

Международный стандарт финансовой отчетности (IFRS) 13

«Оценка справедливой стоимости»

Цель

- 1 Настоящий стандарт:
 - (a) дает определение *справедливой стоимости*;
 - (b) излагает в едином МСФО основу для оценки справедливой стоимости; и
 - (c) требует раскрытия информации об оценках справедливой стоимости.
- 2 Справедливая стоимость – это рыночная оценка, а не оценка, формируемая с учетом специфики предприятия. По некоторым активам и обязательствам могут существовать наблюдаемые рыночные операции или рыночная информация. По другим активам и обязательствам наблюдаемые рыночные операции или рыночная информация могут отсутствовать. Однако цель оценки справедливой стоимости в обоих случаях одна и та же – определить цену, по которой проводилась бы *операция, осуществляемая на организованном рынке*, по продаже актива или передаче обязательства между *участниками рынка* на дату оценки в текущих рыночных условиях (то есть *выходная цена* на дату оценки с точки зрения участника рынка, который удерживает актив или имеет обязательство).
- 3 Если цена на идентичный актив или обязательство не наблюдается на рынке, предприятие оценивает справедливую стоимость, используя другой метод оценки, который обеспечивает максимальное использование уместных *наблюдаемых исходных данных* и минимальное использование *ненаблюдаемых исходных данных*. Поскольку справедливая стоимость является рыночной оценкой, она определяется с использованием таких допущений, которые участники рынка использовали бы при определении стоимости актива или обязательства, включая допущения о риске. Следовательно, намерение предприятия удержать актив или урегулировать или иным образом выполнить обязательство не является уместным фактором при оценке справедливой стоимости.
- 4 В определении справедливой стоимости особое внимание уделяется активам и обязательствам, потому что они являются основным объектом бухгалтерской оценки. Кроме того, настоящий стандарт должен применяться в отношении собственных долевого инструментов предприятия, оцениваемых по справедливой стоимости.

Сфера применения

- 5 Настоящий стандарт применяется в том случае, когда какой-либо другой стандарт требует или позволяет использовать оценку справедливой стоимости или раскрытие информации об оценках справедливой стоимости (а также таких оценках, как справедливая стоимость за вычетом расходов на продажу, основанных на справедливой стоимости или раскрытии информации о таких оценках), за исключением случаев, предусмотренных в пунктах 6 и 7.
- 6 Требования к оценке и раскрытию информации, предусмотренные в настоящем стандарте, не применяются в отношении следующего:
 - (a) операций платежа, основанного на акциях, попадающих в сферу применения МСФО (IFRS) 2 «Платеж, основанный на акциях»;
 - (b) операций по аренде, попадающих в сферу применения МСФО (IAS) 17 «Аренда»; и
 - (c) 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».
- 7 Раскрытие информации, требуемое настоящим стандартом, не требуется в отношении следующего:
 - (a) активов плана, оцениваемых по справедливой стоимости в соответствии с МСФО (IAS) 19 «Вознаграждения работникам»;
 - (b) инвестиций в пенсионный план, оцениваемых по справедливой стоимости в соответствии с МСФО (IAS) 26 «Учет и отчетность по пенсионным планам»; и
 - (c) активов, для которых возмещаемая стоимость представляет собой справедливую стоимость за вычетом затрат на выбытие в соответствии с МСФО (IAS) 36.

- 8 Основа оценки справедливой стоимости, описанная в настоящем стандарте, применяется и к первоначальной и к последующей оценке в том случае, если использование справедливой стоимости требуется или разрешается другими МСФО.

Оценка

Определение справедливой стоимости

- 9 Настоящий стандарт дает определение справедливой стоимости как цены, которая была бы получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства в условиях операции, осуществляемой на организованном рынке, между участниками рынка на дату оценки.
- 10 Пункт B2 описывает общий подход к оценке справедливой стоимости.

Актив или обязательство

- 11 Оценка справедливой стоимости осуществляется для конкретного актива или обязательства. Следовательно, при оценке справедливой стоимости предприятие должно учитывать характеристики актива или обязательства таким образом, как если бы участники рынка учитывали данные характеристики при определении цены 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 определенной характеристики на оценку будет отличаться в зависимости от того, как данная характеристика учитывалась бы участниками рынка.
- 13 Актив или обязательство, оцениваемое по справедливой стоимости, может представлять собой следующее:
- (a) отдельный актив или обязательство (например, финансовый инструмент или нефинансовый актив); или
 - (b) группа активов, группа обязательств или группа активов и обязательств (например, единица, генерирующая денежные средства, или бизнес).
- 14 Тот факт, является ли актив или обязательство отдельным активом или обязательством, группой активов, группой обязательств или группой активов и обязательств для целей признания или раскрытия информации, зависит от его *единицы учета*. Единица учета для актива или обязательства определяется в соответствии с тем МСФО, который требует или разрешает оценку справедливой стоимости, за исключением случаев, предусмотренных в настоящем стандарте.

Операция

- 15 Оценка справедливой стоимости предполагает обмен актива или обязательства при проведении между участниками рынка операции на добровольной основе по продаже актива или передаче обязательства на дату оценки в текущих рыночных условиях.
- 16 Оценка справедливой стоимости предполагает проведение операции по продаже актива или передаче обязательства:
- (a) на рынке, который является основным для данного актива или обязательства; или
 - (b) при отсутствии основного рынка на рынке, наиболее выгодном для данного актива или обязательства.
- 17 Предприятию нет необходимости проводить изнуряющий поиск всех возможных рынков для идентификации основного рынка или, при отсутствии основного рынка, наиболее выгодного рынка, однако, оно должно учитывать всю информацию, которая является обоснованно доступной. При отсутствии доказательств обратного, рынок, на котором предприятие вступило бы в сделку по продаже актива или передаче обязательства, считается основным рынком или, при отсутствии основного рынка, наиболее выгодным рынком.
- 18 При наличии основного рынка для актива или обязательства оценка справедливой стоимости должна представлять цену на данном рынке (такая цена либо является непосредственно наблюдаемой, либо рассчитывается с использованием другого метода оценки), даже если цена на другом рынке является потенциально более выгодной на дату оценки.
- 19 Предприятие должно иметь доступ к основному (или наиболее выгодному) рынку на дату оценки. Поскольку различные предприятия (и направления бизнеса в рамках таких предприятий), осуществляющие различные виды

деятельности, могут иметь доступ к различным рынкам, основные (или наиболее выгодные) рынки для одного и того же актива или обязательства могут быть разными для различных предприятий (и направлений бизнеса в рамках таких предприятий). Следовательно, основной (или наиболее выгодный) рынок (и, соответственно, участников рынка) необходимо рассматривать с точки зрения предприятия, учитывая таким образом различия между и среди предприятий, осуществляющих различные виды деятельности.

- 20 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.
- 21 Даже при отсутствии наблюдаемого рынка, обеспечивающего информацию о ценах при продаже актива или передаче обязательства на дату оценки, при оценке справедливой стоимости должно приниматься допущение о том, что операция имеет место на указанную дату и рассматривается с точки зрения участника рынка, удерживающего актив или имеющего обязательство. Такая принимаемая в допущении операция обеспечивает основу для определения цены продажи актива или передачи обязательства.

Участники рынка

- 22 **Предприятие должно оценивать справедливую стоимость актива или обязательства, используя такие допущения, которые участники рынка использовали бы при установлении цены на данный актив или обязательство, принимая допущение о том, что участники рынка действуют в своих экономических интересах.**
- 23 При разработке данных допущений предприятию нет необходимости идентифицировать конкретных участников рынка. Вместо этого предприятие должно идентифицировать общие характеристики, которые отличают участников рынка, рассмотрев факторы, специфические для всего нижеперечисленного:
- (a) актив или обязательство;
 - (b) основной (или наиболее выгодный) рынок для актива или обязательства; и
 - (c) участники рынка, с которыми предприятие вступило бы в сделку на данном рынке.

Цена

- 24 **Справедливая стоимость – это цена, которая может быть получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства при проведении операции на добровольной основе на основном (или наиболее выгодном) рынке на дату оценки в текущих рыночных условиях (то есть выходная цена) независимо от того, является ли такая цена непосредственно наблюдаемой или рассчитывается с использованием другого метода оценки.**
- 25 Цена, действующая на основном (или наиболее выгодном) рынке, использованная для оценки справедливой стоимости актива или обязательства, не должна корректироваться с учетом *затрат 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 специфическими для сделки и будут отличаться в зависимости от того, как предприятие вступает в сделку в отношении актива или обязательства.
- 26 Затраты по сделке не включают *транспортные расходы*. Если местонахождение является характеристикой актива (как, например, может быть в случае с товаром), цена на основном (или наиболее выгодном) рынке должна корректироваться с учетом расходов, при наличии таковых, которые были бы понесены на транспортировку актива от его текущего местонахождения до данного рынка.

Применение в отношении нефинансовых активов

Наилучшее и наиболее эффективное использование в отношении нефинансовых активов

- 27 **При оценке справедливой стоимости нефинансового актива учитывается 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 в расчет такое использование актива, которое является физически выполнимым, юридически допустимым и финансово оправданным, как изложено ниже:
- (a) Физически выполнимое использование предусматривает учет физических характеристик актива, которые участники рынка учитывали бы при установлении цены на актив (например, местонахождение или размер имущества).

- (b) Юридически допустимое использование предусматривает учет любых юридических ограничений на использование актива, которые участники рынка учитывали бы при установлении цены на актив (например, правила зонирования, применимые к имуществу).
 - (c) Финансово оправданное использование предусматривает учет того факта, генерирует ли физически выполнимое и юридически допустимое использование актива доход или потоки денежных средств (с учетом затрат на преобразование актива к такому использованию), достаточные для получения дохода на инвестицию, который участники рынка требовали бы от инвестиции в данный актив при данном использовании.
- 29 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.
- 30 Для того, чтобы сохранить свое конкурентоспособное положение, или по другим причинам, предприятие может принять решение не использовать активно приобретенный нефинансовый актив или не использовать данный актив наилучшим и наиболее эффективным образом. Например, так может обстоять дело с приобретенным нематериальным активом, который предприятие планирует использовать с определенной защитой, предотвращая его использование другими лицами. Тем не менее, предприятие должно оценивать справедливую стоимость нефинансового актива, принимая допущение о его лучшем и наиболее эффективном использовании участниками рынка.

Исходное условие оценки нефинансовых активов

- 31 Наилучшее и наиболее эффективное использование нефинансового актива устанавливает исходное условие оценки, используемое для оценки справедливой стоимости актива, как изложено ниже:
- (a) Лучшее и наиболее эффективное использование нефинансового актива может обеспечить участникам рынка получение максимальной стоимости посредством его использования в комбинации с другими активами как группы активов (при установке или иной конфигурации для использования) или в комбинации с другими активами и обязательствами (например, бизнес).
 - (i) Если наилучшее и наиболее эффективное использование актива заключается в использовании актива в комбинации с другими активами или с другими активами и обязательствами, справедливая стоимость актива – это цена, которая была бы получена при проведении текущей операции по продаже актива, при этом принимается допущение о том, что данный актив будет использоваться с другими активами или с другими активами и обязательствами, и что такие активы и обязательства (то есть его дополнительные активы и соответствующие обязательства) будут доступны для участников рынка.
 - (ii) Обязательства, связанные с активом и с дополнительными активами, включают обязательства, финансирующие оборотный капитал, но не включают обязательства, используемые для финансирования активов, не входящих в данную группу активов.
 - (iii) Допущения о наилучшем и наиболее эффективном использовании нефинансового актива должны последовательно применяться в отношении всех активов (для которых уместно наилучшее и наиболее эффективное использование) группы активов или группы активов и обязательств, в которой использовался бы данный актив.
 - (b) Наилучшее и наиболее эффективное использование нефинансового актива может обеспечить участникам рынка получение максимальной стоимости при его отдельном использовании. Если наилучшее и наиболее эффективное использование актива заключается в его отдельном использовании, справедливая стоимость актива – это цена, которая была бы получена при проведении текущей операции по продаже данного актива участникам рынка, которые использовали бы данный актив отдельно.
- 32 При оценке справедливой стоимости нефинансового актива принимается допущение о том, что актив продается согласно с единицей учета, предусмотренной в других МСФО (которой может являться отдельный актив). Так обстоит дело даже в том случае, когда при такой оценке справедливой стоимости принимается допущение о том, что наилучшее и наиболее эффективное использование актива заключается в его использовании в комбинации с другими активами или с другими активами и обязательствами, потому что оценка справедливой стоимости предполагает, что участник рынка уже имеет дополнительные активы и связанные с ними обязательства.
- 33 Пункт В3 описывает применение понятия исходного условия оценки в отношении нефинансовых активов.

Применение в отношении обязательств и собственных долевых инструментов предприятия

Общие принципы

- 34 При оценке справедливой стоимости принимается допущение о том, что финансовое или нефинансовое обязательство или собственный долевой инструмент предприятия (например, доли участия в капитале, предоставляемые в качестве вознаграждения при объединении бизнеса) передается участнику рынка на дату оценки. Передача обязательства или собственного долевого инструмента предприятия предусматривает следующее:
- (а) Обязательство осталось бы непогашенным, и передающая сторона, являющаяся участником рынка, была бы обязана выполнить обязательство. Обязательство не было бы урегулировано с контрагентом или иным образом погашено на дату оценки.
 - (б) Собственный долевой инструмент предприятия остался бы непогашенным, а передающая сторона, являющаяся участником рынка, приняла бы права и обязанности, связанные с данным инструментом. Инструмент не был бы аннулирован или иным образом погашен на дату оценки.
- 35 Даже при отсутствии наблюдаемого рынка, обеспечивающего информацию о ценах при передаче обязательства или собственного долевого инструмента предприятия (например, потому что договорные или другие юридические ограничения препятствуют передаче таких единиц), может существовать наблюдаемый рынок для таких единиц, если они удерживаются другими сторонами как активы (например, корпоративная облигация или опцион на покупку акций предприятия).
- 36 Во всех без исключения случаях предприятие должно максимально использовать уместные наблюдаемые исходные данные и минимально использовать ненаблюдаемые исходные данные для достижения цели оценки справедливой стоимости, которая заключается в определении цены, по которой проводилась бы операция на добровольной основе по передаче обязательства или долевого инструмента между участниками рынка на дату оценки в текущих рыночных условиях.

Обязательства и долевые инструменты, удерживаемые другими сторонами как активы

- 37 Если котируемая цена на передачу идентичного или аналогичного обязательства или собственного долевого инструмента предприятия не доступна, и идентичная единица удерживается другой стороной как актив, предприятие должно оценить справедливую стоимость обязательства или долевого инструмента с точки зрения участника рынка, который удерживает идентичную единицу как актив, на дату оценки.
- 38 В таких случаях предприятие должно оценивать справедливую стоимость обязательства или долевого инструмента следующим образом:
- (а) используя котируемую на *активном рынке* цену на идентичную единицу, удерживаемую другой стороной как актив, при наличии такой цены.
 - (б) при отсутствии такой цены, используя другие наблюдаемые исходные данные, такие как цена, котируемая на рынке, который не является активным для идентичной единицы, удерживаемой другой стороной как актив.
 - (с) при отсутствии наблюдаемых цен, описанных в подпунктах (а) и (б), используя другой метод оценки, такой как:
 - (i) *доходный подход* (например, метод оценки по приведенной стоимости, при котором учитываются будущие потоки денежных средств, которые участник рынка ожидал бы получить от обязательства или долевого инструмента, который он удерживает как актив; см. пункты B10 и B11).
 - (ii) *рыночный подход* (например, используя котируемые цены на аналогичные обязательства или долевые инструменты, удерживаемые другими сторонами как активы; см. пункты B5-B7).
- 39 Предприятие должно корректировать котируемую цену обязательства или собственного долевого инструмента предприятия, удерживаемого другой стороной как актив, только при наличии факторов, специфических для актива, которые не применимы к оценке справедливой стоимости обязательства или долевого инструмента. Предприятие должно гарантировать, что цена актива не отражает влияние ограничения, предотвращающего продажу данного актива. Некоторые факторы, которые могут указывать на тот факт, что котируемая цена актива должна быть откорректирована, включают следующее:
- (а) Котируемая цена на актив относится к аналогичному (но не идентичному) обязательству или долевого инструменту, удерживаемому другой стороной как актив. Например, обязательство или долевой инструмент имеет специфическую характеристику (например, кредитоспособность эмитента), которая

отличается от такой характеристики, отраженной в справедливой стоимости аналогичного обязательства или долевого инструмента, удерживаемого как актив.

- (b) Единица учета, принятая для актива, отличается от единицы учета, принятой для обязательства или долевого инструмента. Например, для обязательств в некоторых случаях цена на актив отражает комбинированную цену пакета, включающего как суммы к получению от эмитента, так и требование обеспечить поддержку кредитного качества третьей стороны. Если единица учета для обязательства не представляет собой единицу учета для комбинированного пакета, цель заключается в том, чтобы оценить справедливую стоимость обязательства эмитента, а не справедливую стоимость комбинированного пакета. Таким образом, в таких случаях предприятие корректировало бы наблюдаемую цену на актив с целью исключения влияния, оказываемого требованием обеспечить поддержку кредитного качества третьей стороны.

Обязательства и долевого инструменты, не удерживаемые другими сторонами как активы

- 40 **В случае, если котируемая цена на передачу идентичного или аналогичного обязательства или собственного долевого инструмента предприятия отсутствует, а идентичная единица не удерживается другой стороной как актив, предприятие должно оценить справедливую стоимость обязательства или долевого инструмента, используя метод оценки с точки зрения участника рынка, который имеет обязательство или заявил право на долю в капитале.**
- 41 Например, применяя метод оценки по приведенной стоимости, предприятие могло бы учитывать любое из нижеперечисленного:
- (a) будущее выбытие денежных средств, которое участник рынка ожидал бы при выполнении обязательства, включая компенсацию, которую участник рынка потребовал бы за принятие обязательства (см. пункты B31-B33).
- (b) сумма, которую участник рынка получил бы за принятие или выпуск идентичного обязательства или долевого инструмента, используя такие допущения, которые использовались бы участниками рынка при установлении цены на идентичную единицу (например, наличие таких же кредитных характеристик) на основном (или наиболее выгодном) рынке для выпуска обязательства или долевого инструмента на таких же договорных условиях.

Риск невыполнения обязательств

- 42 **Справедливая стоимость обязательства отражает влияние *риска невыполнения обязательств*. Риск невыполнения обязательств включает среди прочего собственный кредитный риск предприятия (в соответствии с определением, предложенным в МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: Раскрытие информации»). Принимается допущение о том, что риск невыполнения обязательств является одинаковым как до, так и после передачи обязательства.**
- 43 При оценке справедливой стоимости обязательства предприятие должно учитывать влияние своего кредитного риска (кредитоспособность) и любые другие факторы, которые могли бы повлиять на вероятность того, будет ли обязательство выполнено или нет. Такое влияние может отличаться в зависимости от обязательства, например:
- (a) является ли данное обязательство обязанностью предоставить денежные средства (финансовое обязательство) или обязанностью поставить товары или услуги (нефинансовое обязательство).
- (b) условия требования обеспечить поддержку кредитного качества, связанного с обязательством, при наличии таковых.
- 44 Справедливая стоимость обязательства отражает влияние риска невыполнения обязательств на основе его единицы учета. Эмитент обязательства, выпущенного с неотделимым требованием обеспечить поддержку кредитного качества третьей стороны, которое отражается в учете отдельно от обязательства, не должен включать влияние требования обеспечить поддержку кредитного качества третьей стороны (например, гарантия погашения долга третьей стороны) в оценку справедливой стоимости обязательства. Если бы требование обеспечить поддержку кредитного качества отражалось в учете отдельно от обязательства, при оценке справедливой стоимости обязательства эмитент учитывал бы свою собственную кредитоспособность, а не кредитоспособность гаранта-третьего лица.

Ограничение, не допускающее передачу обязательства или собственного долевого инструмента предприятия

- 45 Предприятие не должно включать в оценку справедливой стоимости обязательства или собственного долевого инструмента отдельные исходные данные или корректировку других *исходных данных*, касающихся наличия ограничения, которое не допускает передачу единицы. Влияние ограничения, которое не допускает передачу

обязательства или собственного долевого инструмента предприятия, в неявной или явной форме включается в другие исходные данные для оценки справедливой стоимости.

- 46 Например, на дату операции как кредитор, так и дебитор приняли цену операции в качестве обязательства при абсолютном знании того, что обязательство включает ограничение, не допускающее его передачу. Поскольку ограничение включается в цену операции, не требуется включать отдельные исходные данные или корректировку существующих исходных данных на дату операции для отражения влияния ограничения на передачу. Аналогичным образом не требуется включать отдельные исходные данные или корректировку существующих исходных данных на даты последующих оценок для отражения влияния ограничения на передачу.

Финансовое обязательство с возможностью погашения по требованию

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

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

- 48 Предприятие, удерживающее группу финансовых активов и финансовых обязательств, подвергается рыночным рискам (в соответствии с определением, предложенным в МСФО (IFRS) 7) и кредитному риску (в соответствии с определением, предложенным в МСФО (IFRS) 7) каждого из контрагентов. Если предприятие управляет такой группой финансовых активов и финансовых обязательств на основе своей чистой подверженности рыночным рискам или кредитному риску, предприятие имеет право применять исключение, предусмотренное в настоящем стандарте в отношении оценки справедливой стоимости. Данное исключение позволяет предприятию оценивать справедливую стоимость группы финансовых активов и финансовых обязательств на основе цены, которая была бы получена при продаже чистой длинной позиции (то есть актива) за принятие конкретного риска или при передаче чистой короткой позиции (то есть обязательства) за принятие конкретного риска при проведении операции на добровольной основе между участниками рынка на дату оценки в текущих рыночных условиях. Соответственно, предприятие должно оценивать справедливую стоимость группы финансовых активов и финансовых обязательств с учетом того, как участники рынка оценили бы чистую подверженность риску на дату оценки.
- 49 Предприятие имеет право использовать исключение, предусмотренное в пункте 48, только в том случае, если оно выполняет все нижеследующие условия:
- (a) управляет группой финансовых активов и финансовых обязательств на основе чистой подверженности предприятия конкретному рыночному риску (или рискам) или кредитному риску конкретного контрагента в соответствии с официальной стратегией предприятия по управлению рисками или его инвестиционной стратегией;
 - (b) на данной основе предоставляет информацию о группе финансовых активов и финансовых обязательств старшему руководящему персоналу предприятия, в соответствии с определением, предложенным в МСФО (IAS) 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах»; и
 - (c) обязано (или приняло решение) отражать данные финансовые активы и финансовые обязательства по справедливой стоимости в отчете о финансовом положении на конец каждого отчетного периода.
- 50 Исключение, предусмотренное в пункте 48, не имеет отношения к представлению финансового отчета. В некоторых случаях основа представления финансовых инструментов в отчете о финансовом положении отличается от основы для оценки финансовых инструментов, например, если какой-либо стандарт не требует или разрешает представление финансовых инструментов на нетто-основе. В таких случаях предприятие, возможно, потребуется распределить корректировки на уровне портфеля (см. пункты 53-56) между отдельными активами или обязательствами, которые входят в группу финансовых активов и финансовых обязательств, управляемых на основе чистой подверженности предприятия рискам. Предприятие должно осуществлять такое распределение на рациональной и последовательной основе, используя методологию, приемлемую в сложившихся обстоятельствах.
- 51 Предприятие должно принять решение в рамках учетной политики в соответствии с МСФО (IAS) 8 «Учетная политика, изменения в бухгалтерских оценках и ошибки» об использовании исключения, предусмотренного в пункте 48. Предприятие, использующее исключение, должно последовательно применять данную учетную политику, включая свою политику в отношении распределения корректировок с учетом спроса и предложения (см. пункты 53-55) и корректировок с учетом кредитного риска (см. пункт 56), в случае необходимости, от периода к периоду в отношении конкретного портфеля.

- 52 Исключение, предусмотренное в пункте 48, применяется только в отношении финансовых активов и финансовых обязательств, входящих в сферу применения МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: Признание и оценка» или МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты».

Подверженность рыночным рискам

- 53 В случае использования исключения, предусмотренного в пункте 48, для оценки справедливой стоимости группы финансовых активов и финансовых обязательств, управляемых на основе чистой подверженности предприятия конкретному рыночному риску (или рискам), предприятие должно применять цену в пределах спреда по спросу и предложению, которая является наиболее представительной для справедливой стоимости в сложившихся обстоятельствах, к чистой подверженности предприятия данным рыночным рискам (см. пункты 70 и 71).
- 54 В случае использования исключения, предусмотренного в пункте 48, предприятие должно гарантировать, что рыночный риск (или риски), которому предприятие подвержено в пределах данной группы финансовых активов и финансовых обязательств, по существу является таким же. Например, предприятие не объединило бы процентный риск, связанный с финансовым активом, с риском изменения цен на товары, связанным с финансовым обязательством, поскольку это не уменьшило бы подверженность предприятия процентному риску или риску изменения цен на товары. В случае использования исключения, предусмотренного в пункте 48, любой базисный риск, возникающий в результате наличия неидентичных параметров рыночного риска, должен учитываться при оценке справедливой стоимости финансовых активов и финансовых обязательств в пределах группы.
- 55 Аналогичным образом длительность подверженности предприятия конкретному рыночному риску (или рискам), возникающему в связи с финансовыми активами и финансовыми обязательствами, должна быть по существу такой же. Например, предприятие, которое использует 12-месячный фьючерсный контракт для компенсации потоков денежных средств, связанных с 12-месячной величиной процентного риска, возникающего в связи с пятилетним финансовым инструментом в пределах группы, состоящей только из таких финансовых активов и финансовых обязательств, оценивает справедливую стоимость 12-месячного процентного риска на чистой основе, а остальную часть процентного риска (то есть от 2 до 5 лет) на валовой основе.

Подверженность кредитному риску конкретного контрагента

- 56 В случае использования исключения, предусмотренного в пункте 48, для оценки справедливой стоимости группы финансовых активов и финансовых обязательств, принятых в сделках с конкретным контрагентом, предприятие должно включать влияние чистой подверженности предприятия кредитному риску данного контрагента или чистой подверженности контрагента кредитному риску предприятия в оценку справедливой стоимости, если участники рынка учитывали бы любые существующие соглашения, уменьшающие подверженность кредитному риску, в случае неплатежа (например, генеральное соглашение о взаимозачёте с контрагентом или соглашение, требующее обмена залогового имущества на основе чистой подверженности каждой стороны кредитному риску другой стороны). Оценка справедливой стоимости должна отражать ожидания участников рынка в отношении вероятности того, что такая договоренность была бы обеспечена правовой санкцией в случае неплатежа.

Справедливая стоимость при первоначальном признании

- 57 Если актив приобретается или обязательство принимается при проведении операции обмена такого актива или обязательства, цена операции – это цена, уплаченная за приобретение актива или полученная за принятие обязательства (*входная цена*). Напротив, справедливая стоимость актива или обязательства – это цена, которая была бы получена при продаже актива или выплачена при передаче обязательства (*выходная цена*). Предприятия не всегда продают активы по ценам, уплаченным за их приобретение. Аналогичным образом, предприятия не всегда передают обязательства по ценам, полученным за их принятие.
- 58 Во многих случаях цена операции будет равняться справедливой стоимости (например, так может обстоять дело в случае, когда на дату операции проводится операция по покупке актива на рынке, на котором актив был бы продан).
- 59 При установлении того, является ли справедливая стоимость при первоначальном признании равной цене операции, предприятие должно принимать во внимание факторы, специфические для операции и для данного актива или обязательства. В пункте В4 описываются ситуации, при которых цена операции может не представлять собой справедливую стоимость актива или обязательства при первоначальном признании.
- 60 Если какой-либо другой МСФО требует или разрешает предприятию оценивать актив или обязательство при первоначальном признании по справедливой стоимости, а цена операции отличается от справедливой стоимости, предприятие должно признавать возникающий при этом доход или убыток в составе прибыли или убытка за исключением случаев, когда настоящий стандарт предусматривает иное.

Методы оценки

- 61 **Предприятие должно использовать такие методы оценки, которые являются приемлемыми в сложившихся обстоятельствах и для которых доступны данные, достаточные для оценки справедливой стоимости, при этом максимально используя уместные наблюдаемые исходные данные и минимально используя ненаблюдаемые исходные данные.**
- 62 Цель использования метода оценки заключается в том, чтобы установить цену, по которой проводилась бы операция на добровольной основе по продаже актива или передаче обязательства между участниками рынка на дату оценки в текущих рыночных условиях. Три наиболее широко используемыми методами оценки являются рыночный подход, *затратный подход* и доходный подход. Основные аспекты данных подходов кратко описаны в пунктах B5-B11. Предприятие должно использовать методы оценки, совместимые с одним или несколькими из данных подходов для оценки справедливой стоимости.
- 63 В некоторых случаях приемлемым будет использование одного метода оценки (например, при оценке актива или обязательства с использованием котировочной цены на активном рынке для идентичных активов или обязательств). В других случаях приемлемым будет использование множественных методов оценки (например, так может обстоять дело при оценке единицы, генерирующей денежные средства). Если для оценки справедливой стоимости используются множественные методы оценки, то результаты (то есть соответствующие показатели справедливой стоимости) должны оцениваться путем рассмотрения целесообразности диапазона значений, обозначенных данными результатами. Оценка справедливой стоимости – это значение в пределах такого диапазона, которое наиболее точно представляет справедливую стоимость в сложившихся обстоятельствах.
- 64 Если цена операции 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, полученный при использовании данного метода оценки, равнялся цене операции. Калибровка гарантирует отражение в методе оценки текущих рыночных условий и помогает предприятию определить, необходимо ли корректировать метод оценки (например, актив или обязательство может иметь характеристику, которая не учитывается данным методом оценки). После первоначального признания при оценке справедливой стоимости с использованием метода или методов оценки, при которых используются ненаблюдаемые исходные данные, предприятие должно 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 необходимо вносить изменение в метод оценки или его применение (например, изменение его взвешенного значения при использовании множественных методов оценки или изменение корректировки, применяемой к методу оценки), если такое изменение приводит к получению оценки, равной справедливой стоимости или наиболее точно представляющей ее в сложившихся обстоятельствах. Так может обстоять дело, 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 Изменения, возникающие в результате изменения метода оценки или его применения, должны отражаться в учете как изменение бухгалтерской оценки в соответствии с МСФО (IAS) 8. Однако раскрытие информации в соответствии с МСФО (IAS) 8 об изменении бухгалтерской оценки не требуется в отношении изменений, возникающих в результате изменения метода оценки или его применения.

Исходные данные для методов оценки

Общие принципы

- 67 **Методы оценки, применяемые для оценки справедливой стоимости, должны максимально использовать уместные наблюдаемые исходные данные и минимально использовать ненаблюдаемые исходные данные.**
- 68 Примеры рынков, на которых исходные данные могут быть наблюдаемыми для некоторых активов и обязательств (например, финансовые инструменты) включают валютные рынки, дилерские рынки, посреднические рынки и рынки «от принципала к принципалу» (см. пункт B34).

- 69 Предприятие должно отбирать исходные данные, совместимые с характеристиками актива или обязательства, которые участники рынка учитывали бы при проведении операции с активом или обязательством (см. пункты 11 и 12). В некоторых случаях такие характеристики приводят к применению корректировки, такой как премия или дисконт (например, премия за контроль или дисконт неконтролирующей доли). Однако оценка справедливой стоимости не должна включать премию или дисконт, который не согласуется с единицей учета, принятой в стандарте, который требует или разрешает оценку справедливой стоимости (см. пункты 13 и 14). Премии или дисконты, которые отражают размер как характеристику пакета акций предприятия (особенно, блокирующий фактор, который корректирует котируемую цену актива или обязательства, потому что обычный суточный торговый оборот рынка не достаточен для поглощения того количества активов и обязательств, которое имеется у предприятия, как описано в пункте 80), нежели как характеристику актива или обязательства (например, премия за контроль при оценке справедливой стоимости контролирующей доли), не должны учитываться при оценке справедливой стоимости. Во всех без исключения случаях при наличии на активном рынке котируемой цены (то есть *исходные данные 1 Уровня*) на актив или обязательство при оценке справедливой стоимости предприятие должно использовать такую цену без корректировки, за исключением случаев, предусмотренных в пункте 79.

Исходные данные, основанные на ценах продавца и покупателя

- 70 Если актив или обязательство, оцениваемое по справедливой стоимости, имеет цену покупателя и цену продавца (например, исходные данные дилерского рынка), цена в пределах спреда по спросу и предложению, которая наиболее точно представляет справедливую стоимость в сложившихся обстоятельствах, должна использоваться для оценки справедливой стоимости независимо от того, к какой категории такие исходные данные относятся в пределах иерархии справедливой стоимости (то есть к 1, 2 или 3 Уровню; см. пункты 72-90). Использование цен покупателя по позициям активов и цен продавца по позициям обязательств является правом, но не обязательством.
- 71 Настоящий стандарт не исключает использование среднерыночного ценообразования или иных соглашений о ценах, которые используются участниками рынка в качестве практического подручного средства для оценки справедливой стоимости в пределах спреда по спросу и предложению.

Иерархия справедливой стоимости

- 72 Для того чтобы добиться наибольшей последовательности и сопоставимости оценок справедливой стоимости и раскрытия соответствующей информации, настоящий стандарт устанавливает иерархию справедливой стоимости, которая делит исходные данные для метода оценки, используемые для оценки справедливой стоимости, на три уровня (см. пункты 76-90). Иерархия справедливой стоимости отдает наибольший приоритет котируемым ценам (некорректируемым) на активных рынках для идентичных активов или обязательств (исходные данные 1 Уровня) и наименьший приоритет ненаблюдаемым исходным данным (*исходные данные 3 Уровня*).
- 73 В некоторых случаях исходные данные, используемые для оценки справедливой стоимости актива или обязательства, могут быть разделены на категории в пределах различных уровней иерархии справедливой стоимости. В таких случаях оценка справедливой стоимости полностью относится к тому же уровню иерархии справедливой стоимости, к которому относятся исходные данные наиболее низкого уровня, который является существенным для оценки в целом. Определение значимости конкретных исходных данных для оценки в целом требует применения суждения, учитывающего факторы, специфические для актива или обязательства. Корректировки, необходимые для получения оценок, основанных на справедливой стоимости, такие как расходы на продажу, при оценке справедливой стоимости за вычетом расходов на продажу не должны учитываться при определении уровня в иерархии справедливой стоимости, к которому относится оценка справедливой стоимости.
- 74 Наличие уместных исходных данных и их относительная субъективность могут повлиять на выбор приемлемых методов оценки (см. пункт 61). Однако иерархия справедливой стоимости отдает приоритет исходным данным для методов оценки, а не методам оценки, используемым для оценки справедливой стоимости. Например, оценка справедливой стоимости, полученная с использованием метода оценки по приведенной стоимости, может быть отнесена ко 2 Уровню или 3 Уровню в зависимости от исходных данных, которые являются значимыми для оценки в целом, и уровня в иерархии справедливой стоимости, к которому относятся эти исходные данные.
- 75 Если наблюдаемые исходные данные требуют корректировки с использованием ненаблюдаемых исходных данных, и такая корректировка приводит к получению значительно более высокой или более низкой оценки справедливой стоимости, получаемая в результате этого оценка будет относиться к 3 Уровню в иерархии справедливой стоимости. Например, если участник рынка учитывал бы влияние ограничения на продажу актива при установлении цены на актив, предприятие корректировало бы котируемую цену с учетом влияния данного ограничения. Если такая котируемая цена представляет собой исходные данные 2 Уровня, а корректировка представляет собой ненаблюдаемые исходные данные, которые являются существенными для оценки в целом, данная оценка относилась бы к 3 Уровню в иерархии справедливой стоимости.

Исходные данные 1 Уровня

- 76 Исходные данные 1 Уровня – это котируемые цены (некорректируемые) на активных рынках для идентичных активов или обязательств, к которым предприятие может получить доступ на дату оценки.
- 77 Котируемая цена на активном рынке представляет собой наиболее надежное доказательство справедливой стоимости и должна использоваться для оценки справедливой стоимости без корректировки всякий раз, когда она доступна, за исключением случаев, предусмотренных в пункте 79.
- 78 Исходные данные 1 Уровня будут доступны для многих финансовых активов и финансовых обязательств, некоторые из которых могут быть обменены на многочисленных активных рынках (например, на различных биржах). Следовательно, особое внимание в пределах 1 Уровня уделяется определению следующего:
- (a) основной рынок для актива или обязательства или, при отсутствии основного рынка, наиболее выгодный рынок для актива или обязательства; и
 - (b) может ли предприятие участвовать в операции с активом или обязательством по цене данного рынка на дату оценки.
- 79 Предприятие должно корректировать исходные данные 1 Уровня только в следующих случаях:
- (a) когда предприятие удерживает большое количество аналогичных (но неидентичных) активов или обязательств (например, долговые ценные бумаги), которые оцениваются по справедливой стоимости, а котируемая цена на активном рынке существует, но не является доступной в любой момент, для каждого из данных активов или обязательств по отдельности (то есть при условии наличия большого количества аналогичных активов или обязательств, удерживаемых предприятием, было бы трудно получить информацию о ценах для каждого отдельного актива или обязательства на дату оценки). В таком случае в качестве практического подручного средства, предприятие может оценивать справедливую стоимость, используя альтернативный метод оценки, который не основывается исключительно на котируемых ценах (например, матричное ценообразование). Однако использование альтернативного метода оценки приводит к получению оценки справедливой стоимости, которая относится к более низкому уровню в иерархии справедливой стоимости.
 - (b) когда котируемая цена на активном рынке не представляет собой справедливую стоимость на дату оценки. Так может обстоять дело, когда, например, существенные события (такие как операции на рынке «от принципала к принципалу», торги на посредническом рынке или объявления) имеют место после закрытия рынка, но до наступления даты оценки. Предприятие должно установить и последовательно применять политику идентификации таких событий, которые могут повлиять на оценки справедливой стоимости. Однако если котируемая цена корректируется с учетом новой информации, такая корректировка приводит к получению оценки справедливой стоимости, которая относится к более низкому уровню в иерархии справедливой стоимости.
 - (c) при оценке справедливой стоимости обязательства или собственного долевого инструмента предприятия с использованием котируемой цены на идентичную единицу, которая продается как актив на активном рынке, и такая цена должна корректироваться с учетом факторов, специфических для единицы или актива (см. пункт 39). Если корректировка котируемой цены актива не требуется, результатом будет получение оценки справедливой стоимости, относимой к 1 Уровню в иерархии справедливой стоимости. Однако любая корректировка котируемой цены актива приведет к получению оценки справедливой стоимости, относимой к более низкому уровню в иерархии справедливой стоимости.
- 80 Если предприятие удерживает позицию отдельного актива или обязательства (включая позицию, состоящую из большого количества идентичных активов или обязательств, таких как пакет финансовых инструментов), а актив или обязательство продается на активном рынке, справедливая стоимость данного актива или обязательства должна оцениваться в пределах 1 Уровня в размере суммы, полученной при умножении котируемой цены на отдельный актив или обязательство на их количество, удерживаемое предприятием. Так обстоит дело даже в том случае, если 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.

Исходные данные 2 Уровня

- 81 Исходные данные 2 Уровня – это исходные данные, которые не являются котируемыми ценами, включенными в 1 Уровень и которые прямо или косвенно являются наблюдаемыми для актива или обязательства.
- 82 Если актив или обязательство имеет определенный (договорной) период, исходные данные 2 Уровня должны быть наблюдаемыми для практически всего срока действия актива или обязательства. Исходные данные 2 Уровня включают следующее:
- (a) котируемые цены на аналогичные активы или обязательства на активных рынках.

- (b) котируемые цены на идентичные или аналогичные активы или обязательства на рынках, которые не являются активными.
 - (c) исходные данные, за исключением котируемых цен, которые являются наблюдаемыми для актива или обязательства, например:
 - (i) ставки вознаграждения и кривые доходности, наблюдаемые с обычно котируемыми интервалами;
 - (ii) подразумеваемая волатильность; и
 - (iii) кредитные спреды.
 - (d) *подтверждаемые рынком исходные данные.*
- 83 Корректировки исходных данных 2 Уровня меняются в зависимости от факторов, специфических для актива или обязательства. Такие факторы включают следующее:
- (a) состояние или местонахождение актива;
 - (b) степень, в которой исходные данные относятся к единицам, которые сопоставимы с активом или обязательством (включая те факторы, которые описаны в пункте 39); и
 - (c) объем или уровень деятельности на рынках, на которых наблюдаются эти исходные данные.
- 84 Корректировка исходных данных 2 Уровня, которые являются существенными для оценки в целом, может привести к получению оценки справедливой стоимости, которая относится к 3 Уровню в иерархии справедливой стоимости, если для корректировки используются существенные ненаблюдаемые исходные данные.
- 85 В пункте B35 описывается использование исходных данных 2 Уровня в отношении конкретных активов и обязательств.

Исходные данные 3 Уровня

- 86 Исходные данные 3 Уровня – это ненаблюдаемые исходные данные для актива или обязательства.
- 87 Ненаблюдаемые исходные данные должны использоваться для оценки справедливой стоимости в том случае, если уместные наблюдаемые исходные данные не доступны, таким образом учитываются ситуации, при которых наблюдается небольшая, при наличии таковой, деятельность на рынке в отношении актива или обязательства на дату оценки. Однако цель оценки справедливой стоимости остается прежней, то есть выходная цена на дату оценки с точки зрения участника рынка, который удерживает актив или имеет обязательство. Следовательно, ненаблюдаемые исходные данные должны отражать допущения, которые участники рынка использовали бы при установлении 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 модель ценообразования), и риск, присущий исходным данным метода оценки. Оценка, не включающая корректировку с учетом рисков, не будет представлять оценку справедливой стоимости, если участники рынка будут включать такую корректировку при установлении цены на актив или обязательство. Например, может возникнуть необходимость включить корректировку с учетом рисков при наличии значительной неопределенности оценки (например, в том случае, если произошло значительное снижение объема или уровня деятельности относительно обычной деятельности на рынке в отношении данного актива или обязательства, или аналогичных активов или обязательств, и предприятие решило, что цена операции или котируемая цена не представляет справедливую стоимость в соответствии с описанием, предложенным в пунктах B37-B47).
- 89 Предприятие должно разработать ненаблюдаемые исходные данные, используя всю информацию, доступную в сложившихся обстоятельствах, которая может включать собственные данные предприятия. При разработке ненаблюдаемых исходных данных предприятие может начать со своих собственных данных, но оно должно корректировать эти данные, если обоснованно доступная информация указывает на то, что другие участники рынка использовали бы другие данные или существует какая-то информация, специфическая для предприятия, которая не доступна для других участников рынка (например, синергия, специфическая для предприятия). Предприятию нет необходимости прилагать чрезмерные усилия, чтобы получить информацию о допущениях участников рынка. Однако предприятие должно учитывать всю информацию о допущениях участников рынка, которая является обоснованно доступной. Ненаблюдаемые исходные данные, разработанные в соответствии с вышеописанной процедурой, считаются допущениями участников рынка и удовлетворяют цели оценки справедливой стоимости.
- 90 В пункте B36 описывается использование исходных данных 3 Уровня в отношении конкретного актива и обязательства.

Раскрытие информации

91 **Предприятие должно раскрыть информацию, которая помогает пользователям его финансовой отчетности оценить следующее:**

- (a) **в отношении активов и обязательств, на многократной или однократной основе отражаемых по справедливой стоимости в отчете о финансовом положении после первоначального признания, методы оценки и исходные данные, используемые для получения данных оценок.**
- (b) **в отношении многократных оценок справедливой стоимости с использованием значительных ненаблюдаемых исходных данных (3 Уровень), влияние оценок на прибыль или убыток, или прочих совокупный доход за период.**

92 Для того, чтобы выполнить цели, изложенные в пункте 91, предприятие должно рассмотреть все следующие вопросы:

- (a) степень детализации, необходимая для выполнения требований о раскрытии информации;
- (b) насколько большое значение следует придавать каждому из различных требований;
- (c) необходимый уровень объединения 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 предприятие должно раскрыть дополнительную информацию, необходимую для достижения данных целей.

93 Для того чтобы достичь целей, изложенных в пункте 91, предприятие должно раскрыть, по крайней мере, 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 на основании справедливой стоимости, входящие в сферу применения настоящего стандарта) в отчете о финансовом положении после первоначального признания:

- (a) в отношении многократных и однократных оценок справедливой стоимости, оценки справедливой стоимости на конец отчетного периода, а для однократных оценок справедливой стоимости, причины для их получения. Многократные оценки справедливой стоимости активов или обязательств представляют собой оценки, требуемые или допускаемые другими МСФО в отчете о финансовом положении на конец каждого отчетного периода. Однократные оценки справедливой стоимости активов или обязательств представляют собой оценки, требуемые или допускаемые другими МСФО в отчете о финансовом положении при определенных обстоятельствах (например, когда предприятие оценивает актив, предназначенный для продажи, по справедливой стоимости за вычетом расходов на продажу в соответствии с МСФО (IFRS) 5 «*Долгосрочные активы, предназначенные для продажи, и прекращенная деятельность*», потому что справедливая стоимость актива за вычетом расходов на продажу ниже его балансовой стоимости).
- (b) в отношении многократных и однократных оценок справедливой стоимости, уровень в иерархии справедливой стоимости, к которому относятся данные оценки справедливой стоимости в целом (1, 2 или 3 Уровень).
- (c) в отношении активов и обязательств, удерживаемых на конец отчетного периода, которые оцениваются по справедливой стоимости на многократной основе, суммы любых переводов между 1 Уровнем и 2 Уровнем в иерархии справедливой стоимости, причины таких переводов и политика предприятия в отношении установления того, когда переводы с уровня на уровень, считаются имевшими место (см. пункт 95). Переводы на каждый уровень должны раскрываться и обсуждаться отдельно от переводов с каждого уровня.
- (d) в отношении многократных и однократных оценок справедливой стоимости, относимых ко 2 Уровню и 3 Уровню в иерархии справедливой стоимости, описание метода или методов оценки и исходных данных, использованных в оценке справедливой стоимости. При внесении какого-либо изменения в метод оценки (например, переход от рыночного подхода к доходному подходу или использование дополнительного метода оценки), предприятие должно раскрыть информацию о данном изменении и его причину(ы). В отношении оценок справедливой стоимости, относимых к 3 Уровню в иерархии справедливой стоимости, предприятие должно предоставить количественную информацию о значительных ненаблюдаемых исходных данных, используемых в оценке справедливой стоимости. Предприятие не обязано разрабатывать количественную информацию, чтобы выполнить это требование о раскрытии информации, если количественные ненаблюдаемые исходные данные не разрабатываются предприятием при оценке справедливой стоимости (например, когда предприятие использует цены предшествующих операций или информацию третьих сторон о ценах, не корректируя ее). Однако делая такое раскрытие, предприятие не может игнорировать количественные ненаблюдаемые исходные данные, которые

являются значительными для оценки справедливой стоимости и обоснованно доступными для предприятия.

- (е) в отношении многократных оценок справедливой стоимости, относимых к 3 Уровню в иерархии справедливой стоимости, сверка сальдо на начало периода и сальдо на конец периода с отдельным раскрытием изменений, имевших место в течение периода, которые относятся к следующему:
 - (i) общие доходы или убытки за период, признанные в составе прибыли или убытка, и линейная статья или статьи в составе прибыли или убытка, в которых данные доходы или убытки признаны.
 - (ii) общие доходы или убытки за период, признанные в составе прочего совокупного дохода, и линейная статья или статьи в составе прочего совокупного дохода, в которых данные доходы или убытки признаны.
 - (iii) покупки, продажи, выпуск и расчеты (каждый из данных видов изменений раскрывается отдельно).
 - (iv) суммы любых переводов на 3 Уровень и с 3 Уровня в иерархии справедливой стоимости, причины таких переводов и политика предприятия в отношении установления того, когда переводы с уровня на уровень считаются имевшими место (см. пункт 95). Переводы на 3 Уровень должны раскрываться и обсуждаться отдельно от переводов с 3 Уровня.
- (f) в отношении многократных оценок справедливой стоимости, относимых к 3 Уровню в иерархии справедливой стоимости, сумма общих доходов или убытков за период, описанных в подпункте (е)(i), включенная в состав прибыли или убытка и относимая на изменение нерезализованной прибыли или убытков, относящихся к данным активам и обязательствам, удерживаемым на конец отчетного периода, и линейная статья или статьи в составе прибыли или убытка, в которых нерезализованная прибыль или убытки признаны.
- (g) в отношении многократных и однократных оценок справедливой стоимости, относимых к 3 Уровню в иерархии справедливой стоимости, описание процессов оценки, используемых предприятием (включая, например, то, как предприятие принимает решения, связанные с политикой и процедурами оценки, и анализирует изменения в оценках справедливой стоимости, происходящие от периода к периоду).
- (h) в отношении многократных оценок справедливой стоимости, относимых к 3 Уровню в иерархии справедливой стоимости:
 - (i) в отношении всех таких оценок, подробное описание чувствительности оценок справедливой стоимости к изменениям ненаблюдаемых исходных данных, если изменение таких исходных данных на другую сумму может привести к получению значительно более высокой или более низкой оценки справедливой стоимости. При наличии взаимосвязи между такими исходными данными и другими ненаблюдаемыми исходными данными, используемыми в оценке справедливой стоимости, предприятие должно также предоставить описание таких взаимосвязей и того, как они могут усилить или смягчить эффект 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 (d).
 - (ii) в отношении финансовых активов и финансовых обязательств, если изменение одного или нескольких ненаблюдаемых исходных данных с целью отражения обоснованно возможных альтернативных допущений значительно изменило бы справедливую стоимость, предприятие должно указать данный факт и раскрыть влияние таких изменений. Предприятие должно раскрыть информацию о том, как было рассчитано влияние изменения с целью отражения обоснованно возможного альтернативного допущения. С этой целью должно быть принято суждение о значительности такого влияния в отношении прибыли или убытка и общей суммы активов или общей суммы обязательств, или, если изменения справедливой стоимости признаются в составе прочего совокупного дохода, общей суммы капитала.
 - (i) в отношении многократных и однократных оценок справедливой стоимости, если текущее использование нефинансового актива отличается от его наилучшего и наиболее эффективного использования, предприятие должно раскрыть данный факт и то, почему нефинансовый актив используется не лучшим и наиболее эффективным образом.

94 Предприятие должно осуществлять надлежащую классификацию активов и обязательств на основе следующего:

- (a) характера, характеристик и рисков актива или обязательства; и
- (b) уровня в иерархии справедливой стоимости, к которому относится оценка справедливой стоимости.

Возможно, потребуется большее количество классов для оценок справедливой стоимости, относимых к 3 Уровню в иерархии справедливой стоимости, потому что данные оценки имеют большую степень

неопределенности и субъективности. Надлежащая классификация активов и обязательств, по которым должна быть раскрыта информации об оценках справедливой стоимости, требует принятия суждения. Класс активов и обязательств зачастую будет требовать более детальной разбивки, чем линейные статьи, представленные в отчете о финансовом положении. Однако предприятие должно предоставлять информацию, достаточную для сверки с линейными статьями, представленными в отчете о финансовом положении. Если каким-либо другим МСФО оговаривается класс актива или обязательства, предприятие может использовать данный класс при раскрытии информации, требуемой в настоящем стандарте, если данный класс отвечает требованиям, предусмотренным в этом пункте.

- 95 Предприятие должно раскрыть и последовательно соблюдать свою политику по определению того, когда переводы с уровня на уровень в иерархии справедливой стоимости считаются имевшими место в соответствии с подпунктами 93 (c) и (e) (iv). Политика в отношении времени признания переводов должна быть одинаковой для переводов на уровни и для переводов с уровней. Примеры положений политики по определению времени переводов включают следующее:
- (a) дату возникновения события или изменения обстоятельств, которые стали причиной перевода.
 - (b) начало отчетного периода.
 - (c) конец отчетного периода.
- 96 Если предприятие принимает решение в рамках учетной политики об использовании исключения, предусмотренного в пункте 48, оно должно раскрыть данный факт.
- 97 По каждому классу активов и обязательств, не отражаемых по справедливой стоимости в отчете о финансовом положении, но в отношении которых раскрывается справедливая стоимость, предприятие должно раскрыть информацию, требуемую в соответствии с подпунктами 93 (b), (d) и (i). Однако предприятие не обязано раскрывать количественную информацию о существенных ненаблюдаемых исходных данных, используемых в оценках справедливой стоимости, которые относятся к 3 Уровню в иерархии справедливой стоимости, как того требует подпункт 93 (d). В отношении таких активов и обязательств предприятию нет необходимости раскрывать другую информацию, требуемую настоящим стандартом.
- 98 В отношении обязательства, оцениваемого по справедливой стоимости и выпускаемого с неотделимым требованием обеспечить поддержку кредитного качества третьей стороны, эмитент должен раскрыть факт существования такого требования обеспечить поддержку кредитного качества и тот факт, отражено ли оно в оценке справедливой стоимости данного обязательства.
- 99 Предприятие должно раскрывать количественную информацию, требуемую настоящим стандартом, в табличном формате, за исключением случаев, когда другой формат является более приемлемым.

Приложение А

Определения терминов

Настоящее приложение является неотъемлемой частью настоящего стандарта.

активный рынок	Рынок, на котором операции с активом или обязательством проводятся с достаточной частотой и в достаточном объеме, позволяющем получать информацию об оценках на постоянной основе.
затратный подход	Метод оценки, при котором отражается сумма, которая потребовалась бы в настоящий момент для замены производительной способности актива (часто называемая текущей стоимостью замещения).
входная цена	Цена, уплачиваемая за приобретение актива или получаемая за принятие обязательства при проведении операции обмена.
выходная цена	Цена, которая была бы получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства.
ожидаемый поток денежных средств	Взвешенное с учетом вероятности среднее значение (то есть среднее значение распределения) возможных будущих потоков денежных средств.
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.
наилучшее и наиболее эффективное использование	Такое использование нефинансового актива участниками рынка, которое максимально увеличило бы стоимость актива или группы активов и обязательств (например, бизнеса), в которой использовался бы актив.
доходный подход	Методы оценки, которые преобразовывают будущие суммы (например, потоки денежных средств или доходы и расходы) в единую сумму на текущий момент (то есть дисконтированную). Оценка справедливой стоимости осуществляется на основе стоимости, обозначаемой текущими рыночными ожиданиями в отношении таких будущих сумм.
исходные данные	<p>Допущения, которые использовались бы участниками рынка при установлении цены на актив или обязательство, включая допущения о рисках, таких как указанные ниже:</p> <ul style="list-style-type: none"> (a) риск, присущий конкретному методу оценки, используемому для оценки справедливой стоимости (такому как модель ценообразования); и (b) риск, присущий исходным данным метода оценки. <p>Исходные данные могут быть наблюдаемыми или ненаблюдаемыми.</p>
исходные данные 1 Уровня	Котируемые цены (некорректируемые) на активных рынках на идентичные активы или обязательства, к которым предприятие может получить доступ на дату оценки.
исходные данные 2 Уровня	Исходные данные, не являющиеся котируемыми ценами, относящимися к 1 Уровню, которые, прямо или косвенно, являются наблюдаемыми в отношении актива или обязательства.
исходные данные 3 Уровня	Ненаблюдаемые исходные данные в отношении актива или обязательства.
рыночный подход	Метод оценки, при котором используются цены и другая соответствующая информация, генерируемая рыночными сделками с идентичными или сопоставимыми (то есть аналогичными) активами, обязательствами или группой активов и обязательств, такой как бизнес.
подтверждаемые рынком исходные данные	Исходные данные, преимущественно возникающие из наблюдаемых рыночных данных или подтверждаемые ими путем корреляции или другими способами.

участники рынка	<p>Покупатели и продавцы на основном (или наиболее выгодном) для актива или обязательства рынке, которые обладают всеми нижеуказанными характеристиками:</p> <ul style="list-style-type: none"> (a) Они независимы друг от друга, то есть они не являются связанными сторонами в соответствии с определением, предложенным в МСФО (IAS) 24, хотя цена в операции между связанными сторонами может использоваться в качестве исходных данных для оценки справедливой стоимости, если у предприятия есть доказательство того, что операция проводилась на рыночных условиях. (b) Они хорошо осведомлены, имеют обоснованное представление об активе или обязательстве и об операции на основании всей имеющейся информации, включая информацию, которая может быть получена при проведении стандартной и общепринятой комплексной проверки. (c) Они могут участвовать в операции с данным активом или обязательством. (d) Они 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.
наиболее выгодный рынок	Рынок, позволяющий максимально увеличить сумму, которая была бы получена при продаже актива, или уменьшить сумму, которая была бы выплачена при передаче обязательства, после учета всех затрат по сделке и транспортных расходов.
риск невыполнения обязательств	Риск того, что предприятие не выполнит обязательство. Риск невыполнения обязательств включает среди прочего собственный кредитный риск предприятия.
наблюдаемые исходные данные	Исходные данные, которые разрабатываются с использованием рыночных данных, таких как общедоступная информация о фактических событиях или операциях, и которые отражают допущения, которые использовались бы участниками рынка при установлении цены на актив или обязательство.
операция на добровольной основе	Вид операций, которые проводятся на рынке на протяжении определенного периода до даты оценки, достаточного для того, чтобы наблюдать рыночную деятельность, обычную и общепринятую в отношении операций с участием таких активов или обязательств; это не принудительная операция (например, принудительная ликвидация или вынужденная реализация).
основной рынок	Рынок с самым большим объемом и уровнем деятельности в отношении актива или обязательства.
премия за риск	Компенсация, требуемая не расположенными к принятию риска участниками рынка за принятие неопределенности, присущей потокам денежных средств, связанных с активом или обязательством. Также называется «корректировка с учетом рисков».
затраты по сделке	<p>Расходы на продажу актива или передачу обязательства на основном (или наиболее выгодном) для актива или обязательства рынке, которые непосредственно относятся на выбытие актива или передачу обязательства и удовлетворяют следующим критериям:</p> <ul style="list-style-type: none"> (a) Они возникают непосредственно из операции и являются существенными для нее. (b) Предприятие не понесло бы такие расходы, если бы решение продать актив или передать обязательство не было бы принято (аналогично определению расходов на продажу, предложенному в МСФО (IFRS) 5).
транспортные расходы	Расходы, которые были бы понесены при транспортировке актива от его текущего местонахождения до места его основного (или наиболее выгодного) рынка.
единица учета	Степень объединения или разбивки активов или обязательств в МСФО в целях признания.
ненаблюдаемые исходные данные	Исходные данные, для которых рыночные данные не доступны и которые разработаны с использованием всей доступной информации о тех допущениях, которые использовались бы участниками рынка при установлении цены на актив или обязательство.

Приложение В

Руководство по применению

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

- В1 Суждения, применяемые в различных ситуациях оценки, могут быть разными. Настоящее приложение описывает суждения, которые могли бы применяться при оценке предприятием справедливой стоимости в различных ситуациях оценки.

Подход к оценке справедливой стоимости

- В2 Цель оценки справедливой стоимости заключается в том, чтобы определить цену, по которой проводилась бы операция на добровольной основе по продаже актива или передаче обязательства между участниками рынка на дату оценки в текущих рыночных условиях. Оценка справедливой стоимости требует от предприятия выяснения всех указанных ниже моментов:
- (a) конкретный актив или обязательство, являющееся объектом оценки (в соответствии с его единицей учета).
 - (b) в отношении нефинансового актива, исходное условие оценки, являющееся приемлемым для оценки (в соответствии с его наилучшим и наиболее эффективным использованием).
 - (c) основной (или наиболее выгодный) для актива или обязательства рынок.
 - (d) метод или методы оценки, приемлемые для определения справедливой стоимости, с учетом наличия данных для разработки исходных данных, представляющих допущения, которые использовались бы участниками рынка при установлении цены на актив или обязательство, а также уровня в иерархии справедливой стоимости, к которому относятся эти исходные данные.

Исходное условие оценки нефинансовых активов (пункты 31-33)

- В3 При оценке справедливой стоимости нефинансового актива, используемого в комбинации с другими активами как группа активов (при установке или иной конфигурации для использования) или в комбинации с другими активами и обязательствами (например, бизнес), влияние исходного условия оценки будет зависеть от конкретных обстоятельств. Например:
- (a) справедливая стоимость актива может быть одинаковой, независимо от того, используется ли актив отдельно или в комбинации с другими активами или с другими активами и обязательствами. Так может обстоять дело в том случае, если актив представляет собой бизнес, который участники рынка продолжили бы вести. В таком случае операция предполагала бы оценку бизнеса в целом. Использование активов как группы в случае с продолжающимся бизнесом породило бы синергии, которые были бы доступны для участников рынка (то есть синергии участников рынка, которые, следовательно, должны повлиять на справедливую стоимость актива в отдельности или в комбинации с другими активами или с другими активами и обязательствами).
 - (b) использование актива в комбинации с другими активами или с другими активами и обязательствами может быть включено в оценку справедливой стоимости путем корректирования стоимости актива, используемого отдельно. Так может обстоять дело в случае, если актив представляет собой станок, и оценка справедливой стоимости осуществляется с использованием наблюдаемой цены на аналогичный станок (не установленный или не сконфигурированный иным образом для использования), корректируемой с учетом транспортных и установочных расходов, чтобы оценка справедливой стоимости отражала текущее состояние и местонахождение станка (установленного или сконфигурированного иным образом для использования).
 - (c) использование актива в комбинации с другими активами или с другими активами и обязательствами может быть включено в оценку справедливой стоимости посредством допущений участников рынка, используемых для оценки справедливой стоимости актива. Например, если актив представляет собой уникальную незавершенную продукцию, и участники рынка преобразовывали бы такую продукцию в готовую продукцию, то для оценки справедливой стоимости такой продукции принималось бы допущение о том, что участники рынка приобрели или приобрели бы какое-либо специализированное оборудование, необходимое для преобразования такой продукции в готовую продукцию.
 - (d) использование актива в комбинации с другими активами или с другими активами и обязательствами может быть включено в метод оценки, используемый для оценки справедливой стоимости данного актива. Так может обстоять дело в случае использования метода дисконтированных денежных потоков

для оценки справедливой стоимости нематериального актива, поскольку этот метод оценки специальным образом учитывает вклад, который любые дополнительные активы и связанные с ними обязательства вносят в группу, в которой использовался бы такой нематериальный актив.

- (е) в более ограниченных ситуациях, когда предприятие использует актив в пределах группы активов, предприятие может оценивать актив по сумме, которая приблизительно равна его справедливой стоимости при распределении справедливой стоимости группы активов между отдельными активами группы. Так может обстоять дело в том случае, если оценка касается недвижимости, а справедливая стоимость улучшенной собственности (то есть группа активов) распределяется между составляющими ее активами (такими как земля и элементы благоустройства).

Справедливая стоимость при первоначальном признании (пункты 57-60)

- B4** При определении того, равняется ли справедливая стоимость при первоначальном признании цене операции, предприятие должно учитывать факторы, специфические для данной операции и для данного актива или обязательства. Например, цена операции может не представлять собой справедливую стоимость актива или обязательства при первоначальном признании при наличии любого из следующих условий:
- (а) Операция осуществляется между связанными сторонами, хотя цена при операции со связанными сторонами может использоваться в качестве исходных данных для оценки справедливой стоимости, если у предприятия есть доказательство того, что операция проводилась на рыночных условиях.
 - (б) Операция осуществляется по принуждению или продавец вынужден принять цену, используемую в данной операции. Например, так может обстоять дело в случае, если продавец испытывает финансовые трудности.
 - (с) Единица учета, представленная ценой операции, отличается от единицы учета, принятой в отношении актива или обязательства, оцениваемого по справедливой стоимости. Например, так может обстоять дело в случае, если актив или обязательство, оцениваемое по справедливой стоимости, является лишь одним из элементов операции (например, при объединении бизнеса), операция включает незаявленные права и привилегии, которые оцениваются отдельно в соответствии с каким-либо другим МСФО, или цена операции включает затраты по сделке.
 - (д) Рынок, на котором осуществляется операция, не является основным рынком (или наиболее выгодным рынком). Например, указанные рынки могут отличаться, если предприятие является дилером, который участвует в операции с клиентами на розничном рынке, однако, основным (или наиболее выгодным) рынком для операции по выходу является операция с другими дилерами на дилерском рынке.

Методы оценки (пункты 61-66)

Рыночный подход

- B5** При рыночном подходе используются цены и другая уместная информация, генерируемая рыночными операциями с идентичными или сопоставимыми (то есть аналогичными) активами, обязательствами или группой активов и обязательств, такой как бизнес.
- B6** Например, в методах оценки, совместимых с рыночным подходом, часто используются рыночные множители, возникающие из комплекта сопоставимых показателей. Множители могут находиться в одних диапазонах с другим множителем по каждому сопоставимому показателю. Для выбора надлежащего множителя из диапазона требуется использовать суждение с учетом качественных и количественных факторов, специфических для оценки.
- B7** Методы оценки, совместимые с рыночным подходом, включают матричное ценообразование. Матричное ценообразование – это математический метод, используемый преимущественно для оценки некоторых видов финансовых инструментов, таких как долговые ценные бумаги, не основываясь лишь на котируемых ценах на определенные ценные бумаги, а скорее на отношении ценных бумаг к другим котируемым ценным бумагам, используемым как ориентир.

Затратный подход

- B8** При затратном подходе отражается сумма, которая потребовалась бы в настоящий момент для замены производительной способности актива (часто называемой текущей стоимостью замещения).
- B9** С точки зрения продавца как участника рынка цена, которая была бы получена за актив, основана на той сумме, которую покупатель как участник рынка заплатит, чтобы приобрести или построить замещающий актив, обладающий сопоставимой пользой, с учетом морального износа. Причина этого заключается в том, что покупатель как участник рынка не заплатил бы за актив сумму больше, чем сумма, за которую он мог бы

заменить производительную способность данного актива. Моральный износ включает в себя физическое ухудшение, функциональное (технологическое) устаревание и экономическое (внешнее) устаревание, и является более широким понятием, чем износ в целях подготовки и представления финансовой отчетности (распределение исторической стоимости) или налоговых целях (использование определенных сроков полезной службы). Во многих случаях метод текущей стоимости замещения используется для оценки справедливой стоимости материальных активов, которые используются в комбинации с другими активами или с другими активами и обязательствами.

Доходный подход

- B10 При использовании доходного подхода будущие суммы (например, потоки денежных средств или доходы и расходы) преобразовываются в единую сумму на текущий момент (то есть дисконтированную). При использовании доходного подхода оценка справедливой стоимости отражает текущие рыночные ожидания в отношении таких будущих сумм.
- B11 Такие методы оценки включают, например, следующее:
- (a) методы оценки по приведенной стоимости (см. пункты B12-B30);
 - (b) модели оценки опциона, такие как формула Блэка-Шоулса-Мертон или биномиальная модель (то есть структурная модель), которые включают методы оценки по приведенной стоимости и отражают как временную, так и внутреннюю стоимость опциона; и
 - (c) метод дисконтированных денежных потоков, который используется для оценки справедливой стоимости некоторых нематериальных активов.

Методы оценки по приведенной стоимости

- B12 В пунктах B13-B30 описывается использование методов оценки по приведенной стоимости для оценки справедливой стоимости. В этих пунктах особое внимание уделяется методу корректировки ставки дисконтирования и методу *ожидаемых потоков денежных средств* (ожидаемой приведенной стоимости). Эти пункты не предписывают использование одного конкретного метода оценки по приведенной стоимости и не ограничивают использование методов оценки по приведенной стоимости для определения справедливой стоимости описываемыми методами. Метод оценки по приведенной стоимости, используемый для определения справедливой стоимости, будет зависеть от фактов и обстоятельств, специфических для оцениваемого актива или обязательства (например, наблюдаются ли цены на сопоставимые активы или обязательства на рынке), и наличия достаточных данных.

Компоненты оценки по приведенной стоимости

- B13 Приведенная стоимость (то есть применение доходного подхода) – это инструмент, используемый для связывания будущих сумм (например, потоков денежных средств или значений стоимости) с существующей суммой с использованием ставки дисконтирования. Определение справедливой стоимости актива или обязательства с использованием метода оценки по приведенной стоимости охватывает все следующие элементы с точки зрения участников рынка на дату оценки:
- (a) оценка будущих потоков денежных средств от оцениваемого актива или обязательства.
 - (b) ожидания в отношении возможных изменений суммы и времени получения потоков денежных средств, представляющих неопределенность, присущую потокам денежных средств.
 - (c) временная стоимость денег, представленная ставкой по безрисковым монетарным активам, сроки погашения или сроки действия которых совпадают с периодом, охватываемым потоками денежных средств, и которые не представляют никакой неопределенности в отношении сроков и риска дефолта для их держателя (то есть безрисковая ставка вознаграждения).
 - (d) цена, уплачиваемая за принятие неопределенности, присущей потокам денежных средств (то есть премия за риск).
 - (e) другие факторы, которые участники рынка приняли бы во внимание в сложившихся обстоятельствах.
 - (f) в отношении обязательства, риск невыполнения обязательств, относящийся к данному обязательству, включая собственный кредитный риск предприятия (то есть лица, принявшего на себя обязательство).

Общие принципы

- B14 Методы оценки по приведенной стоимости отличаются в зависимости от того, как они используют элементы, описанные в пункте B13. Однако, все следующие ниже общие принципы регулируют применение любого метода оценки по приведенной стоимости, используемого для оценки справедливой стоимости:

- (a) Потоки денежных средств и ставки дисконтирования должны отражать допущения, которые использовались бы участниками рынка при установлении цены на актив или обязательство.
- (b) Для потоков денежных средств и ставок дисконтирования должны учитываться только те факторы, которые относятся к оцениваемому активу или обязательству.
- (c) Для того чтобы избежать двойного учета или не упустить влияние факторов риска, ставки дисконтирования должны отражать допущения, совместимые с допущениями, присущими потокам денежных средств. Например, ставка дисконтирования, отражающая неопределенность ожиданий в отношении будущего дефолта, будет приемлемой при использовании предусмотренных договором потоков денежных средств от ссуды (то есть метод корректировки ставки дисконтирования). Та же самая ставка не должна применяться при использовании ожидаемых (то есть взвешенных с учетом вероятности) потоков денежных средств (то есть метод оценки по ожидаемой приведенной стоимости), потому что ожидаемые потоки денежных средств уже отражают допущения о неопределенности в отношении будущего дефолта; вместо этого должна использоваться ставка дисконтирования, соизмеримая с риском, присущим ожидаемым потокам денежных средств.
- (d) Допущения в отношении потоков денежных средств и ставок дисконтирования должны быть последовательными между собой. Например, номинальные потоки денежных средств, которые включают эффект инфляции, должны дисконтироваться по ставке, включающей эффект инфляции. Номинальная безрисковая ставка вознаграждения включает эффект инфляции. Фактические потоки денежных средств, исключающие эффект инфляции, должны дисконтироваться по ставке, исключающей эффект инфляции. Аналогичным образом потоки денежных средств за вычетом налогов должны дисконтироваться с использованием ставки дисконтирования за вычетом налогов. Потоки денежных средств до уплаты налогов должны дисконтироваться по ставке, совместимой с указанными потоками денежных средств.
- (e) Ставки дисконтирования должны учитывать основополагающие экономические факторы, связанные с валютой, в которой выражены потоки денежных средств.

Риск и неопределенность

- B15 Определение справедливой стоимости с использованием методов оценки по приведенной стоимости осуществляется в условиях неопределенности, потому что используемые потоки денежных средств являются скорее расчетными величинами, нежели известными суммами. Во многих случаях как сумма, так и сроки получения потоков денежных средств являются неопределенными. Даже предусмотренные договором фиксированные суммы, такие как платежи по ссуде, являются неопределенными, если существует риск дефолта.
- B16 Участники рынка обычно требуют компенсацию (то есть премию за риск) за принятие неопределенности, присущей потокам денежных средств, связанных с активом или обязательством. Оценка справедливой стоимости должна включать премию за риск, отражающую сумму, которую участники рынка потребовали бы в качестве компенсации за принятие неопределенности, присущей потокам денежных средств. В противном случае оценка не будет достоверно представлять справедливую стоимость. В некоторых случаях определение соответствующей премии за риск может вызвать затруднения. Однако степень трудности сама по себе не является причиной, достаточной для исключения премии за риск.
- B17 Методы оценки по приведенной стоимости отличаются в зависимости от того, какие корректировки они вносят с учетом риска, и от вида потоков денежных средств, который они используют. Например:
 - (a) При применении метода корректировки ставки дисконтирования (см. пункты B18-B22) используются откорректированная с учетом риска ставка дисконтирования и предусмотренные договором, обещанные или наиболее вероятные потоки денежных средств.
 - (b) При применении 1 метода оценки по ожидаемой приведенной стоимости (см. пункт B25) используются откорректированные с учетом риска ожидаемые потоки денежных средств и безрисковая ставка.
 - (c) При применении 2 метода оценки по ожидаемой приведенной стоимости (см. пункт B26) используются ожидаемые потоки денежных средств, не откорректированные с учетом риска, и ставка дисконтирования, откорректированная с учетом премии за риск, которую требуют участники рынка. Такая ставка отличается от ставки, используемой при применении метода корректировки ставки дисконтирования.

Метод корректировки ставки дисконтирования

- B18 При применении метода корректировки ставки дисконтирования используется один набор потоков денежных средств из диапазона возможных расчетных сумм, предусмотренных договором или обещанных (как в случае с облигацией), или наиболее вероятные потоки денежных средств. Во всех без исключения случаях указанные потоки денежных средств являются условными и зависят от возникновения определенных событий (например, предусмотренные договором или обещанные потоки денежных средств по облигации являются условными и зависят от возникновения случая дефолта со стороны дебитора). Ставка дисконтирования,

используемая для метода корректировки ставки дисконтирования, возникает из наблюдаемых ставок доходности по сопоставимым активам или обязательствам, обращающимся на рынке. Соответственно, предусмотренные договором, обещанные или наиболее вероятные потоки денежных средств дисконтируются по наблюдаемой или расчетной рыночной ставке для таких условных потоков денежных средств (то есть рыночной ставке доходности).

- B19 Метод корректировки ставки дисконтирования требует анализа рыночных данных по сопоставимым активам или обязательствам. Сопоставимость устанавливается путем рассмотрения характера потоков денежных средств (например, предусматриваются ли потоки денежных средств договором или нет, и вероятность того, будут ли они одинаково реагировать на изменения экономических условий), а также других факторов (например, кредитного положения, залогового имущества, сроков, ограничительных условий и ликвидности). В качестве альтернативы, если отдельный сопоставимый актив или обязательство не отражает достоверно риск, присущий потокам денежных средств, связанных с оцениваемым активом или обязательством, можно установить ставку дисконтирования, используя данные по нескольким сопоставимым активам или обязательствам вместе с безрисковой кривой доходности (то есть используя метод «кумулятивного построения»).
- B20 Для того чтобы проиллюстрировать метод кумулятивного построения, допустим, что Актив А представляет собой предусмотренное договором право на получение 800 д.е.^{*} через год (то есть отсутствует неопределенность в отношении сроков). Существует сформировавшийся рынок для сопоставимых активов, и информация о данных активах, включая информацию о ценах, является доступной. Из указанных сопоставимых активов:
- (a) 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 ставка доходности (то есть рыночная ставка доходности за один год) составляет 10,8 процентов $[(1\,200\text{ д.е.}/1\,083\text{ д.е.}) - 1]$.
 - (b) 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 ставка доходности (то есть рыночная ставка доходности за два года) составляет 11,2 процентов $[(700\text{ д.е.}/566\text{ д.е.})^{0,5} - 1]$.
 - (c) Все три актива сопоставимы в отношении риска (то есть дисперсии возможных выплат и кредита).
- B21 На основании анализа сроков предусмотренных договором платежей, которые будут получены 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), Актив В считается более сопоставимым Активу А. При использовании предусмотренного договором платежа, который будет получен в отношении Актива А (800 д.е.) и рыночной ставки за один год, предусмотренной в связи с Активом В (10,8 процентов), справедливая стоимость Актива А составляет 722 д.е. $(800\text{ д.е.}/1,108)$. В качестве альтернативы, при отсутствии доступной рыночной информации по Активу В, рыночная ставка могла бы быть получена из информации об Активе С с использованием метода кумулятивного построения. В таком случае рыночная ставка за два года, обозначенная для Актива С (11,2 процентов), была бы откорректирована до получения рыночной ставки за год с использованием временной структуры безрисковой кривой доходности. Могут потребоваться дополнительная информация и анализ для определения того, являются ли одинаковыми премии за риск для одногодичных и двухгодичных активов. Если устанавливается, что премии за риск для одногодичных и двухгодичных активов неодинаковые, рыночная ставка доходности за два года должна быть дополнительно откорректирована с учетом такого влияния.
- B22 Если к фиксированным поступлениям или платежам применяется метод корректировки ставки дисконтирования, корректировка с учетом риска, присущего потокам денежных средств, связанных с оцениваемым активом или обязательством, включается в ставку дисконтирования. В некоторых случаях применения метода корректировки ставки дисконтирования к потокам денежных средств, которые не являются поступлениями или платежами, может потребоваться корректировка потоков денежных средств для достижения сопоставимости с наблюдаемым активом или обязательством, из информации о котором была получена ставка дисконтирования.

Метод оценки по ожидаемой приведенной стоимости

- B23 При применении метода оценки по ожидаемой приведенной стоимости в качестве отправной точки используется набор потоков денежных средств, который представляет взвешенное с учетом вероятности среднее значение всех возможных будущих потоков денежных средств (то есть ожидаемые потоки денежных средств). Получаемая в результате расчетная величина идентична ожидаемой стоимости, которая в статистическом выражении является средневзвешенным значением возможной стоимости дискретной случайной переменной с соответствующей взвешиваемой вероятностью. Поскольку все возможные потоки денежных средств взвешиваются с учетом вероятности, получаемый в результате ожидаемый поток денежных средств не является условным и не зависит от возникновения какого-либо определенного события (в отличие от потоков денежных средств, используемых для метода корректировки ставки дисконтирования).

^{*} В настоящем МСФО денежные суммы выражены в «денежных единицах (д.е.)».

- B24** При принятии решения об инвестировании не расположенные к принятию риска участники рынка учитывали бы риск того, что фактические потоки денежных средств могут отличаться от ожидаемых потоков денежных средств. В теории портфельного выбора различаются два типа риска:
- (a) несистематический (диверсифицируемый) риск, который является специфическим для конкретного актива или обязательства.
 - (b) систематический (недиверсифицируемый) риск, который является общим для актива или обязательства и других единиц в диверсифицируемом портфеле.

В теории портфельного выбора считается, что на рынке, находящемся в равновесии, участникам рынка компенсируется принятие только систематического риска, присущего потокам денежных средств. (На неэффективных рынках или рынках, не находящихся в равновесии, могут быть доступны другие формы дохода или компенсации).

- B25** 1 метод оценки по ожидаемой приведенной стоимости корректирует ожидаемые потоки денежных средств, связанных с активом, с учетом систематического (то есть рыночного) риска путем вычитания наличной премии за риск (то есть ожидаемых потоков денежных средств, откорректированных с учетом риска). Такие ожидаемые потоки денежных средств, откорректированные с учетом риска, представляют надежный эквивалент потоков денежных средств, который дисконтируется по безрисковой ставке вознаграждения. Надежный эквивалент потоков денежных средств подразумевает ожидаемый поток денежных средств (в соответствии с определением), корректируемый с учетом риска таким образом, чтобы участник рынка не зависел от обмена определенного потока денежных средств на ожидаемый поток денежных средств. Например, если бы участник рынка пожелал бы обменять ожидаемый поток денежных средств в размере 1 200 д.е. на определенный поток денежных средств в размере 1 000 д.е., то сумма в размере 1 000 д.е. представляла бы собой надежный эквивалент для суммы в 1 200 д.е. (то есть сумма в 200 д.е. представляла бы собой наличную премию за риск). В этом случае участник рынка не зависел бы от удерживаемого актива.
- B26** В отличие от вышеизложенного, 2 метод оценки по ожидаемой приведенной стоимости вносит корректировку с учетом систематического (то есть рыночного) риска, применяя премию за риск к безрисковой ставке вознаграждения. Соответственно, ожидаемые потоки денежных средств дисконтируются по ставке, которая соответствует ожидаемой ставке, связанной с потоками денежных средств, взвешенными с учетом вероятности (то есть ожидаемая ставка доходности). Модели, используемые для ценообразования рисков активов, такие как модель определения стоимости капитала, могут использоваться для оценки ожидаемой ставки доходности. Поскольку ставка дисконтирования, используемая для метода корректировки ставки дисконтирования, является ставкой доходности, относящейся к условным потокам денежных средств, она, вероятно, будет выше ставки дисконтирования, используемой во 2 методе оценки по ожидаемой приведенной стоимости, которая является ожидаемой ставкой доходности, относящейся к ожидаемым потокам денежных средств или к потокам денежных средств, взвешенным с учетом вероятности.
- B27** Для того чтобы проиллюстрировать 1 и 2 методы, допустим, что в отношении актива ожидалось получение потоков денежных средств в размере 780 д.е. через год, которые определялись на основе возможных потоков денежных средств и вероятностей, указанных ниже. Применяемая безрисковая ставка вознаграждения для потоков денежных средств с одногодичным горизонтом составляет 5 процентов, а систематическая премия за риск для актива с таким же профилем риска составляет 3 процента.

Вероятные потоки денежных средств	Вероятность	Потоки денежных средств, взвешенные с учетом вероятности
--	--------------------	---

500 д.е.	15%	75 д.е.
800 д.е.	60%	480 д.е.
900 д.е.	25%	225 д.е.

Ожидаемые потоки денежных средств

780 д.е.

- B28** В этом простом примере ожидаемые потоки денежных средств (780 д.е.) представляют собой взвешенное с учетом вероятности среднее значение трех возможных результатов. В более реалистичных ситуациях может существовать много возможных результатов. Однако для того чтобы применить метод оценки по ожидаемой приведенной стоимости, не всегда нужно учитывать распределение всех возможных потоков денежных средств, используя сложные модели и методы. Вместо этого можно разработать ограниченное количество дискретных сценариев и вероятностей, которые охватывают множество возможных потоков денежных средств. Например, предприятие может использовать реализованные потоки денежных средств за какой-либо соответствующий прошлый период, откорректированные с учетом изменений в обстоятельствах, имевших место впоследствии (например, изменения внешних факторов, включая экономические или рыночные условия, тенденции в отрасли и конкуренцию, а также изменения внутренних факторов, влияющих на предприятие специфическим образом), принимая во внимание допущения участников рынка.

- B29** В теории приведенная стоимость (то есть справедливая стоимость) потоков денежных средств, связанных с активом, остается одинаковой независимо от того, использовался 1 Метод или 2 Метод, а именно:
- (a) При использовании 1 Метода ожидаемые потоки денежных средств корректируются с учетом систематического (то есть рыночного) риска. При отсутствии рыночных данных, прямо указывающих сумму корректировки с учетом риска, такая корректировка может быть получена с помощью модели определения стоимости активов с использованием понятия надежных эквивалентов. Например, корректировка с учетом риска (то есть наличная премия за риск в размере 22 д.е.) могла быть установлена с использованием систематической премии за риск в размере 3 процентов (780 д.е. - [780 д.е. \times (1,05/1,08)]), что приводит к ожидаемым потокам денежных средств, откорректированным с учетом риска, в размере 758 д.е. (780 д.е. - 22 д.е.). Сумма в 758 д.е. представляет собой надежный эквивалент для суммы в 780 д.е. и дисконтируется по безрисковой ставке вознаграждения (5 процентов). Приведенная стоимость (то есть справедливая стоимость) актива составляет 722 д.е. (758 д.е./1,05).
 - (b) При использовании 2 Метода ожидаемые потоки денежных средств не корректируются с учетом систематического (то есть рыночного) риска. Вместо этого корректировка с учетом этого риска включается в ставку дисконтирования. Таким образом, ожидаемые потоки денежных средств дисконтируются по ожидаемой ставке доходности в размере 8 процентов (то есть 5-процентная безрисковая ставка вознаграждения плюс 3-процентная систематическая премия за риск). Приведенная стоимость (то есть справедливая стоимость) актива составляет 722 д.е. (780 д.е./1,08).
- B30** При использовании метода оценки по ожидаемой приведенной стоимости для оценки справедливой стоимости может использоваться либо 1 Метод, либо 2 Метод. Выбор того, какой метод использовать, 1 Метод или 2 Метод, будет зависеть от фактов и обстоятельств, специфических для оцениваемого актива или обязательства, степени доступности достаточного количества данных и применяемых суждений.

Применение методов оценки по приведенной стоимости к обязательствам и собственным долевым инструментам предприятия, не удерживаемым другими сторонами как активы (пункты 40 и 41)

- B31** При использовании метода оценки по приведенной стоимости для оценки справедливой стоимости обязательства, которое не удерживается другой стороной как актив (например, обязательство по выводу объектов из эксплуатации), предприятие помимо прочего должно оценить будущее выбытие денежных средств, которое, как ожидается, потребуется от участников рынка для выполнения обязательства. Такое будущее выбытие денежных средств должно включать ожидания участников рынка в отношении расходов на выполнение обязательства и компенсации, которую участник рынка потребовал бы за принятие обязательства. Такая компенсация включает доход, который участник рынка потребовал бы в следующих случаях:
- (a) за осуществление деятельности (то есть стоимость выполнения обязательства; например, при использовании ресурсов, которые могли бы использоваться для осуществления другой деятельности); и
 - (b) за принятие риска, связанного с обязательством (то есть *премия за риск*, которая отражает риск того, что фактическое выбытие денежных средств может отличаться от ожидаемого выбытия денежных средств; см. пункт B33).
- B32** Например, нефинансовое обязательство не содержит предусмотренную договором ставку доходности, и для данного обязательства не существует наблюдаемой рыночной доходности. В некоторых случаях компоненты дохода, который участники рынка потребовали бы, будут неразличимы по отдельности (например, при использовании цены, которую подрядчик-третья сторона требовал бы в качестве фиксированного гонорара). В других случаях предприятие должно оценивать такие компоненты по отдельности (например, при использовании цены, которую подрядчик-третья сторона требовал бы по принципу «издержки плюс», потому что в этом случае подрядчик не будет нести риск будущих изменений издержек).
- B33** Предприятие может включать премию за риск в оценку справедливой стоимости обязательства или собственного долевого инструмента предприятия, который не удерживается другой стороной как актив, используя один из следующих способов:
- (a) корректируя потоки денежных средств (то есть как увеличение суммы выбытия денежных средств); или
 - (b) корректируя ставку, используемую для дисконтирования будущих потоков денежных средств до их приведенной стоимости (то есть как снижение ставки дисконтирования).

Предприятие должно удостовериться в том, что оно не вносит корректировку с учетом риска дважды или не упускает такую корректировку. Например, если расчетные потоки денежных средств увеличиваются с учетом компенсации за принятие риска, связанного с обязательством, ставка дисконтирования не должна корректироваться для отражения данного риска.

Исходные данные для методов оценки (пункты 67-71)

- B34** Примеры рынков, на которых исходные данные могут быть наблюдаемыми в отношении некоторых активов и обязательств (например, финансовые инструменты), включают следующее:
- (a) *Валютные рынки.* На валютном рынке цены закрытия рынка являются легкодоступными и обычно представляют справедливую стоимость. Примером такого рынка является Лондонская фондовая биржа.
 - (b) *Дилерские рынки.* На дилерском рынке дилеры всегда готовы торговать (покупать или продавать за свой собственный счет), таким образом обеспечивая ликвидность, используя свой собственный капитал, чтобы иметь запас единиц, для которых они создают рынок. Как правило, цена покупателя и цена продавца (представляющие цену, по которой дилер желает купить, и цену, по которой дилер желает продать, соответственно) являются легкодоступными в большей степени, нежели цены закрытия рынка. Внебиржевые рынки (цены, на которых публично сообщаются) являются дилерскими рынками. Дилерские рынки также существуют для других видов активов и обязательств, включая некоторые финансовые инструменты, товары и физические активы (например, используемое оборудование).
 - (c) *Посреднические рынки.* На посредническом рынке брокеры стараются свести покупателей с продавцами, но не готовы торговать за свой собственный счет. Другими словами, брокеры не используют свой собственный капитал, чтобы иметь запас единиц, 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 операций иногда бывает доступной. Брокерские рынки имеют электронные коммуникационные сети, в которых сводятся заказы на покупку и продажу, а также рынки коммерческой и жилой недвижимости.
 - (d) *Рынки «от принципала к принципалу».* На рынке «от принципала к принципалу» операции, как первоначальные, так и по перепродаже, осуществляются сторонами самостоятельно, без посредников. Информация о таких операциях может быть общедоступной лишь в небольшом объеме.

Иерархия справедливой стоимости (пункты 72-90)

Исходные данные 2 Уровня (пункты 81-85)

- B35** Примеры исходных данных 2 Уровня для конкретных активов и обязательств включают следующее:
- (a) *Процентный своп с фиксированными поступлениями и переменными платежами, основанный на курсе своп Лондонской межбанковской ставки предложения (LIBOR).* Исходные данные 2 Уровня будут представлять собой курс своп LIBOR, если данная ставка наблюдается с обычно котируемыми интервалами на протяжении практически всего срока действия свопа.
 - (b) *Процентный своп с фиксированными поступлениями и переменными платежами, основанный на кривой доходности, выраженной в иностранной валюте.* Исходные данные 2 Уровня будут представлять собой курс своп, основанный на кривой доходности, выраженной в иностранной валюте, которая наблюдается с обычно котируемыми интервалами на протяжении практически всего срока действия свопа. Так обстоит дело в том случае, если срок свопа составляет 10 лет, и данная ставка наблюдается с обычно котируемыми интервалами на протяжении 9 лет, при условии, что любая обоснованная экстраполяция кривой доходности в течение 10 года не будет значительной для оценки справедливой стоимости свопа в целом.
 - (c) *Процентный своп с фиксированными поступлениями и переменными платежами, основанный на базисной ставке определенного банка.* Исходные данные 2 Уровня будут представлять собой базисную ставку банка, полученную с помощью экстраполяции, если экстраполируемые значения подтверждаются наблюдаемыми рыночными данными, например, путем корреляции со ставкой вознаграждения, которая является наблюдаемой на протяжении практически всего срока действия свопа.
 - (d) *Трехгодичный опцион на акции в биржевом обороте.* Исходные данные 2 Уровня будут представлять собой подразумеваемую волатильность акций, полученную с помощью экстраполяции к 3 году при наличии двух следующих условий:
 - (i) Цены на одногодичные и двухгодичные опционы на акции являются наблюдаемыми.
 - (ii) Экстраполируемая подразумеваемая волатильность трехгодичного опциона подтверждается рыночными данными, наблюдаемыми на протяжении практически всего срока действия опциона.

В этом случае подразумеваемая волатильность может быть получена с помощью экстраполяции из подразумеваемой волатильности одногодичных и двухгодичных опционов на акции и подтверждаться подразумеваемой волатильностью для трехгодичных опционов на акции сопоставимых предприятий при условии установления корреляции с одногодичной и двухгодичной подразумеваемой волатильностью.

- (е) *Лицензионное соглашение.* Для лицензионного соглашения, приобретенного при объединении бизнеса, которое недавно было заключено приобретенным предприятием (являющимся одной из сторон по лицензионному соглашению) с несвязанной стороной, исходные данные 2 Уровня будут представлять собой ставку роялти в договоре с несвязанной стороной на начало осуществления деятельности по соглашению.
- (f) *Запасы готовой продукции в точке розничной торговли.* Для запасов готовой продукции, которые приобретаются при объединении бизнеса, исходные данные 2 Уровня будут представлять собой либо цену, спрашиваемую с клиентов на розничном рынке, либо цену, спрашиваемую с розничных продавцов на оптовом рынке, откорректированную с учетом разницы в состоянии и местонахождении между единицей запасов и сопоставимыми (то есть аналогичными) единицами запасов, чтобы оценка справедливой стоимости отражала цену, которая была бы получена в операции по продаже запасов другому розничному продавцу, который завершит необходимые действия по продаже. По существу, 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.* Исходные данные 2 Уровня будут представлять собой цену за квадратный метр здания (множитель оценки), полученную на основе наблюдаемых рыночных данных, например, множителей, основанных на ценах, используемых в наблюдаемых операциях с сопоставимыми (то есть аналогичными) зданиями с аналогичным местонахождением.
- (h) *Единица, генерирующая денежные средства.* Исходные данные 2 Уровня будут представлять собой множитель оценки (например, множитель прибыли или выручки, или аналогичной меры результатов работы), полученный на основе наблюдаемых рыночных данных, например, множители, основанные на ценах, используемых в наблюдаемых операциях с сопоставимым (то есть аналогичным) бизнесом, с учетом операционных, рыночных, финансовых и нефинансовых факторов.

Исходные данные 3 Уровня 3 (пункты 86-90)

В36 Примеры исходных данных 3 Уровня для конкретных активов и обязательств включают следующее:

- (a) *Долгосрочный валютный своп.* Исходные данные 3 Уровня будут представлять собой ставку вознаграждения в определенной валюте, которая не является наблюдаемой и не может быть подтверждена наблюдаемыми рыночными данными с обычно котируемыми интервалами или иным образом на протяжении практически всего срока действия валютного свопа. Ставки вознаграждения валютного свопа – ставки свопа, рассчитанные на основе кривых доходности соответствующих стран.
- (b) *Трехгодичный опцион на акции в биржевом обороте.* Исходные данные 3 Уровня будут представлять собой историческую волатильность, то есть волатильность по акциям, полученную на основе исторических цен на акции. Историческая волатильность, как правило, не представляет ожидания участников рынка на текущий момент в отношении будущей волатильности, даже если она является единственным источником информации, доступным для установления цены на опцион.
- (c) *Процентный своп.* Исходные данные 3 Уровня будут представлять собой корректировку среднерыночной согласованной (необязательной) цены на своп, разработанную 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 при объединении бизнеса.* Исходные данные 3 Уровня будут представлять собой расчетную величину на текущий момент с использованием собственных данных предприятия о будущем выбытии денежных средств, которое потребуется для выполнения обязательства (включая ожидания участников рынка в отношении расходов на выполнение обязательства и компенсации, которую участник рынка потребует за принятие обязательства по демонтажу актива), при отсутствии обоснованно доступной информации, указывающей на то, что участники рынка использовали бы другие допущения. Такие исходные данные 3 Уровня использовались бы при применении метода оценки по приведенной стоимости вместе с другими исходными данными, например, текущей безрисковой ставкой вознаграждения или безрисковой ставкой, откорректированной с учетом кредитоспособности, если влияние кредитного положения предприятия на справедливую стоимость обязательства отражается в ставке дисконтирования, а не в расчетной величине будущего выбытия денежных средств.
- (e) *Единица, генерирующая денежные средства.* Исходные данные 3 Уровня будут представлять собой финансовый прогноз (например, в отношении потоков денежных средств или прибыли или убытка), разработанный с использованием собственных данных предприятия, при отсутствии обоснованно доступной информации, указывающей на то, что участники рынка использовали бы другие допущения.

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

- B37** На справедливую стоимость актива или обязательства может повлиять значительное снижение объема или уровня деятельности в отношении данного актива или обязательства относительно обычной деятельности на рынке в отношении данного актива или обязательства (или аналогичных активов или обязательств). Для того чтобы на основании имеющихся в наличии доказательств установить, имело ли место значительное снижение объема или уровня деятельности в отношении данного актива или обязательства, предприятие должно оценить значимость и уместность факторов, таких как указанные ниже:
- (a) За последнее время проводилось небольшое количество операций.
 - (b) Котировки цен разрабатываются не на основе информации на текущий момент.
 - (c) Котировки цен меняются в значительной степени либо с течением времени, либо в зависимости от участников рынка (например, на некоторых посреднических рынках).
 - (d) Показатели, которые ранее являлись высоко коррелированными со справедливой стоимостью актива или обязательства, теперь явно не соотносятся с последними по времени показателями справедливой стоимости данного актива или обязательства.
 - (e) Имеет место значительное увеличение подразумеваемых премий за риск ликвидности, дохода или показателей результатов работы (таких как штрафные процентные ставки за досрочное изъятие депозита или погашение облигации или серьезность убытков) в отношении наблюдаемых операций или котируемых цен по сравнению с расчетной оценкой предприятием ожидаемых потоков денежных средств с учетом всех доступных рыночных данных о кредитном риске и других рисках невыполнения обязательств, связанных с данным активом или обязательством.
 - (f) Имеет место широкий спрэд по спросу и предложению или значительное увеличение спреда по спросу и предложению.
 - (g) Имеет место значительное снижение объема деятельности на рынке или отсутствие рынка для новых выпусков (то есть основного рынка) актива или обязательства или аналогичных активов или обязательств.
 - (h) Лишь небольшой объем информации является общедоступным (например, об операциях, которые проводятся на рынке «от принципала к принципалу»).
- B38** Если предприятие пришло к заключению, что имело место значительное снижение объема или уровня деятельности в отношении данного актива или обязательства относительно обычной деятельности на рынке в отношении данного актива или обязательства (или аналогичных активов или обязательств), необходимо провести дополнительный анализ операций или котируемых цен. Само по себе снижение объема или уровня деятельности может не означать, что цена операции или котируемая цена не представляет справедливую стоимость или что операция на данном рынке не является операцией на добровольной основе. Однако, если предприятие установило, что операция или котируемая цена не представляет справедливую стоимость (например, могут существовать операции, которые не являются операциями на добровольной основе), потребуется корректировка операций или котируемых цен, если предприятие будет использовать эти цены как основу для оценки справедливой стоимости, и такая корректировка может быть важной для оценки справедливой стоимости в целом. Корректировки также могут потребоваться и при других обстоятельствах (например, когда требуется значительная корректировка цены на аналогичный актив, чтобы сделать его сопоставимым оцениваемому активу, или когда цена устарела).
- B39** Настоящий стандарт не предусматривает методологию внесения значительных корректировок в операции или котируемые цены. В пунктах 61-66 и B5-B11 обсуждается использование методов оценки справедливой стоимости. Независимо от того, какой метод оценки используется, предприятие должно вносить соответствующие корректировки с учетом риска, включая премию за риск, отражающую сумму, которую участники рынка потребовали бы в качестве компенсации за принятие неопределенности, присущей потокам денежных средств, связанных с активом или обязательством (см. пункт B17). В противном случае оценка не будет достоверно представлять справедливую стоимость. В некоторых случаях определение соответствующей корректировки с учетом риска может быть затруднено. Однако степень трудности сама по себе не является причиной, достаточной для исключения корректировки с учетом риска. Корректировка с учетом риска должна отражать операцию на добровольной основе между участниками рынка на дату оценки в текущих рыночных условиях.
- B40** Если имело место значительное снижение объема или уровня деятельности в отношении данного актива или обязательства, может оказаться приемлемым изменение метода оценки или использования множественных методов оценки (например, использование рыночного подхода и метода оценки по приведенной стоимости). При взвешивании показателей справедливой стоимости, полученных в результате использования множественных методов оценки, предприятие должно рассмотреть обоснованность диапазона оценок справедливой стоимости. Цель заключается в том, чтобы установить значение в пределах диапазона, которое

наиболее точно представляет справедливую стоимость в текущих рыночных условиях. Широкий диапазон оценок справедливой стоимости может указывать на необходимость проведения дополнительного анализа.

- B41 Даже при наличии значительного снижения объема или уровня деятельности в отношении данного актива или обязательства, цель оценки справедливой стоимости остается прежней. Справедливая стоимость – это цена, которая была бы получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства при проведении операции на добровольной основе (то есть не принудительная ликвидация или вынужденная реализация) между участниками рынка на дату оценки в текущих рыночных условиях.
- B42 Расчетная оценка цены, по которой участники рынка желали бы провести операцию на дату оценки в текущих рыночных условиях, в случае значительного снижения объема или уровня деятельности в отношении данного актива или обязательства, зависит от фактов и обстоятельств, существующих на дату оценки, и требует применения суждения. Намерение предприятия удержать 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, специфическую для предприятия.

Идентификация операций, не являющихся операциями на добровольной основе

- B43 Определение того, является ли какая-либо операция операцией на добровольной основе (или не является таковой), затрудняется в случае значительного снижения объема или уровня деятельности в отношении актива или обязательства относительно обычной деятельности на рынке в отношении данного актива или обязательства (или аналогичных активов или обязательств). При таких обстоятельствах не стоит делать заключение о том, что все операции на данном рынке являются операциями на недобровольной основе (то есть принудительной ликвидацией или вынужденной реализацией). Обстоятельства, которые могут указывать на то, что операция является операцией на недобровольной основе, включают следующее:

- (a) Такие операции не проводились на рынке на протяжении периода, достаточного для того, чтобы наблюдать рыночную деятельность, обычную и общепринятую в отношении операций с участием таких активов или обязательств, в текущих рыночных условиях.
- (b) Наблюдался обычный и общепринятый период осуществления рыночной деятельности, но продавец рекламировал данный актив или обязательство 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 провести данную операцию).
- (d) Продавец обязан был провести операцию по продаже, чтобы выполнить требования регулирующих органов или законодательства (то есть продавец был вынужден провести операцию).
- (e) Цена операции представляет собой постороннее значение по сравнению с другими недавно проводившимися операциями с таким же или аналогичным активом или обязательством.

Предприятие должно рассмотреть обстоятельства, чтобы на основании всех доступных доказательств определить, является ли данная операция операцией на добровольной основе.

- B44 Предприятие должно рассмотреть все указанные ниже моменты при оценке справедливой стоимости или определении размера премий за рыночный риск:

- (a) Если доказательства указывают на то, что операция не является операцией на добровольной основе, то предприятие должно придавать меньше значения или не придавать никакого значения (по сравнению с другими показателями справедливой стоимости) такой цене операции.
- (b) Если доказательства указывают на то, что операция является операцией на добровольной основе, предприятие должно учитывать такую цену операции. Степень значения, которое придается такой цене операции по сравнению с другими показателями справедливой стоимости, будет зависеть от фактов и обстоятельств, таких как указанные ниже:
 - (i) объем операции.
 - (ii) сопоставимость операции с оцениваемым активом или обязательством.
 - (iii) близость даты проведения операции к дате оценки.
- (c) Если предприятие не имеет достаточной информации, позволяющей сделать заключение о том, является ли данная операция операцией на добровольной основе, оно должно принять во внимание цену операции. Однако данная цена операции может не представлять справедливую стоимость (то есть цена операции не всегда является единственным или главным основанием для оценки справедливой стоимости или определения расчетной величины премии за рыночный риск). Если предприятие не имеет достаточной информации, позволяющей сделать заключение о том, являются ли конкретные операции операциями на добровольной основе, оно должно придавать меньше значения таким операциям по сравнению с другими операциями, которые известны как операции на добровольной основе.

Предприятию нет необходимости прилагать чрезмерные усилия, чтобы установить, является ли операция операцией на добровольной основе, но оно не должно игнорировать доступную информацию. Если предприятие является одной из сторон в операции, предполагается, что оно владеет достаточной информацией, позволяющей сделать заключение о том, является ли данная операция операцией на добровольной основе.

Использование котируемых цен, предоставленных третьими лицами

- B45** Настоящий стандарт не запрещает использование котируемых цен, предоставленных третьими лицами, таких как цены на услуги или брокерские цены, если предприятие установило, что котируемые цены, предоставленные данными сторонами, были разработаны в соответствии с настоящим стандартом.
- B46** В случае значительного снижения объема или уровня деятельности в отношении данного актива или обязательства предприятие должно определить, были ли котируемые цены, предоставленные третьими лицами, разработаны на основе информации на текущий момент, которая отражает операции на добровольной основе, или с использованием метода оценки, который отражает допущения участников рынка (включая допущения о риске). При анализе котируемой цены в качестве исходных данных для оценки справедливой стоимости предприятие придает меньше значения (по сравнению с другими показателями справедливой стоимости, отражающими результаты операций) котировкам, которые не отражают результат операций.
- B47** Кроме того, при анализе имеющихся в наличии доказательств должен учитываться характер котировки (например, тот факт, является ли котировка индикативной ценой или обязывающим предложением), при этом большее значение придается котировкам, предоставленным третьими лицами, которые представляют собой обязывающие предложения.

Приложение С

Дата вступления в силу и переход к новому порядку учета

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

- С1 Предприятие должно применять настоящий стандарт в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2013 г. или после этой даты. Досрочное применение разрешается. Если предприятие применяет настоящий стандарт в отношении более раннего периода, то оно обязано раскрыть этот факт.
- С2 Настоящий стандарт должен применяться перспективно на начало годового периода, в отношении которого он первоначально применяется.
- С3 Требования к раскрытию информации, предусмотренные в настоящем стандарте, не должны применяться для сравнительной информации, предоставленной в отношении периодов, предшествующих первоначальному применению настоящего стандарта.