

МСФО (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости»

1. Сфера применения МСФО (IFRS) 13

МСФО (IFRS) 13 применяется ко всем измерениям справедливой стоимости, **кроме:**

- (а) операций платежа, основанного на акциях согласно МСФО (IFRS) 2
- (б) операций по аренде МСФО (IAS) 17
- (с) оценок, которые имеют некоторое сходство со справедливой стоимостью, но не являются справедливой стоимостью, таких как:
 - чистая цена продажи в МСФО (IAS) 2 «Запасы» или
 - **ценность использования в МСФО (IAS) 36 «Обесценение активов».**

МСФО (IFRS) 13 определяет как оценивать справедливую стоимость, но не определяет «когда». «Когда» применять справедливую стоимость определено в других стандартах. Примеры измерения справедливой стоимости, которые находятся в сфере применения МСФО (IFRS) 13:

Стандарт МСФО	Требуется	Возможно	Комментарий
	применение МСФО (IFRS) 13		
МСФО (IFRS) 3	v		Стоимость вознаграждения, а также большинство активов и обязательств на дату приобретения дочерней компании оценивается по справедливой стоимости.
МСФО (IFRS) 5	v		Использование справедливой стоимости за вычетом расходов на продажу для долгосрочных активов, предназначенные для продажи, и прекращенной деятельности.
МСФО (IAS) 16 МСФО (IAS) 38 МСФО (IAS) 40		v	При выборе варианта учета основных средств/нематериальных активов/инвестиционной собственности по переоцененной стоимости.
МСФО (IAS) 19	v		Пенсионные планы с установленными выплатами оцениваются по справедливой стоимости.
МСФО (IAS) 41	v		Биологические активы и сельскохозяйственная продукция оцениваются по справедливой стоимости за вычетом затрат на момент продажи.
МСФО (IFRS) 9	v	v	Применение справедливой стоимости зависит от вида финансового инструмента.
МСФО (IAS) 36	v		Использование справедливой стоимости за вычетом расходов на продажу при определении возмещаемой величины.

МСФО (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости»

2. Определение справедливой стоимости

Справедливая стоимость

- цена, которая была бы получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства при проведении операции на добровольной основе между участниками рынка на дату оценки.



Справедливая цена – это «выходная цена»/цена спроса, а не «входная»/цена предложения. Это та цена, которую **смогут получить** продавцы, а не та цена, по которой они **хотели бы продать** свой актив.

Что важно при определении справедливой стоимости?



МСФО (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости»

1. Учесть характеристики актива/обязательства

Оценка справедливой стоимости осуществляется для конкретного актива или обязательства.

Актив или обязательство (**единица учета**) может представлять собой:

1) отдельный актив или обязательство (например, финансовый инструмент согласно МСФО (IFRS) 9 или нефинансовый актив согласно МСФО (IAS) 41)



2) группу активов или обязательств (например, единица, генерирующая денежные средства, или бизнес согласно МСФО (IAS) 36)



При оценке должны учитываться характеристики актива (а не характеристики компании, на которой находится актив или обязательство):



1) состояние и местонахождение актива



2) ограничения на продажу или использование актива при наличии таковых

При определении является ли ограничение характеристикой актива или характеристикой компании задайте вопрос: перейдет ли данная характеристика актива к покупателю?

Может ли повлиять ограничение на справедливую стоимость?

Компания владеет акциями и она заключила договор, по которому компания не будет продавать акции в течении следующих 12 месяцев.

Нет, ограничение – характеристика контракта, а не актива

Компания владеет землей, на территории которой энергетические компании имеют юридическое право прокладывать кабели.

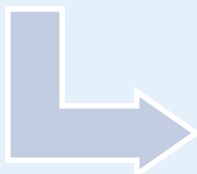
Да, ограничение – характеристика актива

МСФО (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости»

2. Определить рынок (основной/наиболее выгодный)

Для оценки справедливой стоимости используется:
цена на основном рынке

Основной рынок – доступный для компании рынок с самым большим объемом и уровнем активности в отношении актива или обязательства.



При отсутствии основного рынка используется:
цена наиболее выгодного рынка

Наиболее выгодный рынок – рынок, на котором актив был бы продан за наибольшую (обязательство передано за наименьшую) сумму.

Если нет доказательств обратного, наиболее выгодным рынком считается рынок, на котором компания **обычно** заключает сделки по продаже актива (передаче обязательств).



Доступ к рынку:

Предприятие должно иметь доступ к основному (или наиболее выгодному) рынку на дату оценки.

Несмотря на то, что предприятие должно иметь доступ к рынку, оно не обязано продавать конкретный актив или передавать конкретное обязательство на дату оценки, чтобы иметь возможность оценить справедливую стоимость на основе цены, действующей на данном рынке.

Участники рынка:

При оценке справедливой стоимости предполагается, что сделка будет происходить между участниками рынка операции на добровольной основе.

Участники рынка должны быть:

1. независимы друг от друга, то есть они не являются связанными сторонами согласно МСФО (IAS) 24
2. хорошо осведомлены
3. могут участвовать в операции с данным активом или обязательством
4. желают участвовать в операции с данным активом или обязательством, то есть они имеют мотив, но не принуждаются или иным образом вынуждены участвовать в такой операции.



МСФО (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости»

3. Включить транспортные расходы в справедливой стоимости



При определении справедливой стоимости:

- ✓ учитываются транспортные расходы
- ✓ **не** учитываются расходы на продажу.



Выбор рынка и расчет справедливой стоимости

ШАГ 1. Выбрать рынки, к которым у компании есть доступ.

ШАГ 2. Из них выбрать рынок с самым большим объемом и уровнем активности. Это будет основной рынок. Рассчитываем справедливую стоимость по формуле:

Справедливая стоимость = Цена – Транспортные расходы

ШАГ 3. Если у всех рынков одинаковый объем и уровень активности, или информация об объеме и уровне активности отсутствует, вычисляем наиболее выгодный рынок по формуле:

Чистый доход = Цена – Транспортные расходы – Расходы на продажу

ШАГ 4. Выбираем рынок с наибольшим чистым доходом. Рассчитываем справедливую стоимость по формуле:

Справедливая стоимость = Цена – Транспортные расходы

Обратите внимание, что для расчета наиболее выгодного рынка в чистый доход включаются расходы на продажу. Но справедливая стоимость независимо для какого рынка рассчитывается (основного или наиболее выгодного) рассчитывается одинаково.

МСФО (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости»

Для товара существуют два рынка. Расположение является одним из характеристик товара. Компания обычно заключает сделки на рынке X. Тем не менее, компания имеет информацию о рынке Y, к которой у нее есть доступ.

	Рынок X	Рынок Y
	долл.за шт.	долл.за шт.
Цена на конец отчетного периода	100	97
Транспортные расходы	(6)	(2)
Потенциальная справедливая стоимость	94	95
Расходы на продажу	(2)	(4)
Чистый доход	92	91

Условие 1: У компании есть данные об объеме рынков и активности.

	Рынок X	Рынок Y
Объем рынка (в млн. шт.)	20	100
Количество операций в день	15	55

Основным рынком является рынок Y, так как этот рынок имеет высокий объем и уровень активности.

Справедливая стоимость товара равна 95 долл. (В расчет справедливой стоимости включаются транспортные расходы, но не расходы на продажу).

Условие 2: У компании нет данных об объеме рынков и активности.

Определить основной рынок невозможно в силу отсутствия информации об объемах рынков и уровне активности. Поэтому компания определяет наиболее выгодный рынок.

Наиболее выгодный рынок - это рынок, который максимизирует чистый доход, после включения расходов на продажу.

Рынок X имеет чистый доход 92 долл., в то время как рынок Y имеет чистый доход 91 долл.

Поэтому рынок X является наиболее выгодным рынком, и справедливая стоимость равна 94. (Хотя транзакционные издержки были приняты во внимание при установлении наиболее выгодного рынка, справедливая стоимость все же исключает расходы на продажу).

МСФО (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости»

4. Учесть премии/скидки к цене

Если актив или обязательство **котируется на активном рынке** (например, акции, облигации публичной компании)



То при оценке справедливой стоимости предприятие должно использовать котируемую **цену без корректировки**.

Если актив или обязательство **НЕ котируется на активном рынке** (например, акции, облигации непубличной компании)



То оценка справедливой стоимости **должна включать премии или скидки** (возможные примеры: премия за контроль, дисконт неконтролирующей доли, скидка за неликвидность), если участники рынка будут принимать их во внимание.

Применение премий или скидок должно быть согласовано с единицей учета.



В обоих случаях не должен учитываться блокирующий фактор.

Блокирующий фактор – это ситуация, когда обычный суточный торговый оборот рынка не достаточен для поглощения того количества активов и обязательств, которое имеется у предприятия, а размещение заказов на продажу позиций в отдельной операции может повлиять на котируемую цену.

Компания «А» оценивает 10% вложений в непубличную компанию «Б». Для оценки использует рыночный мультипликатор сопоставимой публичной компании «С».

- При определении справедливой стоимости нужно учитывать неликвидность акций, потому что это характеристика акций непубличной компании «Б».
- Компания не должна корректировать оценки, чтобы отразить вероятный исход того, что, если компания продаст все свои акции одной транзакцией, она получит более низкую цену. С точки зрения МСФО (IFRS) 9 единицей учета будет одна акция.

МСФО (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости»

3. Применение в отношении нефинансовых активов

При оценке справедливой стоимости нефинансового актива учитывается
- наилучшее и наиболее эффективное использования актива.



Для этого наилучшее и наиболее эффективное использование нефинансового актива должно быть:

- | | | |
|---|---|--------------------------|
| 1) физически выполнимым
(местонахождение или размер имущества) | 2) юридически допустимым
(правила зонирования, применимые к имуществу) | 3) финансово оправданным |
|---|---|--------------------------|

Наилучшее и наиболее эффективное использование определяется с точки зрения участников рынка, даже если предприятие предусматривает иное использование.

Однако предполагается, что текущее использование предприятием нефинансового актива является наилучшим и наиболее эффективным его использованием, за исключением случаев, когда рыночные или другие факторы указывают, что иное использование актива участниками рынка максимально увеличило бы его стоимость.

Компания приобрела конкурирующую торговую марку, но при этом не намерена ее развивать. Приобретение было осуществлено с целью повысить конкурентоспособность собственной торговой марки.



Несмотря на намерения, компания оценивает справедливую стоимость конкурирующей марки, предполагая ее наилучшее и наиболее эффективное использование участниками рынка. Намерение компании не должно учитываться.

Лучшее и наиболее эффективное использование нефинансового актива может осуществляться:

при его отдельном использовании

посредством его использования в комбинации с другими активами и/или обязательствами (например, бизнес)



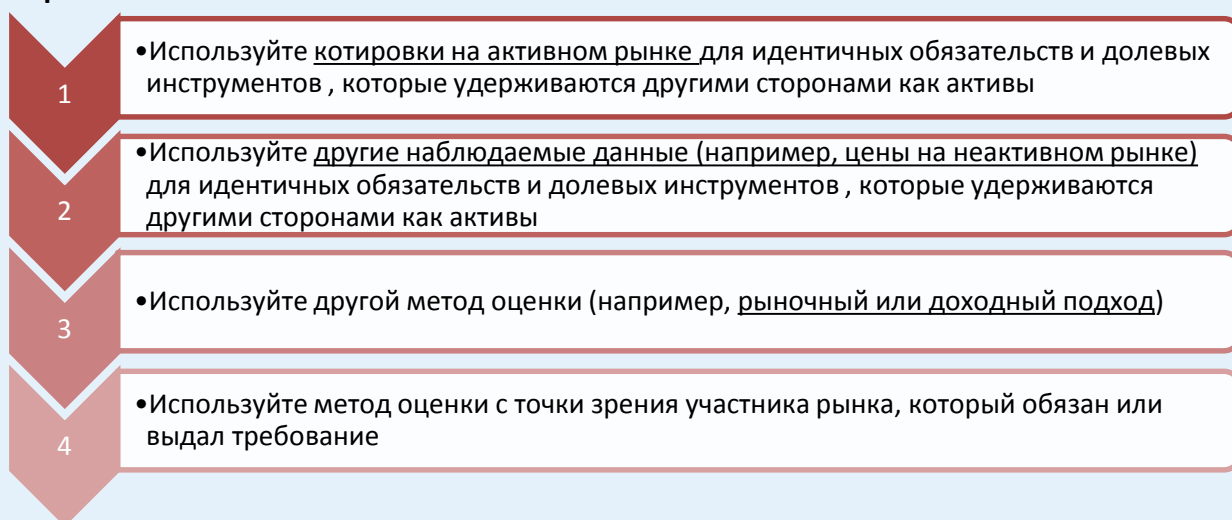
МСФО (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости»

4. Применение в отношении обязательств и собственных долевых инструментов

Если нет котироваемых цен, то определение справедливой стоимости для обязательств и собственных долевых инструментов может быть проблематичным.

В таком случае справедливая стоимость должна быть измерена с точки зрения участника рынка, который удерживает идентичную единицу как актив, на дату оценки.

Иерархический подход при оценке может быть схематически изображен следующим образом:



Риск невыполнения обязательств

Справедливая стоимость обязательства отражает влияние риска невыполнения обязательств. Риск невыполнения обязательств включает среди прочего собственный кредитный риск предприятия.



Компании с разным кредитным рейтингом будут иметь разную ставку привлечения денежных средств. В результате при дисконтировании обязательств (одной и той же суммы), справедливая стоимость обязательств будет разной.

МСФО (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости»

С 1 января 2015 года в результате объединения бизнеса у компании «А» появилась обязанность по демонтажу оффшорной нефтяной платформы через 10 лет.

Компания использует технику дисконтированных денежных потоков для оценки справедливой стоимости обязательства по демонтажу. На том основании, что компании «А» на договорной и юридической основе разрешено передать свою обязанность по демонтажу другому участнику рынка, компания «А» пришла к выводу, что участник рынка будет использовать следующие данные при оценке цены, которую нужно будет заплатить:

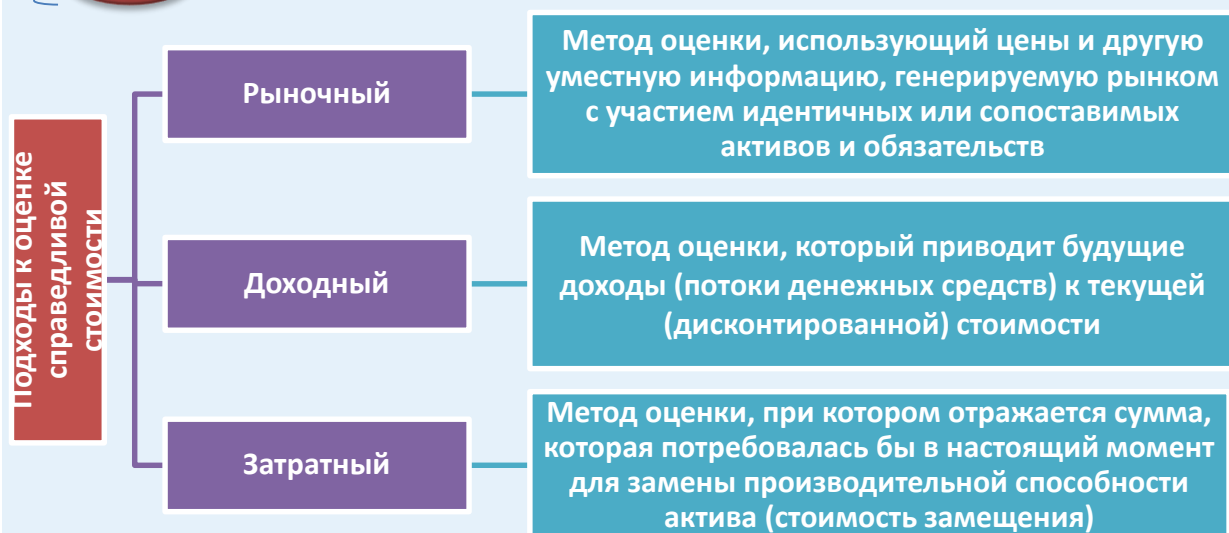
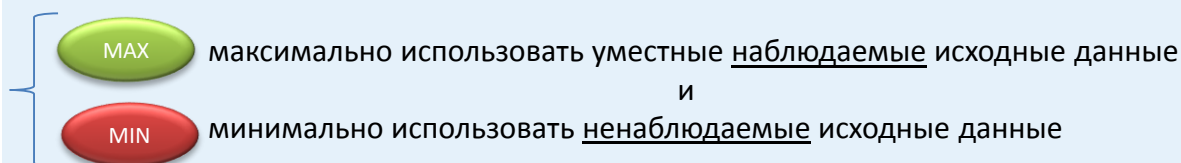
- 1) затраты на оплату труда 10 000 тыс. долл.
- 2) распределение накладных расходов 40% от затрат на оплату труда
- 3) компенсация, которую участник рынка потребует для проведения деятельности и принимая на себя риск, связанный с обязательством по демонтажу и ликвидации актива. Такая компенсация включает в себя два следующих элемента:
 - прибыль от труда и накладных расходов (20%), и
 - риск того, что фактические денежные оттоки, могут отличаться от тех, которые ожидаются (6%) , за исключением эффекта инфляции.
- 4) влияние инфляции на оценку затрат и прибыли 4% годовых
- 5) временная стоимость денег, представленная в виде безрисковой ставки равна 5%
- 6) риск неисполнения/собственный кредитный риск компании А – 2%.

		тыс. долл.
Расходы на оплату труда и материальные затраты		10 000
Накладные расходы 40%	$= 10\,000 \cdot 40\% =$	4 000
Наценка - в среднем по отрасли 20%	$= (10\,000 + 4\,000) \cdot 20\% =$	2 800
Стоимость в ценах на отчетную дату		16 800
Стоимость в ценах через три года (с учетом инфляции 4%)	$= 16\,800 \cdot 1.04^{10} =$	24 868
Стоимость с учетом риска неопределенности	$= 24\,868 \cdot 1.06 =$	26 360
Дисконтированная стоимость (безрисковая ставка государственных облигаций 5%+собственный кредитный риск компании 2%)	$= 26\,360 / 1.07^{10} =$	13 400

МСФО (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости»

5. Подходы к оценке справедливой стоимости

Методы оценки, применяемые для оценки справедливой стоимости, должны:



Вид оцениваемого объекта	Рыночный подход	Доходный подход	Затратный подход
Оценка бизнеса	х	х	х
Недвижимое имущество	х	х	х
Машины и оборудование	х	х	х
Нематериальные активы		х	
Финансовые активы	х	х	

Изменения, возникающие в результате изменения метода оценки или его применения, должны отражаться в учете как изменение бухгалтерской оценке в соответствии с МСФО (IAS) 8 (т.е. перспективное отражение).

МСФО (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости»

Компания тестирует на обесценение программу, специально для нее разработанную поставщиком. Оценка справедливой стоимости НМА можно провести на основе доходного и затратного методов. Рыночный подход не применяется, так как программа была разработана специально для компании и на рынке не существует сопоставимых аналогов.

Доходный подход

Стоимость НМА определяется методом дисконтирования будущих денежных потоков, которые компания ожидает получить от использования НМА в течение срока его службы. Справедливая стоимость программы при доходном подходе равна 130 000\$.

Затратный подход

Затратный подход определяет стоимость замещения (воссоздания) аналогичного программного обеспечения в данной отрасли с учетом физического, функционального и экономического износа.

Справедливая стоимость программы при затратном подходе 100 000\$.

Однако затратный подход применять нельзя, так как информация об уникальных функциях и свойствах НМА не доступна для любых других участников рынка, которые не смогут самостоятельно определить стоимость замещения аналогичного актива.

Таким образом, справедливая стоимость НМА – 130 000\$.

МСФО (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости»

6. Иерархия справедливой стоимости

Исходные данные, используемые для оценки справедливой стоимости, делятся на три уровня:

1 УРОВЕНЬ

Котируемые цены (некорректируемые) на активных рынках для идентичных активов или обязательств, к которым есть доступ на дату оценки

- (пример: использование котировочных цен при оценке долевых инструментов)

2 УРОВЕНЬ

Исходные данные, которые не являются котируемыми ценами, включенными в 1 Уровень, и которые прямо или косвенно являются наблюдаемыми для актива или обязательства

- (пример: котировочные цены акций в сопоставимых компаниях, когда оценивается справедливая стоимость некотируемой акции)

3 УРОВЕНЬ

Ненаблюдаемые исходные данные для актива или обязательства

- (пример: допущения в отношении будущей прибыли при оценке справедливой стоимости некотируемой акции)



Иерархия справедливой стоимости отдает наибольший приоритет исходным данным 1 Уровня и наименьший приоритет ненаблюдаемым исходным данным 3 Уровня.

МСФО (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости»

7. Раскрытие информации

Повторяющиеся оценки справедливой стоимости (*ПО)

–требуемые/разрешаемые на конец каждого отчётного периода. (например, финансовые активы согласно МСФО (IFRS) 9, биологические активы согласно МСФО (IAS) 41).

Разовые оценки справедливой стоимости (*РО)

-требуемые/разрешаемые в особых случаях. (например, оценка активов, предназначенных для продажи согласно МСФО (IFRS) 5).

	ПО	РО
(а) оценки справедливой стоимости на конец отчетного периода	V	V
(а) причины для оценки справедливой стоимости на конец отчетного периода		V
(б) уровень в иерархии справедливой стоимости (1,2,3 уровень)	V	V
(с) суммы любых переводов между 1 и 2 уровнями, причины таких переводов и политика предприятия в отношении переводов	V	
(д) методы оценки и исходные данные, использованных в оценке справедливой стоимости для 2 и 3 уровней	V	V
<i>Для оценок уровня 3:</i>		
(д) количественная информация о значительных ненаблюдаемых исходных данных	V	
(е) сверка сальдо на начало периода и сальдо на конец периода: доходы/убытки, признанные в составе ОПУ/ПСД с указанием статьи ОПУ/ОСД, покупки, продажи, выпуск и расчеты, суммы любых переводов на/с уровня	V	
(ф) суммы нереализованной прибыли/убытков по активам и обязательствам, удерживаемым на конец отчетного периода с указанием статьи ОПУ	V	
(г) описание процессов оценки, используемых предприятием	V	V
(h) описание чувствительности оценок справедливой стоимости к изменениям ненаблюдаемых исходных данных (если такие изменения значительно повлияют на оценку справедливой стоимости)	V	
<i>Для нефинансовых активов:</i>		
(i) факт и причины почему текущее использование нефинансового актива отличается от его наилучшего и наиболее эффективного использования	V	V