

ФБК

МСФО в текущих условиях

12 апреля 2022



Общие подходы к отчетности по МСФО в текущей ситуации

Международные стандарты финансовой отчетности

Значимость отчетности по МСФО в настоящее время существенно возросла. Отчетность по международным стандартам может способствовать установлению новых экономических связей, обеспечивая потребность инвесторов, существующих и потенциальных партнеров организаций в объективной информации о финансовом положении организации.

Отчетность по МСФО в текущих условиях, как и прежде, должна формироваться в полном соответствии требованиям стандартов.

Текущие изменения в экономике, возникшие вследствие геополитической ситуации, не являются аналогичными тем, которые повлекла пандемия COVID-19. Пандемия является общемировой проблемой. Поэтому выпущенные Советом по МСФО руководства и послабления по применению стандартов в условиях пандемии не применимы в условиях сложившейся геополитической ситуации и влияния международных санкций на экономику России.

Справедливая стоимость финансовых инструментов

МСФО (IFRS) 13



Активный рынок, Наблюдаемые и ненаблюдаемые исходные данные – Приложение А (определения).



Понятие «Активного рынка» предполагает обращение финансового инструмента на рынке (п. 68, п.В34) – биржевой, дилерский, брокерский. Принудительное закрытие биржи и принудительное ограничение обращения инструментов – это не «неактивный» рынок, это отсутствие рынка как такового или обращение на нерыночных условиях.

Следовательно, ряд инструментов, не обращающихся на бирже ввиду принудительных ограничений и обращающихся с установленными ограничениями оцениваются по «ненаблюдаемым исходным данным», для которых недоступна рыночная информация.

Справедливая стоимость финансовых инструментов

МСФО (IFRS) 13

Основной и Наиболее выгодный рынок – п.16-19, Приложение А (определения).

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

- (a) на рынке, который является **основным** для данного актива или обязательства; или
- (b) при отсутствии основного рынка, на рынке, **наиболее выгодном** в отношении данного актива или обязательства.

Рынок, на котором организация обычно осуществляла бы сделки с целью продажи актива или передачи обязательства, является основным рынком или, при отсутствии основного рынка, наиболее выгодным рынком (п.17). Приоритет за «основным» рынком (п.18). Организация должна **иметь доступ** к этому основному (или наиболее выгодному) рынку на дату оценки (п.19).



Например, для российской организации, в случае обращения инструмента одновременно на российской или иностранной бирже, «основным» и «наиболее выгодным», скорее всего, будет российская биржа.

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

Более того, если рынок для инструмента не является основным/выгодным – цена не отражает его СС (п.В4(d)).

Справедливая стоимость финансовых инструментов

МСФО (IFRS) 13

Методы оценки СС и их изменение – п.61-66.

Используются методы оценки, уместные в текущих обстоятельствах (п.61) с целью определения расчетным путем цены, по которой участники рынка могли бы заключить сделку, с использованием различных методов (например, рыночный и доходный) (п.62).

Если первоначальном признании инструмента цена отражала его справедливую стоимость (СС), а впоследствии применяется метод оценки на основе ненаблюдаемых исходных данных, метод оценки должен быть откалиброван – приведены требования (п.64).

Методы оценки СС должны применяться последовательно, но могут меняться, если другие методы будут более показательными в определенных обстоятельствах, например (п.65):

- ранее используемая информация больше не является доступной,
- изменяются рыночные условия и др.

Исправления, возникающие при изменении метода оценки отражаются в финансовой отчетности перспективно как изменение бухгалтерских оценок в соответствии с МСФО (IAS) 8. (п.66)

В случае изменения организацией метода оценки СС:

- рекомендуется, при необходимости, доработать внутреннюю методику оценки СС применительно к текущей ситуации;
- требуется раскрыть информацию об изменениях в применяемых исходных данных и допущениях в финансовой отчетности.



Справедливая стоимость финансовых инструментов

МСФО (IFRS) 13

Иерархия справедливой стоимости – п.72-89, Приложение А (определения).

Уровень оценки инструмента определяется по исходным данным, используемым в методах оценки, а не по методам оценки (п.74).

- **Исходные данные Уровня 1** – некорректируемые ценовые котировки активных рынков для идентичных активов или обязательств (п.72), к которым у организации **есть доступ** на дату оценки (п.76). В рамках Уровня 1 акцент делается на определении следующего:
 - (a) **основного рынка** для соответствующего актива или обязательства или, при отсутствии основного рынка, **наиболее выгодного рынка** для этого актива или обязательства;
 - (b) **может ли организация заключить сделку** в отношении этого актива или обязательства по цене данного рынка на дату оценки.
- **Исходные данные Уровня 2** - которые являются прямо или косвенно наблюдаемыми в отношении актива или обязательства, исключая ценовые котировки, отнесенные к Уровню 1 (п.81). Корректировки исходных данных Уровня 2 может привести к тому, что полученная оценка СС будет отнесена к Уровню 3, если для этой корректировки используются **значительные ненаблюдаемые** исходные данные (п.83).
- **Исходные данные Уровня 3** - ненаблюдаемые исходные данные в отношении актива или обязательства (п.86).

Как ожидается, для российских организаций, в текущей ситуации:

- к Уровню 1 будут отнесены оценки ограниченного списка инструментов, обращающихся на бирже, если организация имеет **доступ** к торгам и может **заключать сделки**;
- Оценка по Уровню 2, вероятнее будет сведена к Уровню 3 из-за значительного использования ненаблюдаемых данных;
- Уровень 3 с оценкой по доходному методу будет основным.



Справедливая стоимость финансовых инструментов

МСФО (IFRS) 13

Доходный подход (метод) для оценки по Уровню 3 – п. В10-В33 Приложение А (определение).

Метод дисконтирования денежных потоков. Применимо для облигаций.

В указанных пунктах стандарта содержатся: способы расчета приведенной стоимости, руководство по выбору и корректировке ставки дисконтирования, приводятся примеры расчетов по доходному методу.



При использовании доходного метода (дисконтирования):

- определяется расчетная оценка будущих денежных потоков (график ожидаемых поступлений/выплат) (п.В13);
- в качестве ставки дисконтирования применяется текущая безрисковая ставка, соответствующая инструменту по валюте, виду, сроку обращения (п.В14);
- полученная приведенная стоимость сравнивается с балансовой стоимостью и определяется результат переоценки / корректировки стоимости инструмента.

Рыночный (сравнительный) метод для оценки по Уровню 3 – п. В5-В7 Приложение А (определение).

Основана на результатах рыночных сделок, используются рыночные мультипликаторы. Применимо для акций и облигаций.

Матричный метод определения цены, который не полагается лишь на ценовые котировки определенных ценных бумаг, а опирается на связь этих ценных бумаг с другими котируемыми ценными бумагами, выбранными в качестве базовых.

Справедливая стоимость финансовых инструментов

МСФО (IFRS) 13

Оценка СС в случае значительного снижения объема или уровня активности в отношении актива или обязательства – п. В37-В47.

Раздел стандарта предусматривает:

- Как определить значительное снижение объема и уровня активности по инструменту и их факторы (п.В37).
- «Обычные» и «необычные» сделки с точки зрения их соответствия рыночным условиям и можно ли применять «устаревшие» цены/котировки с корректировками для текущей оценки СС (п.В38). Учет премии за риск в условиях неопределенности (п.В39, В43-В44).
- Уместность изменения метода оценки СС или сочетание методов (рыночного подхода и расчет приведенной стоимости). (п.В40)
- Возможность использования ценовых котировок, предоставленных третьими лицами (п.В45-В47).



- Значительное снижение объема и уровня активности в текущее время обусловлено ограничениями в работе российских бирж.
- Заключаемые на бирже сделки могут быть расценены как «необычные» после форс-мажора, котировки на рыночных условиях ещё будут формироваться.
- Возможна корректировка «устаревших» цен с использованием понижающих коэффициентов, отражающих период отсутствия инструмента на бирже, по итогам 1 квартала 2022 года. Далее – оценка развития ситуации и доработка, при необходимости, внутренних методик оценки СС.
- Цены рассчитанные третьими лицами, могут применяться, если они сформированы с соответствии с МСФО (IFRS) 13 и учитывают текущие условия.

Справедливая стоимость финансовых инструментов

МСФО (IFRS) 13

Оценка СС в случае значительного снижения объема или уровня активности в отношении актива или обязательства – п. В37-В47. (продолжение)

Если организация определяет, что цена сделки или ценовая котировка не отражает справедливую стоимость (например, могут иметь место сделки, которые не являются обычными сделками), потребуется корректировка цен/котировок и корректировка будет значительной.

Корректировки также могут потребоваться, например, когда требуется значительная корректировка цены на аналогичный актив, чтобы сделать его сопоставимым с оцениваемым активом, **или когда ценовая информация устарела**) (п.В38).

Стандарт не предписывает способы внесения значительных корректировок в данные о сделках или ценовые котировки (п.В39). Независимо от того, какой метод оценки используется, организация должна вносить соответствующие корректировки на риск, включая **премию за риск**, отражающую сумму, которую участники рынка потребовали бы в качестве компенсации за неопределенность, присущую денежным потокам по активу или обязательству. Пункт В44 – что учитывать при определении премии за рыночный риск.

Анализ методик определения СС финансовых инструментов организаций показывает, что их положений будет достаточно для оценки в текущих условиях. При необходимости, необходима доработать методики с учетом текущих обстоятельств. На период формирования отчетности за 1 квартал 2022 года считаем возможным использование понижающих коэффициентов как на примере:

5.6.1. Для организованного рынка коэффициенты распределяются следующим образом. При наличии критериев неактивного рынка в течение последних 30 дней до даты определения справедливой стоимости применяется коэффициент 0,99.

При отсутствии торгов по ценной бумаге в течение:

- последних 60 дней применяется коэффициент из диапазона 0,97-0,98;
- последних 90 дней применяется коэффициент из диапазона 0,90-0,96;
- последних 120 дней применяется коэффициент из диапазона 0,8-0,9;
- последних 150 дней применяется коэффициент из диапазона 0,6-0,8;
- последних 180 дней применяется коэффициент из диапазона 0,2-0,6.

Возможность изменения бизнес-модели и порядок реклассификации

МСФО (IFRS) 9

Реклассификация допускается только в случае изменения бизнес-модели, используемой для управления финансовыми активами (п.4.4.1) и осуществляется перспективно (п. 5.6.1).

Организация должна реклассифицировать финансовые активы в том случае, если она изменила бизнес-модель, используемую для управления данными финансовыми активами. Предполагается, что такие изменения будут происходить **редко**. Такие изменения должны определяться **высшим руководством организации** в результате внешних или внутренних изменений и должны быть значительными для деятельности организации и очевидными для внешних сторон. (п. В4.4.1)

Датой реклассификации является первый день первого отчетного периода, следующего за изменением бизнес-модели, вследствие которого организация реклассифицирует финансовые активы (Приложение А). Изменение цели бизнес-модели должно иметь место до даты реклассификации (В4.4.2).



Полагаем, что в текущей ситуации изменение бизнес-модели управления активами, например, с «учитываемых по справедливой стоимости» на «учитываемые по амортизированной стоимости» допустимо, поскольку обстоятельства значительно изменились – отсутствует активный рынок, усложняется оценка активов и возможности торговли.

Принятие решение об изменении бизнес-модели должно быть оформлено только письменным решением высшего руководства организации.

В случае принятия такого решения, например, в апреле 2022 г. реклассификации (перенос по счетам учета) возможна только 1 июля 2022 г.

Изменение бизнес-модели и реклассификация

МСФО (IFRS) 9

В4.4.3 Следующие ситуации не представляют собой изменения в бизнес-модели:

- (a) изменение намерений в отношении определенных финансовых активов (даже в обстоятельствах значительных изменений рыночных условий);
- (b) временное исчезновение определенного рынка для финансовых активов.

Изменение намерений и временные ограничения в обращении финансовых активов не являются изменениями бизнес-модели и **не влекут реклассификацию**.



Например, ввиду временных биржевых ограничений у организации может отсутствовать возможность торговли определенными ценными бумагами, которые она учитывает в торговом портфеле по справедливой стоимости. Такие ценными бумаги по-прежнему могут учитываться в торговом портфеле, нарушения бизнес-модели при этом не возникает. Меняется только подход к оценке ценных бумаг данного портфеля (Уровень 2 – 3).

Модификация — возможное последствие изменения ключевой ставки Банка России с 8,5% до 20 % (до 17%)

МСФО (IFRS) 9

Модификации финансового инструмента – п.3.3.2, п. В3.3.6 (обязательство), п.5.4.3.(актив).

Модификация – это изменение **первоначальных** условий договора. Как правило, оформляется дополнительным соглашением к договору.

По общему правилу:

- Существенная модификация – прекращение признания «старого» инструмента и признание «нового» инструмента, что влечет применение новой ставки ЭПС и текущую оценку на «рыночность» «нового» договора.
- Несущественная модификация – пересмотр денежных потоков с учетом измененных условий, применяется первоначальная ЭПС, текущая оценка на «рыночность» не осуществляется.
- Нет модификации – не меняются первоначальные условия, изменение ставки предусмотрено изначально в зависимости от изменения какого-либо индикатора, например, ключевой ставки (квази-плавающая ставка).

Во всех случаях результат изменений в оценке инструмента отражается в ОФР.

Отражение в учете результата оценки инструмента из-за изменения ставки, предусмотренной условиями договора, зависит от положений учетной политики организации в части определения понятия «модификации» и оснований для прекращения признания «старого» инструмента и признания «нового» инструмента.



Модификация — возможное последствие изменения ключевой ставки Банка России с 8,5% до 20 % (до 17%)

МСФО (IFRS) 9. Например

Обязательство		
Существенная модификация	Приведенная стоимость денежных потоков в соответствии с новыми условиями дисконтированных по первоначальной ЭПС, отличается по меньшей мере на 10% от дисконтированной приведенной стоимости оставшихся денежных потоков по первоначальному обязательству.	Списание «старого» обязательства, признание «нового» обязательства. Новая ЭПС. Оценка на рыночность «нового» обязательства.
Не существенная модификация	Не отвечающие условиям существенной.	Пересмотр оставшихся денежных потоков, пересчет по первоначальной ЭПС.
Нет модификации	-	Пересмотр оставшихся денежных потоков, пересчет по первоначальной ЭПС.

Актив		
Существенная модификация	Качественные критерии: изменение валюты инструмента, контрагента.	-
Не существенная модификация	Не отвечающие условиям существенной, в том числе изменение ставки.	Пересмотр оставшихся денежных потоков, пересчет по первоначальной ЭПС.
Нет модификации	-	Пересмотр оставшихся денежных потоков, пересчет по первоначальной ЭПС.



При учете в соответствии с Положениями Банка России технически списания «старого» инструмента и признания «нового» не происходит. Кроме того, допускается учет по линейному методу. Нюансы отражения модификации в российском учете и отражение ее результата в отчетности МСФО – предмет отдельного обсуждения и в настоящем семинаре не рассматривается.

Резервы ОКУ

МСФО (IFRS) 9

Изменение кредитного риска

Пункт 5.5 требует признавать ожидаемые кредитные убытки, если по финансовому инструменту фиксируется значительное увеличение кредитного риска

- **Количественный критерии**
 - просрочка 30+
 - пересмотр определения события дефолта - просрочка 90+
 - иные признаки обесценения
- **Качественные критерии**
 - реструктуризация требований
 - невыполнение условий договора
 - иные факторы



В текущих условиях приобретают особую значимость



Качественные критерии оценки кредитного риска приобретают особую значимость в текущих экономических условиях. Не достаточно ограничиваться количественными критериями – исключительно сроком просрочки.

По физическим лицам-заемщикам. Надлежащим является применение коэффициентов уровня безработицы. А учитывая рост цен продукты и товары и снижение покупательской способности – сделать поправку на инфляцию.

По юридическим лицам-заемщикам. Сейчас следует учесть риск отрасли ввиду введения санкций и разрыва экономических связей. По экспортерам и импортерам – учитывать также валютный риск. Использование различных сценариев, взвешивание по вероятности.

По всем заемщикам. Даже если погашают задолженность в срок, в соответствии с графиком, риски непогашения в текущей ситуации в целом возросли. Необходимость учитывать текущие поступления зарплаты и выручки.

Резервы ОКУ

МСФО (IFRS) 9

Новые условия экономической среды и оценка макропоказателей

При оценке ОКУ важно рассматривать прогнозную информацию в том числе макроэкономическую.

Применение сценарного подхода по развитию экономической ситуации:

- быстрое восстановление
- медленное восстановление
- затяжная рецессия

Макроэкономические показатели:

- Уровень безработицы. Учитывается при оценке кредитного риска по заёмщикам физическим лицам.
- Уровень инфляции. Учитывается при оценке кредитного риска по заёмщикам юридическим и физическим лицам.

Требования учитывать макроэкономические показатели существовали всегда, но фактически к ним относились формально. В текущих условиях макроэкономические показатели при оценке кредитного риска необходимо учитывать.



Риск места хранения

Проблемы расчетов с зарубежными контрагентами

Введение санкций повлекло приостановку и задержку платежей, поставок иностранными контрагентами. В дополнение к кредитному риску, риску эмитента или контрагента следует учитывать риск места хранения. В российской регуляторной практике риск места хранения учитывается в Указании Банка России № 2732-У установлением повышенной ставки резервирования для ценных бумаг, хранящихся в «неблагонадежных» зарубежных депозитариях.



Например, возможна ситуация, когда ценная бумага с одним кодом ISIN оценивается (резервируется):

- хранящаяся в российской депозитарии по риску эмитента – по ставке 2%.
- хранящаяся в зарубежной депозитарии по риску эмитента + по риску места хранения – по ставке 50%.



Рекомендация: оценивать финансовые инструменты и остатки по денежным средствам по местам хранения с учетом риска места хранения. Риски определяются профессиональным суждением организации. Релевантным методом оценки риска может быть определение сценариев и взвешивание денежных потоков по степени вероятности наступления события (получение/неполучение средств) на дату проведения оценки. Примерами использования подобного подхода в расчетах могут быть п.В27-В28 в IFRS 13 или п.39 IAS 37.

Отчетность и раскрытие информации.

- Денежные средства с риском места хранения «выводятся» из ликвидной статьи баланса и отражаются по статьям «Средства в финансовых организациях» и пр.
- Для всех инструментов и средств с риском места хранения раскрывается информация об ограничениях их использования (прямые – санкции, косвенные – задержка платежей и поставок вследствие санкций).

Международные рейтинги

Проблема применения рейтингов в текущих условиях

- Риск утраты актуальности
- Риск ангажированности
- Отзыв международными агентствами
- Принудительная фиксация регулятором



Рейтинги российских агентств не являются релевантными для целей отчетности по МСФО, хотя могут быть одним из источников оценки.



Рекомендация: разработать, при необходимости, внутреннюю систему рейтингов и в соответствии с ней осуществлять раскрытие информации. Не использовать категории рейтингов международных агентств (AAA, BBB, пр.). Например:

Уровень кредитного риска по единой шкале	Соответствующие рейтинги внешних международных рейтинговых агентств (S&P)
--	---

Превосходный уровень	AAA – BB+
Хороший уровень	BB – B+
Удовлетворительный уровень	B, B-
Требует специального мониторинга	CCC+ – CC-
Дефолт	C, D-I, D-II

Каждому уровню кредитного риска по единой шкале присваивается определенная степень платежеспособности:

Превосходный уровень – высокое кредитное качество с низким ожидаемым кредитным риском.

Хороший уровень – достаточное кредитное качество со средним кредитным риском.

Удовлетворительный уровень – среднее кредитное качество с удовлетворительным кредитным риском.

Требует специального мониторинга – механизмы кредитования, которые требуют более тщательного мониторинга и восстановительного управления.

Дефолт – механизмы кредитования, по которым наступил дефолт.

Заменить на
расшифровку категории

Общие требования к МСФО-отчетности на 1 квартал 2022 г.

Должно быть, как минимум:

- Раздел «Введение» - указание о применении к организации международных санкций, если таковые имеются.
- Раздел «Непрерывность деятельности» - оценка организацией своей возможности осуществлять непрерывную деятельность в результате влияния текущей геополитической ситуации. Принимаемые меры, аналогично раскрытиям, связанными с пандемией, но уже применительно к текущей ситуации – льготы клиентам, экономия на бюджете, и т.п. Как ситуация повлияла на бизнес – отток клиентов, вкладов или не повлияла.
- Раздел «Экономическая среда...» - описание текущей геополитической ситуации в дополнение к пандемии.
- Раздел об оценочных значениях и суждения – все изменения, связанные с использованием исходных данных и в допущениях. Ожидается, что в части оценки финансовых инструментов и кредитных рисков такие изменения будут раскрыты.
- Примечания к отчетности. Тестовые пояснения к табличным раскрытиям, в случае если на изменения состава статей и их оценку оказало влияние текущая геополитическая ситуация. Например, ограничения по использованию активов ввиду возросшего риска места хранения.

Не должно быть:

Ссылок на послабления, предоставляемые Банком России, и принудительные фиксации регулятором параметров, используемых для оценки. Например, фиксация прошедшими датами котировок, курса валют, рейтингов и пр. Такие раскрытия противоречили бы заявлению о применении МСФО, поскольку не соответствуют требованиям IFRS 13 и IFRS 9.

Статьи баланса и применимые МСФО

Статья баланса	МСФО	Влияние текущей ситуации
Активы		
Денежные средства и их эквиваленты	МСФО (IAS) 1, п.66(d)	По ДС учитывается ликвидность для возможности отнесения к статье «Денежные средства и эквиваленты» и риск места хранения при формировании резерва.
Средства в финансовых учреждениях		
Ценные бумаги	МСФО (IFRS) 13, п.61-66; МСФО (IFRS) 9, п.5.5, п.5.4.3	Изменение методов оценки СС при отсутствии активного рынка. Учет рисков места хранения при формировании резерва. Возможна переоценка потоков в связи модификацией из-за изменения ставок.
Кредиты и авансы клиентам	МСФО (IFRS) 9, п.5.5, п.5.4.3	Учет макроэкономических показателей и прочих дополнительных рисков при формировании резерва. Возможна переоценка потоков в связи модификацией из-за изменения ставок.
Основные средства	МСФО (IAS) 16, п.6., п. 34 МСФО (IAS) 36, п.30	Переоценка основных средств. Пересмотр возмещаемой суммы (ценности использования) и ликвидационной стоимости.
Обязательства		
Выпущенные долговые обязательства	МСФО (IFRS) 9, п.3.3.2, п. В3.3.6	Возможна переоценка потоков в связи модификацией из-за изменения ставок.
Прочие заемные средства		
Гиперинфляция	МСФО (IAS) 29	Не применимо

Вопросы и ответы (1)



Вопрос:

По Вашему мнению, блокировка средств на 30114 «Корреспондентские счета в банках-нерезидентах» является основанием для резервирования средств под 100%? Средства на счетах в иностранных банках по факту оказались «временно заблокированными», следует ли в МСФО этот факт раскрыть?



Ответ:

Если организация непосредственно находится под санкцией, то резерв может приближаться к 100%. Уровни санкционных списков разные, но по ним вероятность получения средств в ближайшей перспективе мала.

Если организация не в списке санкций, то выполняется оценка вероятности поступлений средств по сценариям оптимистичный/средний/пессимистичный. Вероятность – вес сценария. С развитием ситуации веса меняются. Сумма остатка по результату взвешивания по сценариям дает сумму резерва. Факт блокировки обязательно раскрывается в отчётности: какая сумма, где хранится и причина блокировки (санкция, косвенное влияние санкции, пр.). При этом денежные средства на «заблокированных» счетах следует отражать на по статье «Денежные средства и их эквиваленты», а по статье «Средства в финансовых учреждениях».

Вопросы и ответы (2)

Вопрос:



Можно для МСФО применить льготы установленные Банком России для оценки справедливой стоимости долговых ценных бумаг?

Отражение ценных бумаг, приобретенных до 18 февраля 2022 года по СС на 18 февраля 2022 года и отражение ценных бумаг, приобретенных с 18 февраля по 31 декабря 2022 года по стоимости приобретения. Верно ли мы понимаем, что это послабление в МСФО мы не можем применить и оценку будем пересчитывать по текущим рыночным котировкам?

Ответ:



Льготы, установленные Банком России для оценки справедливой стоимости долговых ценных бумаг, в МСФО **не применяются**, в том числе Указания № 6073-У и 6074-У. Это будет противоречить требованиям IFRS 13.

Оценка ценных бумаг осуществляется в соответствии с IFRS 13 расчетными методами.

Вопросы и ответы (3)



Вопрос:

Каковы источники данных для оценки справедливой стоимости (в т.ч. ПФИ) при отсутствии доступа к Bloomberg и Reuters?



Ответ:

В настоящий момент (на 12 апреля 2022 г.) возможно только применение расчетных методов оценки ценных бумаг и прочих финансовых инструментов. Замена указанных источников отсутствует, торги на российской бирже проводятся с ограничениями, не соответствующим рыночным условиям.

Вопросы и ответы (4)

Вопрос:



Оценка справедливой стоимости ценных бумаг, не допущенных к торгам на Московской бирже. Следует ли принимать во внимание котировки иностранных бирж? Как определить справедливую стоимость инструментов в отсутствие котировок, торгов?

Ответ:




Ценные бумаги, не допущенные к торгам на Московской бирже, оцениваются расчетными методами — доходный, рыночный, применением понижающих коэффициентов к прошлым ценам, когда данные ценные бумаги были в обращении на бирже.

Котировки иностранных бирж принимаются во внимание, только если данные биржи являются «основными» или «наиболее выгодными» рынками для оцениваемых ценных бумаг.

Вопросы и ответы (5)


Вопрос:



Интересует отражение в отчетности справедливой стоимости еврооблигаций, где эмитенты SPV-компании российских корпораций, при условии, что начисленный НКД на данный момент не выплачивается из-за паузы на неопределенный срок во взаимодействии Euroclear и НРД. То есть облигации нельзя назвать дефолтными (эмитент по своим обязательствам расплачивается), но фактически поступления НКД не происходит и погашение облигаций под вопросом.

Следует ли отражать в отчетности инвестора факт неперечисления денежных средств от Euroclear в оплату процентов и/или основной суммы долга инвесторам по поручению эмитента при достаточности денежных средств эмитента.

Ответ:



В данном случае обязательства эмитента не являются дефолтными, поскольку задержка платежей происходит не по вине эмитента. Следует учитывать риск места хранения при резервировании средств на расчетах с Euroclear.

Да, факт задержки платежей раскрывается в соответствующем примечании отчетности.

Вопросы и ответы (6)



Вопрос:

Следует ли полагаться на рейтинги российских кредитных рейтинговых агентств или в текущих условиях следует полагаться исключительно на внутренние модели?



Ответ:

Рейтинги российских кредитных рейтинговых агентств не являются релевантными для целей отчетности по МСФО. Но они могут быть одним из источников оценки. При этом следует учитывать риск возможной утраты актуальности данных рейтингов в текущих условиях.

Полагаться исключительно на внутренние модели – наилучший метод оценки в текущих условиях.

Вопросы и ответы (7)

Вопрос:



Источники данных для оценки ОКУ (в т.ч. вероятности дефолта): насколько рейтинги иностранных кредитных рейтинговых агентств объективно отражают кредитное качество российских объектов рейтинга?

Ответ:



Рейтинги иностранных кредитных рейтинговых агентств в текущей ситуации могут быть ангажированы, кроме того ряд рейтингов отозвано и ожидается, что могут быть отозваны рейтинги всех российских организаций.

Вопросы и ответы (8)



Вопрос:

Могут для оценки справедливой стоимости ценных бумаг применяться цены, публикуемые Ценовым Центром НКО АО НРД?



Ответ:

Цены рассчитанные третьими лицами, к которым относится и Ценовой Центр НКО АО НРД, могут применяться, если они сформированы с соответствии с МСФО (IFRS) 13 и учитывают текущие условия. Поскольку в текущее время торги на российской бирже проводятся с ограничениями, то есть на нерыночных условиях, вряд ли Ценовой Центр может определить текущие рыночные цены. Ответ – скорее всего нет.

Контакты



Анастасия Терехина

Партнер

Департамент аудиторских
и консультационных услуг
финансовым институтам

E: TerekhinaA@fbk.ru



Анастасия Герасимова

Методолог

Департамент аудиторских
и консультационных услуг
финансовым институтам

E: Anastasiya.Gerasimova@fbk.ru



Светлана Понкратова

*Методолог по бухгалтерскому
учету и МСФО*

Департамент аудиторских
и консультационных услуг
финансовым институтам

E: Svetlana.Ponkratova@fbk.ru



Ковалева Дарья

Младший менеджер

Департамент аудиторских
и консультационных услуг
финансовым институтам

E: KovalevaD@fbk.ru

ФБК

ул. Мясницкая, 44/1,
Москва, Россия 101990

T: (495) 737 5353
Ф: (495) 737 5347
E: fbk@fbk.ru

fbk.ru

fbk-pravo.ru

