдаемой или расчетной рыночной ставке в отношении таких условных денежных потоков (то есть по рыночной норме доходности).

V19 Способ корректировки ставки дисконтирования требует анализа рыночных данных, относящихся к сопоставимым активам или обязательствам. Сопоставимость устанавливается с учетом характера денежных потоков (например, являются ли денежные потоки предусмотренными договором или не являются таковыми и насколько высока вероятность того, что они будут одинаково реагировать на изменения экономических условий), а также других факторов (например, кредитной репутации, обеспечения, дюрации, ограничительных условий и ликвидности). Если же отдельный сопоставимый актив или обязательство не отражает достоверно риск, присущий денежным потокам по оцениваемому активу или обязательству, может оказаться возможным вывести ставку дисконтирования, используя данные по нескольким сопоставимым активам или обязательствам вместе с показателями кривой по безрисковой доходности (то есть используя способ "кумулятивного построения").

V20 Для того чтобы проиллюстрировать способ кумулятивного построения, допустим, что

Актив А представляет собой предусмотренное договором право на получение 800 д. е. <1> через год (то есть в данном случае отсутствует неопределенность в отношении сроков). Существует сформировавшийся рынок для сопоставимых активов, и информация о данных активах, включая ценовую информацию, является доступной. Из указанных сопоставимых активов:

<1> В настоящем МСФО денежные суммы выражены в "денежных единицах (д. е.)".

(а) Актив В представляет собой предусмотренное договором право на получение 1 200 д. е. через год, а его рыночная цена составляет 1 083 д. е. Таким образом, подразумеваемая годовая норма доходности (то есть рыночная норма доходности за один год) составляет 10,8 процентов [(1 200 д. е./1 083 д. е.) - 1].

(б) Актив С представляет собой предусмотренное договором право на получение 700 д. е. через два года, а его рыночная цена составляет 566 д. е. Таким образом, подразумеваемая годовая норма доходности (то есть рыночная норма доходности за два года) составляет 11,2 процента [(700 д. е./566 д. е.)^{0,5} - 1].

(с) Все три актива сопоставимы в отношении риска (то есть дисперсии возможных выплат и кредитного качества).

В21 Если рассматривать сроки, предусмотренные договором для платежей к получению в отношении Актива А, относительно сроков, предусмотренных для Актива В и Актива С (то есть один год для Актива В против двух лет для Актива С), то Актив В считается более сопоставимым с Активом А. Используя информацию о предусмотренном договором платеже к получению по Активу А (800 д. е.) и рыночной ставке за один год, выведенной на базе Актива В (10,8 процента), справедливая стоимость Актива А определяется в размере 722 д. е. (800 д. е./1,108). Однако при отсутствии доступной рыночной информации по Активу В годовую рыночную ставку можно было бы вывести из данных по Активу С с использованием метода кумулятивного построения. В таком случае рыночная ставка за два года, обозначенная для Актива С (11,2 процента), была бы скорректирована до годовой рыночной ставки с использованием временной структуры кривой по безрисковой доходности. Определение того, являются ли одинаковыми премии за риск для одногодичных и двухгодичных активов, может потребовать дополнительной информации и анализа. Если будет установлено, что премии за риск для одногодичных и двухгодичных активов не являются одинаковыми, то рыночную норму доходности за два года нужно будет дополнительно скорректировать с учетом такого влияния.

В22 Когда способ корректировки ставки дисконтирования применяется к фиксированным поступлениям или выплатам, корректировка на риск, присущий денежным потокам по оцениваемому активу или обязательству, включается в расчет ставки дисконтирования. В некоторых случаях, когда способ корректировки ставки дисконтирования применяется к денежным потокам, которые не являются фиксированными поступлениями или выплатами, может потребоваться корректировка денежных потоков для достижения сопоставимости с наблюдаемым активом или обязательством, на базе которого была выведена ставка дисконтирования.

Способ расчета ожидаемой приведенной стоимости

В23 При применении способа расчета ожидаемой приведенной стоимости в качестве отправной точки используется ряд денежных потоков, который представляет собой средневзвешенную по степени вероятности величину всех возможных будущих денежных потоков (то есть ожидаемые денежные потоки). Получаемая в результате расчетная величина идентична ожидаемой стоимости, которая, в статистическом выражении, представляет собой средневзвешенную величину возможных значений дискретной случайной переменной, где в

качестве весов используются соответствующие коэффициенты вероятности. Поскольку все возможные денежные потоки взвешиваются с учетом вероятности, рассчитанная величина ожидаемого денежного потока не зависит от выполнения условия, связанного с возникновением какого-либо определенного события (в отличие от денежных потоков, используемых при способе корректировки ставки дисконтирования).

B24 При принятии решения об инвестировании участники рынка, не склонные к риску, приняли бы во внимание риск того, что фактические денежные потоки могут отличаться от ожидаемых денежных потоков. "Теория портфеля" выделяет два типа риска:

(a) несистематический (диверсифицируемый) риск, представляющий собой риск, специфичный для конкретного актива или обязательства;

(b) систематический (недиверсифицируемый) риск, представляющий собой общий риск, которому подвержены как актив или обязательство, так и другие объекты в диверсифицируемом портфеле.

"Теория портфеля" предполагает, что на рынке, находящемся в состоянии равновесия, участники рынка могут рассчитывать на компенсацию только принятого ими систематического риска, присущего денежным потокам. (На рынках, которые не являются эффективными или не находятся в состоянии равновесия, могут быть доступны другие формы дохода или компенсации.)

B25 Метод 1 расчета ожидаемой приведенной стоимости предполагает корректировку ожидаемых денежных потоков по активу на систематический (то есть рыночный) риск путем вычитания премии за неопределенность денежных потоков (то есть определяются ожидаемые денежные потоки, скорректированные на риск). Такие ожидаемые денежные потоки, скорректированные на риск, представляют собой денежный поток, эквивалентный потоку без элемента неопределенности, дисконтированный по безрисковой процентной ставке. Денежный поток, эквивалентный потоку без элемента неопределенности, подразумевает ожидаемый денежный поток (в соответствии с определением этого термина), скорректированный на риск таким образом, чтобы для участника рынка выбор между денежным потоком без элемента неопределенности и ожидаемым денежным потоком был нейтральным. Например, если бы участник рынка пожелал обменять ожидаемый денежный поток в размере 1 200 д. е. на несомненный денежный поток в размере 1 000 д. е., то поток в 1 000 д. е. представлял бы собой эквивалент потока в 1 200 д. е., но без элемента неопределенности (то есть сумма в размере 200 д. е. представляла бы собой премию за риск неопределенности денежного потока). В этом случае для участника рынка выбор относительно того, какой из активов ему держать, был бы нейтральным.

B26 В отличие от вышеизложенного метод 2 расчета ожидаемой приведенной стоимости предполагает корректировку на систематический (то есть рыночный) риск путем применения премии за риск к безрисковой процентной ставке. Следовательно, ожидаемые денежные потоки дисконтируются по ставке, которая соответствует ожидаемой ставке, соответствующей денежным потокам, взвешенным по степени вероятности (то есть по ожидаемой норме доходности). Модели, используемые для определения цены рискованных активов, такие как модель определения стоимости капитальных активов, могут использоваться для оценки ожидаемой нормы доходности. Поскольку ставка дисконтирования, которая была использована при применении способа корректировки ставки дисконтирования, является нормой доходности, относящейся к зависимым от выполнения определенного условия денежным потокам, она, скорее всего, будет выше той ставки дисконтирования, которая используется в методе 2 расчета ожидаемой приведенной стоимости и представляет собой ожидаемую норму доходности, относящуюся к ожидаемым денежным потокам или к денежным потокам, взвешенным по степени вероятности.

B27 Для того чтобы проиллюстрировать методы 1 и 2, допустим, что по некоторому активу ожидается получение через год денежных потоков в размере 780 д. е. и данная величина была

определена на основе возможных денежных потоков и вероятностей, как указано ниже. Применяемая безрисковая процентная ставка для денежных потоков с одногодичным горизонтом составляет 5 процентов, а систематическая премия за риск для актива с таким же профилем риска составляет 3 процента.

Возможные денежные потоки	Вероятность	Денежные потоки, взвешенные по степени вероятности
500 д. е.	15%	75 д. е.
800 д. е.	60%	480 д. е.
900 д. е.	25%	225 д. е.
Ожидаемые денежные потоки		780 д. е.

B28 В этом простом примере ожидаемые денежные потоки (780 д. е.) представляют собой среднее значение из трех возможных результатов, взвешенных по степени вероятности их возникновения. В более реалистичных ситуациях таких возможных результатов может быть много. Однако, для того чтобы применить способ расчета ожидаемой приведенной стоимости, не всегда требуется учитывать распределение всех возможных денежных потоков, используя сложные модели и методы. Вместо этого, возможно, удастся разработать ограниченное количество дискретных сценариев и вероятностей, которые охватывают распределение всех возможных денежных потоков. Например, возможно, что организация использует для расчета реализованные денежные потоки за какой-либо релевантный прошлый период, скорректированные с учетом возникших впоследствии изменений обстоятельств (например, изменений внешних факторов, включая экономические или рыночные условия, отраслевых тенденций и конкуренции, а также изменений внутренних факторов, оказывающих более прямое влияние на организацию), принимая во внимание допущения участников рынка.

B29 В теории приведенная стоимость (то есть справедливая стоимость) денежных потоков по активу будет одинаковой независимо от того, использовался ли для ее определения метод 1 или метод 2, а именно:

(а) При использовании метода 1 ожидаемые денежные потоки корректируются с учетом систематического (то есть рыночного) риска. При отсутствии рыночных данных, прямо указывающих сумму корректировки на риск, такая корректировка может быть выведена с помощью модели определения стоимости активов, опираясь на концепцию эквивалентных денежных потоков без элемента неопределенности. Например, корректировка на риск (то есть премия размере 22 д. е. за риск неопределенности денежных потоков) могла бы быть определена исходя из систематической премии за риск в размере 3 процентов (780 д. е. - $[780 \text{ д. е.} \times (1,05 / 1,08)]$), что в результате дало бы величину ожидаемых денежных потоков, скорректированных на риск, равную 758 д. е. (780 д. е. - 22 д. е.). Сумма в размере 758 д. е. представляет собой эквивалент денежного потока в размере 780 д. е., но без элемента неопределенности, и дисконтируется по безрисковой процентной ставке (5 процентов). Приведенная стоимость (то есть справедливая стоимость) данного актива составляет 722 д. е. ($758 \text{ д. е.} / 1,05$).

(б) При использовании метода 2 ожидаемые денежные потоки не корректируются на систематический (то есть рыночный) риск. Вместо этого корректировка на данный риск включается в расчет ставки дисконтирования. Таким образом, ожидаемые денежные потоки дисконтируются по ставке, равной ожидаемой норме доходности и составляющей 8 процентов (то есть 5-процентная безрисковая процентная ставка плюс 3-процентная систематическая премия за риск). Приведенная стоимость (то есть справедливая стоимость) данного актива составляет 722 д. е. ($780 \text{ д. е.} / 1,08$).

B30 При использовании способа расчета ожидаемой приведенной стоимости для оценки справедливой стоимости может использоваться либо метод 1, либо метод 2. Выбор между методом 1 или методом 2 будет зависеть от фактов и обстоятельств, специфичных для оцениваемого актива или обязательства, от того, в какой мере имеется в наличии достаточный объем необходимых данных, и от применяемых суждений.

Применение способов расчета приведенной стоимости к обязательствам и собственным долевым инструментам организации, не удерживаемым другими сторонами в качестве активов (пункты 40 и 41)

B31 При использовании способа расчета приведенной стоимости для оценки справедливой стоимости обязательства, которое не удерживается другой стороной в качестве актива (например, обязательство по выводу объектов из эксплуатации), организация должна, помимо прочего, оценить будущие денежные оттоки, возникновения которых ожидали бы участники рынка в связи

с выполнением соответствующей обязанности. Оценка таких будущих денежных оттоков должна включать ожидания участников рынка в отношении затрат на выполнение данной обязанности и компенсацию, которую участник рынка потребовал бы за принятие на себя этой обязанности. Такая компенсация включает доход, который потребовал бы участник рынка за следующие действия:

(а) осуществление требуемой деятельности (то есть стоимость выполнения соответствующей обязанности; например, необходимость использования ресурсов, которые могли бы использоваться для осуществления другой деятельности); и

(б) принятие риска, связанного с данной обязанностью (то есть премия за риск, которая отражает риск того, что фактические денежные оттоки могут отличаться от ожидаемых денежных оттоков; см. пункт В33).

В32 Например, нефинансовое обязательство не содержит предусмотренную договором норму доходности, и для данного обязательства не существует наблюдаемой рыночной доходности. В некоторых случаях компоненты дохода, который потребовали бы участники рынка, нельзя будет отделить один от другого (например, при использовании цены, которую сторонний подрядчик запросил бы в качестве фиксированного вознаграждения). В других случаях организация должна оценивать такие компоненты по отдельности (например, при использовании цены, которую сторонний подрядчик требовал бы по принципу "затраты плюс", потому что в этом случае подрядчик не будет нести риск будущих изменений объема затрат).

В33 Организация может включать премию за риск в оценку справедливой стоимости обязательства или собственного долевого инструмента организации, который не удерживается другой стороной в качестве актива, одним из следующих способов:

(а) корректируя денежные потоки (то есть как увеличение величины денежных оттоков); или

(б) корректируя ставку, используемую для дисконтирования будущих денежных потоков до их приведенной стоимости (то есть как снижение ставки дисконтирования).

Организация должна удостовериться в том, что она не допускает двойного включения корректировки на риск или ее невключения. Например, если расчетные денежные потоки увеличиваются, чтобы учесть компенсацию за принятие на себя риска, связанного с обязанностью, то ставка дисконтирования не может корректироваться для отражения данного риска.

Исходные данные для методов оценки (пункты 67 - 71)

В34 Примерами рынков, на которых исходные данные могут быть наблюдаемыми в отношении некоторых активов и обязательств (например, финансовых инструментов), могут быть следующие:

(а) Биржевые рынки. На биржевом рынке информация о ценах закрытия является легкодоступной и, как правило, показательной в отношении справедливой стоимости. Примером такого рынка является Лондонская фондовая биржа.

(б) Дилерские рынки. На дилерском рынке дилеры всегда готовы торговать (покупать или продавать за свой собственный счет), обеспечивая тем самым ликвидность посредством использования своего капитала для поддержания запаса объектов, для которых они создают рынок. Как правило, информация о цене покупателя и цене продавца (представляющих цену, по которой дилер желает купить, и цену, по которой дилер желает продать, соответственно) является более доступной, чем информация о ценах закрытия. Внебиржевые рынки (цены для которых публикуются) являются дилерскими рынками. Дилерские рынки также существуют для других видов активов и обязательств, включая некоторые финансовые инструменты, товары и

физические активы (например, бывшее в использовании оборудование).

(с) Рынки с брокерским посредничеством. На рынке с брокерским посредничеством брокеры стараются свести покупателей с продавцами, но не готовы торговать за свой собственный счет. Другими словами, брокеры не используют свой капитал для поддержания запаса объектов, для которых они создают рынок. Брокер знает цены, предлагаемые и запрашиваемые соответствующими сторонами, но каждая из сторон, как правило, не знает ценовые требования другой стороны. Информация о ценах завершившихся сделок иногда бывает доступной. Рынки с брокерским обслуживанием включают в себя электронные коммуникационные сети, в которых сводятся заявки на покупку и продажу, а также рынки коммерческой и жилой недвижимости.

(d) Рынки принципалов. На рынке принципалов сделки, как первичная продажа, так и вторичная перепродажа, осуществляются сторонами самостоятельно, без посредников. Лишь небольшой объем информации о таких сделках может быть общедоступным.

Иерархия справедливой стоимости (пункты 72 - 90)

Исходные данные Уровня 2 (пункты 81 - 85)

V35 Примерами исходных данных Уровня 2 для конкретных активов и обязательств являются следующие:

(а) Процентный своп, предусматривающий поступления по фиксированной ставке и выплаты по переменной ставке, основанный на ставке своп Лондонской межбанковской ставке предложения (LIBOR). Ставка своп, основанная на LIBOR, будет отнесена к исходным данным Уровня 2, если данная ставка наблюдается по стандартным котируемым интервалам на протяжении практически всего срока действия свопа.

(b) Процентный своп, предусматривающий поступления по фиксированной ставке и выплаты по переменной ставке, основанный на кривой доходности, выраженной в иностранной валюте. Исходным параметром Уровня 2 будет ставка своп, основанная на кривой доходности, выраженной в иностранной валюте, и эта ставка является наблюдаемой по стандартным котируемым интервалам на протяжении практически всего срока действия свопа. Такая ситуация может иметь место, если срок свопа составляет 10 лет, а ставка своп наблюдается по стандартным котируемым интервалам на протяжении 9 лет, при условии, что любая обоснованная экстраполяция кривой доходности на 10-й год не будет значительной для оценки справедливой стоимости свопа в целом.

(с) Процентный своп, предусматривающий поступления по фиксированной ставке и выплаты по переменной ставке, основанный на базисной ставке определенного банка. Исходным параметром Уровня 2 будет базисная ставка данного банка, полученная с помощью экстраполяции, если экстраполированные значения будут подтверждаться наблюдаемыми рыночными данными, например, наличием корреляции с какой-либо процентной ставкой, являющейся наблюдаемой на протяжении практически всего срока действия свопа.

(d) Трехгодичный опцион на акции, обращающиеся на бирже. Исходным параметром Уровня 2 будет подразумеваемая волатильность акций, полученная с помощью экстраполяции на 3-й год, при наличии двух следующих условий:

(i) цены на одногодичные и двухгодичные опционы на эти акции являются наблюдаемыми;

(ii) экстраполированная подразумеваемая волатильность трехгодичного опциона подтверждается рыночными данными, наблюдаемыми на протяжении практически всего срока действия опциона.

В этом случае подразумеваемая волатильность может быть получена путем экстраполяции подразумеваемой волатильности по одногодичным и двухгодичным опционам на эти акции и подтверждена подразумеваемой волатильности по трехгодичным опционам на акции сопоставимых организаций при условии, что будет установлено наличие корреляции с одногодичной и двухгодичной подразумеваемой волатильностью.

(е) Лицензионное соглашение. Для лицензионного соглашения, которое было приобретено в рамках объединения бизнесов и было недавно заключено приобретенной организацией (являющейся одной из сторон по лицензионному соглашению) с несвязанной стороной, исходным параметром Уровня 2 будет ставка роялти в договоре с указанной несвязанной стороной на момент заключения данного лицензионного соглашения.

(f) Запасы готовой продукции в точке розничной торговли. Для запасов готовой продукции, которые были приобретены в рамках объединения бизнесов, исходным параметром Уровня 2 будет либо цена для покупателей на розничном рынке, либо цена для розничных продавцов на оптовом рынке, скорректированная с учетом различий в состоянии и местонахождении между данным объектом запасов и сопоставимыми (то есть аналогичными) объектами запасов, чтобы оценка справедливой стоимости отражала цену, которая была бы получена в сделке по продаже запасов другому розничному торговцу, который завершит необходимые действия по продаже. Концептуально оценка справедливой стоимости будет одинаковой независимо от того, корректируется ли розничная цена (в сторону уменьшения) или оптовая цена (в сторону увеличения). Как правило, для оценки справедливой стоимости должна использоваться цена, требующая наименьшего количества субъективных корректировок.

(g) Удерживаемое и используемое здание. Исходным параметром Уровня 2 будет цена за квадратный метр этого здания (оценочный мультипликатор), полученная на основе наблюдаемых рыночных данных, например мультипликаторов, полученных на основе цен по наблюдаемым сделкам с сопоставимыми (то есть аналогичными) зданиями с аналогичным местонахождением.

(h) Единица, генерирующая денежные потоки. Исходным параметром Уровня 2 будет оценочный мультипликатор (например, мультипликатор, кратный прибыли или выручке или аналогичному показателю деятельности), полученный на основе наблюдаемых рыночных данных, например мультипликаторы, полученные на основе цен по наблюдаемым сделкам с сопоставимыми (то есть аналогичными) бизнесами, с учетом операционных, рыночных, финансовых и нефинансовых факторов.

Исходные данные Уровня 3 (пункты 86 - 90)

V36 Примеры исходных данных Уровня 3 для конкретных активов и обязательств включают следующие:

(a) Долгосрочный валютный своп. Исходным параметром, относящимся к Уровню 3, будет процентная ставка в определенной валюте, которая не является наблюдаемой и не может быть подтверждена рыночными данными, наблюдаемыми со стандартными интервалами, для которых имеются котировки, или подтверждена иным образом в отношении практически всего срока действия валютного свопа. Процентные ставки по валютному свопу - ставки своп, рассчитанные на основе кривых доходности соответствующих стран.

(b) Трехгодичный опцион на акции, обращающиеся на бирже. Исходным параметром Уровня 3 будет историческая волатильность, то есть показатель волатильности акций, полученный на основе исторических цен на акции. Историческая волатильность, как правило, не отражает ожидания участников рынка на текущий момент в отношении будущей волатильности, даже если она является единственным источником информации, доступным для определения цены опциона.

(с) Процентный своп. Исходным параметром Уровня 3 будет корректировка среднерыночной "консенсусной" (необязывающей) цены данного свопа, полученной с использованием данных, которые не являются непосредственно наблюдаемыми и не могут быть каким-либо иным образом подтверждены наблюдаемыми рыночными данными.

(d) Обязательство по выводу объектов из эксплуатации, принятое на себя при объединении бизнесов. Исходным параметром Уровня 3 будет текущая расчетная оценка, на основе собственных данных организации, будущих денежных выплат, которые потребуется произвести для выполнения соответствующей обязанности (включая ожидания участников рынка в отношении затрат, связанных с выполнением этой обязанности, и компенсации, которую участник рынка потребовал бы за принятие обязанности по демонтажу актива), при условии отсутствия обоснованно доступной информации, указывающей на то, что участники рынка использовали бы другие допущения. Указанный исходный параметр Уровня 3 использовался бы при расчете приведенной стоимости вместе с другими исходными данными, например текущей безрисковой процентной ставкой или безрисковой ставкой, скорректированной с учетом кредитоспособности, если влияние кредитной позиции организации на справедливую стоимость данного обязательства отражается в ставке дисконтирования, а не в расчетной величине будущего оттока денежных средств.

(е) Единица, генерирующая денежные потоки. Исходными данными Уровня 3 будут финансовые прогнозы (например, в отношении денежных потоков или прибыли или убытка), разработанные с использованием собственных данных организации, при условии, что отсутствует обоснованно доступная информация, указывающая на то, что участники рынка использовали бы другие допущения.

Оценка справедливой стоимости в случае значительного снижения объема или уровня активности в отношении актива или обязательства

V37 На справедливую стоимость актива или обязательства может повлиять значительное снижение объема или уровня активности в отношении данного актива или обязательства по сравнению с обычной активностью на рынке в отношении данного актива или обязательства (аналогичных активов или обязательств). Для того чтобы установить на основе имеющихся в наличии свидетельств, имело ли место значительное снижение объема или уровня активности в отношении данного актива или обязательства, организация должна оценить значительность и релевантность факторов, таких как указанные ниже:

(a) за последнее время совершено небольшое количество сделок;

(b) котировки цен формируются не на основе текущей информации;

(с) котировки цен варьируются в значительной степени либо на протяжении времени, либо среди маркет-мейкеров (например, на некоторых рынках с брокерским посредничеством);

(d) можно продемонстрировать, что индексы, которые ранее имели высокую корреляцию с показателями справедливой стоимости соответствующего актива или обязательства, теперь не коррелируют с последними по времени показателями справедливой стоимости указанного актива или обязательства;

(е) имеет место значительное повышение подразумеваемых премий за риск ликвидности, показателей доходности или результатов деятельности (таких как показатели просроченной задолженности или величина убытков) в отношении наблюдаемых сделок или ценовых котировок по сравнению с расчетной оценкой ожидаемых денежных потоков, сделанной организацией с учетом всех доступных рыночных данных о кредитном риске и других рисках невыполнения обязательств по данному активу или обязательству;

(f) имеет место широкий спрэд между ценой продавца и ценой покупателя или значительное увеличение спреда между ценой продавца и ценой покупателя;

(g) имеет место значительное снижение уровня активности на рынке или отсутствие рынка для новых выпусков (то есть первичного рынка) в отношении соответствующего актива или обязательства или аналогичных активов или обязательств;

(h) лишь небольшой объем информации является общедоступным (например, о сделках, которые осуществляются на рынке принципалов).

V38 Если организация пришла к заключению, что имело место значительное снижение объема или уровня активности в отношении данного актива или обязательства по сравнению с обычной активностью на рынке в отношении данного актива или обязательства (или аналогичных активов или обязательств), необходимо провести дополнительный анализ сделок или ценовых котировок. Само по себе снижение объема или уровня активности может не означать, что цена сделки или ценовая котировка не представляет собой справедливую стоимость или что сделка на данном рынке не является обычной сделкой. Однако, если организация определяет, что цена сделки или ценовая котировка не отражает справедливую стоимость (например, могут иметь место сделки, которые не являются обычными сделками), потребуются корректировка цен сделок или ценовых котировок, если организация будет использовать эти цены как основу для оценки справедливой стоимости, и такая корректировка может быть значительной для оценки справедливой стоимости в целом. Корректировки также могут потребоваться и в других обстоятельствах (например, когда требуется значительная корректировка цены на аналогичный актив, чтобы сделать его сопоставимым с оцениваемым активом, или когда ценовая информация устарела).

V39 Настоящий стандарт не предписывает способы внесения значительных корректировок в данные о сделках или ценовые котировки. В пунктах 61 - 66 и B5 - B11 рассматриваются вопросы использования методов оценки для оценки справедливой стоимости. Независимо от того, какой метод оценки используется, организация должна вносить соответствующие корректировки на риск, включая премию за риск, отражающую сумму, которую участники рынка потребовали бы в качестве компенсации за неопределенность, присущую денежным потокам по активу или обязательству (см. пункт B17). В противном случае оценка не будет правдиво представлять справедливую стоимость. В некоторых случаях определение соответствующей корректировки на риск может быть сопряжено с трудностями. Однако степень затруднений сама по себе не является причиной, достаточной для исключения корректировки на риск. Корректировка на риск должна служить отражением обычной сделки между участниками рынка на дату оценки в текущих рыночных условиях.

V40 Если имело место значительное снижение объема или уровня активности в отношении данного актива или обязательства, то может оказаться уместным изменение метода оценки или использование нескольких методов оценки (например, использование рыночного подхода и расчета приведенной стоимости). При взвешивании показателей справедливой стоимости, полученных в результате использования нескольких методов оценки, организация должна рассмотреть обоснованность диапазона оценок справедливой стоимости. Цель заключается в том, чтобы определить ту величину в пределах данного диапазона, которая является наиболее показательной для справедливой стоимости в текущих рыночных условиях. Широкий диапазон оценок справедливой стоимости может указывать на необходимость проведения дополнительного анализа.

V41 Даже при наличии значительного снижения объема или уровня активности в отношении данного актива или обязательства, цель оценки справедливой стоимости остается прежней. Справедливая стоимость представляет собой цену, которая была бы получена от продажи актива или уплачена с целью передачи обязательства в ходе обычной сделки (то есть не принудительной ликвидации или вынужденной продажи), осуществленной между участниками рынка на дату

оценки в текущих рыночных условиях.

V42 Расчетная оценка цены, по которой участники рынка желали бы провести сделку на дату оценки в текущих рыночных условиях, когда имело место значительное снижение объема или уровня активности в отношении данного актива или обязательства, зависит от фактов и обстоятельств, существующих на дату оценки, и требует суждения. Намерение организации удерживать актив или урегулировать или иным образом выполнить обязательство не имеет значения при оценке справедливой стоимости, потому что справедливая стоимость представляет собой оценку, основанную на рыночных данных, а не оценку, специфичную для организации.

Идентификация сделок, не являющихся обычными

V43 Определить, является ли какая-либо сделка обычной (или же не является таковой), труднее в том случае, если имело место значительное снижение объема или уровня активности в отношении актива или обязательства по сравнению с обычной активностью на рынке в отношении данного актива или обязательства (или аналогичных активов или обязательств). При таких обстоятельствах не следует делать заключение о том, что все сделки на данном рынке не являются обычными сделками (то есть представляют собой принудительную ликвидацию или вынужденную продажу). Обстоятельства, которые могут указывать на то, что сделка не является обычной, включают следующее:

(a) Отсутствовал факт представления объекта на рынке на протяжении некоторого времени до даты оценки, достаточного для осуществления действий, обычных и принятых на данном рынке для сделок в отношении таких активов или обязательств, в текущих рыночных условиях.

(b) Имел место обычный и принятый на данном рынке период представления объекта, но продавец предлагал данный актив или обязательство только одному участнику рынка.

(c) Продавец находится в состоянии банкротства или конкурсного управления или в состоянии, близком к банкротству или конкурсному управлению (то есть продавец вынужден осуществить данную сделку).

(d) Продавец обязан был осуществить продажу, чтобы выполнить регуляторные или юридические требования (то есть продавец был вынужден провести сделку).

(e) Цена сделки значительно отличается от цен на другие недавно совершенные сделки с таким же или аналогичным активом или обязательством.

Организация должна оценить обстоятельства, чтобы на основании всех доступных свидетельств определить, является ли данная сделка обычной.

V44 Организация должна рассмотреть все указанные ниже аспекты при оценке справедливой стоимости или определении размера премий за рыночный риск:

(a) Если есть свидетельства того, что сделка не является обычной, то организация должна присвоить цене такой сделки меньший вес или не присваивать никакого веса (по сравнению с другими индикаторами справедливой стоимости).

(b) Если есть свидетельства того, что сделка является обычной, организация должна принять цену такой сделки во внимание. Степень значимости, которая придается такой цене сделки по сравнению с другими показателями справедливой стоимости, будет зависеть от фактов и обстоятельств, таких как указанные ниже:

(i) объем сделки;

(ii) сопоставимость сделки с оцениваемым активом или обязательством;

(iii) близость даты осуществления сделки к дате оценки.

(с) Если организация не имеет достаточной информации, позволяющей сделать заключение о том, является ли данная сделка обычной, организация должна принять во внимание цену данной сделки. Однако цена данной сделки может не представлять собой справедливую стоимость (то есть цена сделки не всегда является единственным или главным основанием для оценки справедливой стоимости или определения расчетной величины премий за рыночный риск). Если организация не имеет достаточной информации, позволяющей сделать заключение о том, являются ли определенные сделки обычными, она должна придавать меньше значения информации о таких сделках по сравнению с другими сделками, в отношении которых известно, что они являются обычными сделками.

Организации нет необходимости прилагать чрезмерные усилия, чтобы установить, является ли сделка обычной сделкой, но она не должна игнорировать информацию, являющуюся обоснованно доступной. Если организация является одной из сторон в сделке, предполагается, что она владеет достаточной информацией, позволяющей сделать заключение о том, является ли данная сделка обычной сделкой.

Использование ценовых котировок, предоставленных третьими лицами

В45 Настоящий стандарт не запрещает использование ценовых котировок, предоставленных третьими лицами, такими как бюро ценовой информации или брокеры, если организация определила, что ценовые котировки, предоставленные данными сторонами, были сформированы в соответствии с настоящим стандартом.

В46 В случае значительного снижения объема или уровня активности в отношении данного актива или обязательства организация должна определить, были ли ценовые котировки, предоставленные третьими лицами, сформированы на основе текущей информации, которая отражает обычные сделки, или с использованием метода оценки, который отражает допущения участников рынка (включая допущения о риске). При определении веса ценовой котировки в качестве исходного параметра для оценки справедливой стоимости организация присваивает меньший вес (по сравнению с другими показателями справедливой стоимости, отражающими результаты сделок) котировкам, которые не отражают результаты сделок.

В47 Кроме того, при взвешивании имеющихся в наличии свидетельств должен учитываться характер котировки (например, является ли данная котировка индикативной ценой или обязывающим предложением), при этом больший вес присваивается предоставленным третьими лицами котировкам, которые представляют собой обязывающие предложения.

Приложение С

ДАТА ВСТУПЛЕНИЯ В СИЛУ И ПЕРЕХОДНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ

Список изменяющих документов
(в ред. МСФО (IFRS) 9, утв. Приказом Минфина России от 27.06.2016 N 98н,
МСФО (IFRS) 16, утв. Приказом Минфина России
от 11.07.2016 N 111н)

Данное приложение является неотъемлемой частью настоящего стандарта и по своей силе равнозначно другим разделам настоящего стандарта.

C1 Организация должна применять настоящий стандарт в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2013 года или после этой даты. Допускается досрочное применение. Если организация применит настоящий стандарт в отношении более раннего периода, то она обязана раскрыть этот факт.

C2 Настоящий стандарт должен применяться перспективно, с начала годового периода, в котором он был применен впервые.

C3 Требования по раскрытию информации, предусмотренные настоящим стандартом, не должны применяться для сравнительной информации, предоставленной в отношении периодов, предшествующих первоначальному применению настоящего стандарта.

C4 Документом "Ежегодные усовершенствования МСФО, период 2011 - 2013 гг.", выпущенным в декабре 2013 года, внесено изменение в пункт 52. Организация должна применять указанную поправку в отношении годовых периодов, начинающихся 1 июля 2014 года или после этой даты. Организация должна применять данную поправку перспективно с начала годового периода, в котором МСФО (IFRS) 13 был применен впервые. Допускается досрочное применение. Если организация применит данную поправку досрочно в отношении более раннего периода, она должна раскрыть этот факт.

C5 МСФО (IFRS) 9, выпущенным в июле 2014 года, внесено изменение в пункт 52. Организация должна применить указанную поправку одновременно с применением МСФО (IFRS) 9.

(п. C5 введен МСФО (IFRS) 9, утв. Приказом Минфина России от 27.06.2016 N 98н)

C6 МСФО (IFRS) 16 "Аренда", выпущенным в январе 2016 года, внесены поправки в пункт 6. Организация должна применить эти поправки одновременно с применением МСФО (IFRS) 16.

(п. C6 введен МСФО (IFRS) 16, утв. Приказом Минфина России от 11.07.2016 N 111н)