



International<sup>®</sup>  
Accounting Standards  
Board

# Текущие проблемы существующих и планируемых МСФО (IFRS)

---

*Круглый стол, Москва, 8 июня 2006 г.*

*Проф. Д-р. Ханс-Георг Брунс, Контактный член Совета (Германия)  
Международный совет по стандартам финансовой отчетности, Лондон*



# Содержание

---

- I. Общий обзор**
- II. Статус проекта по малым и средним предприятиям**
- III. Объединения компаний II**
- IV. Представление финансовых отчетов**
- V. Признание выручки**
- VI. Статус проекта по добывающим отраслям**
- VII. Оценка**
- VIII. Подход FASB с точки зрения справедливой стоимости**



**International<sup>®</sup>  
Accounting Standards  
Board**

# I. Общий обзор

---



# Проекты на повестке дня

---

- Конвергенция с FASB
- Концептуальные основы
- Признание выручки
- Финансовые инструменты
- Представление финансовых отчетов
- Объединение компаний
- Консолидация
- Страхование
- Малые и средние предприятия

# Исследования – что ожидается в будущем



- Цели оценки
- Концессии
- Добывающие отрасли
- Гиперинфляция
- Нематериальные активы
- Инвестиционные компании
- Совместные предприятия
- Лизинг
- Комментарии руководства

# Дорожная карта Комиссии по ценным бумагам и биржам



- 2005 – 2007г.г.
  - Применение МСФО (IFRS)
  - Инвесторы приобретают знания
  - Все обмениваются опытом реализации
  
- 2007 – 2009г.г.
  - Статус конвергенции МСФО (IFRS)/GAAP
  - Комиссия по ценным бумагам и биржам США рассматривает дополнительные отчеты
  - Оценка значения различий
  - Рекомендовать отмену сверки

# Необходимые дополнения к повестке дня



- Прекращение признания (х)
- Оценка справедливой стоимости
- Финансовые инструменты – замена (х)
- Нематериальные активы (х)
- Аренда (х)
- Пенсии

(х) Уже на повестке дня исследования



International<sup>®</sup>  
Accounting Standards  
Board

## II. Статус проекта по малым и средним предприятиям

---



# Цель проекта по малым и средним предприятиям

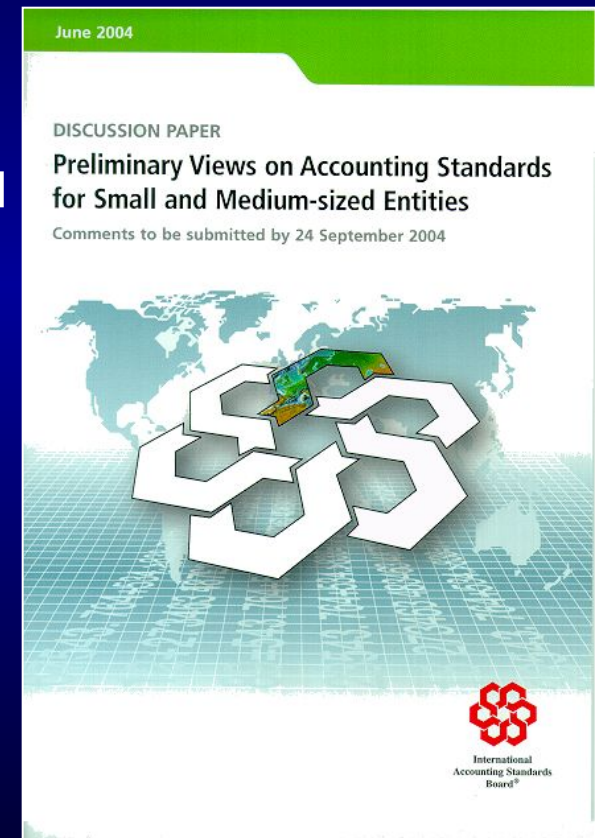


- **Стандарты МСФО (IASB) по малым и средним предприятиям должны:**
  - **Снизить нагрузку на подготовку финансовых отчетов малыми и средними предприятиями**
  - **Удовлетворить потребности пользователей финансовых отчетов малых и средних предприятий**
  - **Основываться на полных Международных стандартах финансовой отчетности (IFRSs), при этом упрощенных за счет уменьшения количества раскрываемой информации и возможно с некоторыми изменениями в принципах признания и оценки**

# Предварительные мнения Международного совета по стандартам финансовой отчетности



- Международный совет по стандартам финансовой отчетности обсуждал стандарты по малым и средним предприятиям в течение второй половины 2003 года и в начале 2004 года:
- Исследование некоторых предварительных мнений по данному подходу
  - Документ для обсуждения, июнь 2004 года
  - 120 ответов



# Решения, принятые в январе 2005 г.



- Совет обсудил ответы в конце 2004 года
- В январе 2005 года были приняты предварительные решения:
  1. Очевидная потребность в стандартах МСФО (IASB) по малым и средним предприятиям
  2. Сфокусированность на компаниях без публичной подотчетности, публикующих финансовые отчеты общего назначения для внешних пользователей; отсутствие количественно выраженного «теста на размер»
  3. Каждая юрисдикция должна разработать подробные принципы определения применяющих стандарт компаний
  4. Совет рассмотрит упрощения признания и оценки – на основе потребностей пользователя и затрат/результатов



# Решения, принятые в январе 2005 г.

5. «Обязательное применение» полного комплекта МСФО (IFRS), если стандарт по малым и средним предприятиям не регулирует вопрос – Да
6. «Необязательное применение» полного комплекта МСФО (IFRS), если стандарт по малым и средним предприятиям отличается от полного комплекта МСФО (IFRS) – Нет
7. Четкое раскрытие факта того, что соблюдаются стандарты по малым и средним предприятиям, а не полный комплект МСФО (IFRS) – Да
8. Организовать стандарты по малым и средним предприятиям по темам, с перекрестными ссылками на пронумерованные IASs/IFRSs
9. Дополнить Рабочую группу разработчиками и пользователями
10. Провести круглые столы с разработчиками и пользователями

# Вопросник по признанию и оценке



- **1 апреля 2005 года:**
  - **Краткий вопросник был направлен всем респондентам дискуссионного документа, SAC, Рабочей группе и опубликован с целью получения мнения общественности**
  - **Определение вопросов признания и оценки с целью обсуждения за круглым столом**
- **Получен 101 ответ**

# Вопросник по признанию и оценке



- **Признание и оценка означает :**
  - **Некоторые статьи признаваемые в качестве активов и обязательств в соответствии с полным комплектом МСФО (IFRSs), могут не признаваться малыми и средними предприятиями.**
    - **Пример: отсроченные налоги.**
  - **Некоторые активы, обязательства, доход и расход могут по-разному оцениваться малыми и средними предприятиями и в соответствии с полным комплектом МСФО (IFRSs).**
    - **Пример: Премия или скидка, амортизированные с помощью линейного способа амортизации, а не метода эффективных процентных ставок.**

# Вопросник по признанию и оценке



- 28 июня 2005 г.:
  - Ответы были обсуждены с Консультативным Советом Международного совета по стандартам финансовой отчетности и были получены мнения.
- 29-30 июня 2005г.:
  - Встреча Рабочей группы по малым и средним предприятиям Международного совета по стандартам финансовой отчетности.
  - Обсуждены ответы.
  - Даны рекомендации Совету.

# Вопросник по признанию и оценке

---



- 26 сентября
  - Обсуждение с участием международных разработчиков стандартов из 40 стран.
- 13-14 октября 2005г.:
  - Обсуждения за круглым столом возможных упрощений признания и оценки.
  - Участвовало 43 группы.





# Предварительный проект для обсуждения (1)

## ■ январь 2006

- Сотрудники Международного совета по стандартам финансовой отчетности представили предварительный проект для обсуждения Совету. Предварительная дискуссия.
- Рабочая группа – двухдневное обсуждение предварительного проекта для обсуждения. Мнения направлены в Совет.

## ■ февраль 2006

- Совет подробно обсудил Проект для обсуждения.

## ■ март 2006

- Продолжение дискуссии.

# Предварительный проект для обсуждения (2)



- Комментарии по предварительному проекту для обсуждения:
  - Организованы по темам.
  - 40 разделов.
  - Каждый параграф имеет перекрестную ссылку на полный комплект МСФО (IFRS).
  - Включены почти все параграфы с «жирными шрифтом».
    - Кроме тех случаев, когда имеется перекрестная ссылка на МСФО (IFRS).

# Предварительный проект для обсуждения (3)



- **Комментарии по предварительному проекту для обсуждения :**
  - **Распространенные принципы применяются заранее – на них необходимо ориентироваться в отсутствие конкретного стандарта.**
  - **Нет различия по шрифту - «жирный шрифт – обычный шрифт».**
  - **Стандартные финансовые отчеты.**
  - **233 страницы, однако еще предстоит добавить разделы по финансовым инструментам, налогам и некоторым другим темам.**
    - **Полный комплект МСФО (IFRSs) в настоящее время составляет 2400 страниц.**

# Предварительный проект для обсуждения (4)



- **Комментарии по предварительному проекту для обсуждения:**
  - **Проект для обсуждения разработан с учетом потребностей компании, в которой работают 50 сотрудников и годовой доход составляет приблизительно €10 млн.**
  - **Какие компании должны или могут использовать стандарт, зависит от каждой конкретной юрисдикции.**

# Предварительный проект для обсуждения (5)



- **Комментарии по предварительному проекту для обсуждения:**
  - **Цели:**
    - **Высокие стандарты качества.**
    - **Удовлетворение потребностей пользователей, малых и средних предприятий.**
    - **Снизить нагрузку на разработчиков.**
    - **В целом соответствие полному комплексу МСФО (IFRSs).**
    - **Глобальная применимость.**

# Предварительный проект для обсуждения

## – Раздел предварительного проекта для обсуждения (1)



### IN Введение

- 1 Концепции и распространенные принципы
  - 2 Финансовый отчет малых и средних предприятий
  - 3 Балансовый отчет
  - 4 Отчет о прибылях и убытках
  - 5 Отчет об изменениях в акционерном капитале
  - 6 Отчет о движении денежных средств
  - 7 Примечания к финансовым отчетам
- Стандартные финансовые отчеты
- 8 Консолидированные финансовые отчеты

# Предварительный проект для обсуждения

## – Раздел предварительного проекта для обсуждения (2)



- 9 Учетные политики, оценки и ошибки
- 10 Финансовые активы и финансовые обязательства
- 11 материально-производственные запасы
- 12 Инвестиции в ассоциированные компании
- 13 Инвестиции в совместные предприятия
- 14 Инвестиционная собственность
- 15 Основные средства
- 16 Нематериальные активы, кроме деловой репутации

# Предварительный проект для обсуждения

## – Раздел предварительного проекта для обсуждения (3)



- 17 Объединения компаний и деловая репутация
- 18 Права и обязательства по договорам лизинга
- 19 Активы, которыми компания владеет для продажи
- 20 Условия договора и непредвиденные обстоятельства
- 21 Акционерный капитал
- 22 Выручка
- 23 Подряды на строительство
- 24 Правительственные гранты
- 25 Затраты по кредитам



# Предварительный проект для обсуждения

## – Раздел предварительного проекта для обсуждения (4)



- 26 Оплата акциями
- 27 Снижение качества активов
- 28 Система льгот для сотрудников компании
- 29 Подоходный налог
- 30 Финансовые инструменты –  
дополнительные вопросы
- 31 Финансовая отчетность в условиях  
гиперинфляции в экономике
- 32 Курсовая разница
- 33 Сегментная отчетность

# Предварительный проект для обсуждения

## – Раздел предварительного проекта для обсуждения (5)



- 34** События после даты балансового отчета
- 35** Раскрытие информации о связанных сторонах
- 36** Доход в расчете на акцию
- 37** Специализированные отрасли
- 38** Прекращенные операции
- 39** Промежуточная финансовая отчетность
- 40** Первоначальное принятие МСФО для малых и средних предприятий



## Последующие шаги

---

Пожалуйста, обратите внимание, что эти даты являются предварительными :

- Проект для обсуждения – к 30 июня 2006г.
- Испытания в полевых условиях?
- Окончательный стандарт – к 30 июня 2007г.
- Вступление в силу – 2008



International<sup>®</sup>  
Accounting Standards  
Board

## III. Объединения компаний II

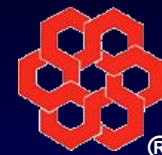
---



# Объединения компаний II

---

- **Совместный проект IASB – FASB**
- **Предложены пересмотренные варианты IFRS 3 и SFAS 141R**
- **Цели**
  - Конвергенция
  - Усовершенствование
- **Процесс**
  - Окончание периода для представления комментариев 28 октября
  - В Лондоне и Норуолке были проведены круглые столы
  - FASB и IASB получили 287 писем-комментариев по основным предложениям
- **Вскоре должно начаться повторное рассмотрение комитетами**



# Предложенные важные и деловая репутация (1)



\* Включая условные обязательства, признанные в соответствии с параграфом 36

# Предложенные важные изменения

## (2)



- **Измерение справедливой стоимости приобретаемой компании**
  - Справедливая стоимость представленного встречного удовлетворения  
= справедливая стоимость доли приобретателя в приобретаемой компании, она должна использоваться как основа для оценки справедливой стоимости приобретаемой компании
  - Если встречное удовлетворение не обеспечивает наилучшей основы для оценки справедливой стоимости приобретаемой компании, должны использоваться соответствующие механизмы оценки
- **Операционные издержки**
  - Не входят в справедливую стоимость, они должны немедленно признаваться в качестве расходов



# Предложенные важные изменения (3)

- Объединение компаний производится поэтапно
  - Приобретатель проводит переоценку неконтрольных акций приобретаемой компании по справедливой стоимости на дату приобретения
  - Приобретатель признает все нереализованные прибыли и убытки в прибыли или убытках.
- Условное встречное удовлетворение (условная стоимость приобретения)
  - Является частью представленного встречного удовлетворения оно оценивается по справедливой стоимости в дату приобретения





# Предложенные важные

## изменения (4)

- Признание и измерение приобретенных активов или принятых обязательств
  - Приобретатель признает приобретенные активы и принятые обязательства, которые являются частью сделки и соответствуют определению активов и обязательств
  - Признание по справедливой стоимости с некоторым количеством исключений (активы, которыми компания владеет для продажи, отсроченные налоги, обязательства по пенсионным льготам, операционный лизинг, деловая репутация)



# Предложенные важные

## изменения (5)

- **Подход к условным правам и обязательствам**
  - Проект для обсуждения уточняет, что условные права и обязательства не признаются
  - Однако актов, сопровождающий условный актив, который может быть идентифицирован, и обязательство, сопровождающее условное обязательство, признаются



# Предложенные важные

- **Изменения в праве собственности без потери контроля**
  - Должны быть признаны непосредственно в капитале
- **Изменения в праве собственности с потерей контроля**
  - Любая прибыль или убытки, возникающие в результате, признаются в прибылях или убытках
  - Прибыль / убытки – это разница между поступлениями плюс справедливая стоимость оставшихся инвестиций и долей в чистой стоимости чистого актива бывшей дочерней компании



# Предложенные важные

## изменения (7)

- **Распределение убытков между контрольными и миноритарными правами**
  - **Распределение на основе соответствующих прав собственности, даже если убытки превосходят инвестиции миноритарного права в дочернюю компанию**



International<sup>®</sup>  
Accounting Standards  
Board

# IV. Представление финансовых отчетов

---



# Цель

---

- **Определить общий пакет финансовой отчетности**
- **Усилить связь предоставляемой информации с решением**
  - **Более качественная связь с рыночными показателями**
  - **Улучшение качества всей отчетности**



# Исходная информация (1)

---

- **Советы начали свои отдельные проекты независимо в связи с требованием пользователя об усовершенствовании**
- **Достигнут определенный прогресс**
  - **Общие заключения о необходимости разделения финансирования**
  - **Некоторые различия в направлении других областей**



## Исходная информация (2)

---

- Проект был возобновлен совместно с FASB
- Поделен на два сегмента
  - А – пакет необходимых финансовых отчетов (только IASB)
  - В – фундаментальный пересмотр формата и классификация





# Решения по сегменту А (IASB)

---

- **Согласование необходимых финансовых отчетов**
- **Будет открыт для комментариев в качестве Проекта для обсуждения в 1 квартале 2006 года**
  - **Нет изменений в информации, уже требуемой к представлению**
  - **Изменения в том, где представляется отдельная информация**
    - **Доходы и расходы не должны представляться в отчете об изменении капитала**

# Полный комплект финансовых отчетов -- 1 год



- Отчеты о финансовом положении на начало и конец периода
- Отчет о признанном доходе и расходе (1 или 2 отчета)
- Отчет об изменениях капитала
- Отчет о движении денежных средств
- Примечания



# Прочие требования

---

- Каждая отчет показан с одинаковым значением
- Сравнительная информация за один год
- Прибыль на акцию требуется в Отчете о прибылях и убытках только для чистого дохода
  - Все другие суммы на акцию раскрыты в примечаниях

# Отчет о признанном доходе и расходе (1 отчет)



Продажи	xxxxx	
Себестоимость реализованной продукции	<u>(xxxxx)</u>	
Валовая прибыль	xxxxx	
Расходы	<u>(xxxxx)</u>	
Прибыль до налогов		xxxx
Налоги на прибыль	<u>(xxxx)</u>	
<b>Прибыль или убытки за период</b>	<b>xxxx</b>	
Изменения в ценных бумагах в наличии для продажи	(xxxx)	
Изменение в курсовой разнице		xxxx
Изменение в хеджировании денежного потока	<u>(xxxx)</u>	
<b>Совокупный признанный доход и расход</b>	<b><u>xxxx</u></b>	

# Отчет о признанном доходе и расходе (2 отчета)



Продажи	xxxxx
Себестоимость реализованной продукции	<u>(xxxxx)</u>
Валовая прибыль	xxxxx
Расходы	<u>(xxxxx)</u>
Прибыль до налогов	xxxx
Налоги на прибыль	<u>(xxxx)</u>
<b>Прибыль или убыток за период</b>	<b><u>xxxx</u></b>

# Отчет о признанном доходе и расходе (2 отчета)



Прибыль или убыток

за период **XXXX**

Изменения в ценных бумагах

в наличии для продажи (XXXX)

Изменение в курсовой разнице **XXXX**

Изменение в хеджировании

денежного потока (XXXX)

**Совокупный признанный**

**доход и расход XXXX**



## Операции по сегменту В

---

- Сформирована JIG, проведено две встречи
- В ходе встреч сотрудникам были даны полезные рекомендации по решению последующих проблем
- Цель состоит в разработке концепций и выпуске Дискуссионного документа для комментариев в 4 квартале 2006 / начале 2007 года



International<sup>®</sup>  
Accounting Standards  
Board

# V. Признание выручки

---





# Общий обзор

---

- Совместный проект с FASB
- Цели:
  - Внесение изменений в *Принципы IASB*
  - Новый стандарт, заменяющий IAS 18  
*Выручка*
- Дискуссионный документ в 2006 году



# Цели

---

- Конвергенция между IFRS и GAAP США
- Единая концептуальная модель для применения ко всем отраслям и типам операций
- Дополнительные указания на основе модели, например, для:
  - Многокомпонентные продажи
  - Оценка обязательств перед клиентами



# Концептуальная модель

- Выручка возникает от изменений в активах и обязательствах
- Обязательства – выполнение обязательств перед клиентами
- С каждым обязательством исполнения связана выручка, например:
  - Обязательство о доставке товара
  - Гарантийное обязательство
  - Обязательство принять возвращаемые товары
- Сумма признаваемой выручки зависит от оценки оставшихся обязательств



# Оценка обязательств (1)

---

- **Первое предложение - справедливая стоимость**
  - Справедливая стоимость = цена, которую заплатила третья сторона за принятие обязательств
- **Проблемы!**
  - Справедливая стоимость обычно меньше стоимости приобретения, которую платит покупатель
  - Поэтому выручка признается до выполнения обязательств
  - Часто справедливую стоимость бывает сложно измерить надежно



## Оценка обязательств (2)

---

- Текущее предложение – ‘сумма приобретения, которую платит покупатель’
- Совокупная договорная цена распределяется между обязательствами к исполнению
- Выручка признается только после исполнения каждого обязательства.



## Последующие шаги

---

- Последующая работа по модели «стоимость приобретения, выплачиваемая клиентом»
- Определение выручки
- Дискуссионный документ в 2006 году



International<sup>®</sup>  
Accounting Standards  
Board

# VI. Статус проекта по добывающим отраслям

---

# Учет операций в добывающих отраслях (1)



- «Всесторонний» проект
  - Для замены IFRS 6 *Разведка и оценка минеральных ресурсов* – «промежуточный» стандарт
- В настоящее время проект находится на стадии исследования
- Диапазон исследования:
  - Финансовая отчетность резервов / ресурсов (первостепенное значение)
  - Другие вопросы учета операций в добывающей отрасли (включая вопросы, выделенные в Документе по проблемам 2000 года)



# Учет операций в добывающих отраслях (2)



- Международная группа, работающая по проекту, осуществляет этап исследований
- В группе, работающей по проекту, участвуют
  - Австралия – ведущая
  - Канада
  - Южная Африка
  - Норвегия
- Группе, работающей по проекту, оказывает поддержку Консультативный совет

# Учет операций в добывающих отраслях (3)



- **Результаты Проекта исследований:**
  - **Дискуссионный документ с предварительными взглядами IASB**
    - **срок – начало-середина 2007**
- **Результаты активного проекта:**
  - **Проект для обсуждения**
  - **Международный стандарт финансовой отчетности**
    - **Сроки не определены и зависят от :**
      - **Результаты Дискуссионного документа**
      - **Повестка дня Международного совета по стандартам финансовой отчетности (IASB)**

# Финансовая отчетность по резервам / ресурсам



## Ключевые проблемы...

1. Как должны определяться резервы/ресурсы?
2. Могут ли и должны ли резервы/ресурсы признаваться как активы по их справедливой стоимости?
3. Если нет, должны ли затраты до разработки капитализироваться или относиться на расходы?
4. Должна ли раскрываться информация о резервах / ресурсах? Если да, то какая информация?

# 1. Определение резервов / ресурсов (1)

---



- В целом, нет ни одного согласованного определения резервов / ресурсов добывающих отраслей.
  - Нефть и газ: SPE/WPC/AAPG
  - горнодобывающая: Кодекс JORC и его эквиваленты, CRIRSCO
  - Основы Классификации ООН по энергетическим и минеральным ресурсам
  - Комиссия по ценным бумагам и биржам США также имеет отдельные определения по горнодобывающей отрасли, нефти и газу

# 1. Определение резервов / ресурсов (2)



- **Ключевые проблемы ...**
  - Должны ли использоваться существующие определения? Если да, то какие определения?
  - Или, Международный совет по стандартам финансовой отчетности должен разработать свои собственные определения (совместно с другими)?
  - Есть несколько серьезных различий между основными определениями горнодобывающей и нефтегазовой отрасли. Окажет ли use использование различных определений для горнодобывающей отрасли, нефти и газа отрицательное воздействия на сравнимость финансовых отчетов? Имеются ли еще какие-либо риски?
  - Каким может быть воздействие на действующие требования об отчетности по резервам / ресурсам?

## 2. Применение справедливой стоимости к резервам / ресурсам (1)



- Соответствуют ли резервы / ресурсы определению «актива»?
- Может ли актив быть признан? То есть:
  - *Вероятны ли будущие экономические выгоды?*
  - *Может ли справедливая стоимость резервов / ресурсов быть **надежно измерена**?*
- Каковы будут последствия для *сравнимости и проверяемости* финансовых отчетов

## 2. Применение справедливой стоимости к резервам / ресурсам (2)



- Какие категории резервов / ресурсов могут (должны) быть признаны и оценены?
- Когда впервые признавать резервы / ресурсы как актив
- Как оценивать актив первоначально и впоследствии
- Как подходить к изменениям в оцениваемых суммах
- Должны ли затраты, понесенные до обнаружения резервов / ресурсов отнесены на затраты или капитализироваться?

# 3. Применение исторической стоимости к резервам / ресурсам



- Должны ли затраты до производства относиться на затраты или капитализироваться?
  - В случае отнесения на затраты ...
    - Возможно ли восстановить эти затраты?
  - В случае капитализации...
    - Что такое центр затрат?
    - Как эти затраты должны впоследствии оцениваться и измеряться с точки зрения уценки?



## 4. Раскрытие информации о резервах / ресурсах



- Должна ли информация о различных видах минеральных резервов / ресурсов раскрываться отдельно?
- Информация о каких видах минеральных резервов / ресурсов должна раскрываться?
- Раскрытие количеств и / или стоимостей (например, унифицированная оценка разведанных резервов)?
- Раскрытие другой информации??



# Предварительные выводы (1)

---

Для определения резервов/ресурсов ...

- Рассмотреть разработку рамочного /общего определения «ресурсов» для поддержки признания и оценки резервов / ресурсов (которые могут осуществляться по исторической стоимости и справедливой стоимости)
  - Намерение таково – сделать определение подходящим как для горнодобывающей отрасли, так и для нефти и газа
- Использовать существующие определения в качестве основы для раскрытия информации о резервах / ресурсах



## Предварительные выводы (2)

---

- Обратиться к основным разработчикам определений в отрасли – CRIRSCO (горнодобывающая) и SPE (нефть и газ) – исследовать целесообразность конвергенции /уточнение элементов их определений, которые возможно не должны быть различными в разных отраслях или с принципами финансовой отчетности
  - Для проведения данного анализа была сформирована совместная рабочая группа CRIRSCO/SPE



## Предварительные выводы (3)

---

- Отобрать предпочтительный набор (наборы) определений резервов / ресурсов на основе которого пользователям предоставляется самая полезная информация
  - Это предполагает связь с Комиссией по ценным бумагам и биржам США



# Проводимые исследования

---

- Группа, работающая по проекту в настоящее время рассматривает следующие вопросы:
  - Применение определения и критериев признания на основе Принципов Совета по международным стандартам финансовой отчетности к резервам / ресурсам
  - Полезность и надежность оценки объема и стоимости резервов / ресурсов
  - Потенциальная применимость различных моделей исторической стоимости к резервам / ресурсам



**International<sup>®</sup>  
Accounting Standards  
Board**

## **VII. Оценка**

---

# Почему оценка является горячей темой?



- Тенденция в направлении увеличения использования справедливой стоимости в стандартах финансовой отчетности
- Банкротство компании Enron
  - Понимание того, что требование учета об учете энергетических деривативов по справедливой стоимости делало возможными манипуляции с прибылью и завышение активов
  - Предполагаемые изменения в IFRS 3 Объединение компаний

# Справедливая стоимость – не новая идея (1)



- Многие компании уже активно используют оценку на основе справедливой стоимости
  - Банки для журналов торговых операций
  - Канадские страховые компании, занимающиеся страхованием жизни, для всех активов (стоимости, связанные с рынком)
  - Пенсионные планы и совместные фонды для всех активов, включая инвестиции в недвижимость и венчурный капитал



# Справедливая стоимость – не новая идея (2)

---



- **Оценка на основе справедливой стоимости уже используется во многих ситуациях**
  - **Распределение покупной цены при объединении компаний и других случаях приобретения комплекса имущества**
  - **Для измерения уценки в стоимости ряда активов (справедливая стоимость минус затраты на завершение и продажу)**



# Полная картина

---

- Ведущий международный проект исследований, реализуемый Канадой, в качестве основы для усовершенствования принципов «отсутствие согласованного, последовательного комплекса основ оценки и поддерживающей теории явилось серьезным препятствием в на пути конвергенции»
- Дискуссионный документ опубликован ноябре 2005 года
- FASB имеет ограниченный проект Оценки



# Критерии выбора основы оценки

---

- **Соответствие принципам**
  - Цели финансовой отчетности
  - Качественные характеристики
  - Элементы финансовых отчетов
- **Ограничение, связанное с затратами и результатами**



# Цели финансовой отчетности

---

- Важность решения для широкого круга пользователей
  - Для целей прогноза
  - Ценность обратной связи в связи с целями прогнозирования
  - Оценка руководства



# Качественные характеристики (1)

---

- **Понятность**
  - Получат ли его пользователи?
- **Значимость**
  - Имеет ли это значение для решения?
- **Сравнимость**
  - Между компаниями и в течение времени



# Качественные характеристики (2)

---

## ■ Надежность

- Достоверность заявлений

- Нейтральность

- Проверяемость

- Квалифицированные, независимые наблюдатели должны прийти к согласию о сумме, применяю основу с разумной степенью точности



# Элементы

---

- **Активы и обязательства являются основополагающими строительными блоками**
- **Основная сфокусированность финансовой отчетности – это сумма, сроки и неопределенность будущих денежных потоков**
- **Соответствующим свойством сфокусированности основы являются ожидания эквивалента наличности**



# Альтернативы оценки

---

- Историческая стоимость
- Текущая стоимость
  - Стоимость воспроизводства
  - Восстановительная стоимость
- Возможная чистая цена продаж
- Ценность использования
- Справедливая стоимость
- Стоимость утраты



# Что такое справедливая стоимость?

---



*Сумма, на которую актив или обязательство могут быть обменены между осведомленными желающими сторонами в ходе операции на расстоянии вытянутой руки.*

# Принципы оценки справедливой стоимости

Справедливая стоимость	1	□ Идентифицируемая рыночная цена на идентичные или аналогичные активы / обязательства, в случае необходимости надежная корректировка, соответствующая ожиданиям рынка
	2	□ Оценка, основанная на принятой модели, все факторы основаны на рыночной информации
Альтернативы	3	□ Текущая стоимость (восстановительная стоимость, стоимость воспроизводства, историческая стоимость)
	4	□ Модели, которые в значительной степени зависят от ожиданий, характерных для компании



International<sup>®</sup>  
Accounting Standards  
Board

# VIII. Подход FASB к справедливой стоимости

---



# Цель

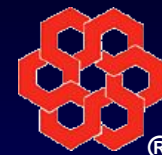
Определение справедливой стоимости,  
используемой в GAAP США

Установление принципов оценки справедливой  
стоимости t

Усовершенствование раскрытия  
информации о справедливой стоимости

Упростить и  
кодифициро-  
вать  
существу-  
ющие

GAAP



# Определение (1)

---

Справедливая стоимость – это цена, которая :

**Будет получена за актив или уплачена за  
передачу обязательства**

В ходе текущей операции

Между участниками рынка

На сравнимом рынке такого актива или  
обязательства.



## Определение (2)

---

- **Цель стоимости выхода из проекта IASB**
  - Отличается от стоимости входа
  - Соответствует определению активов / обязательств
  - Операционные издержки не включаются
- **Текущая операция**
  - Упорядоченная операция
  - Отсутствие операции: ссылка на гипотетическую операцию
- **Участники рынка**
  - Независимые
  - Осведомленные
  - Способные проводить операцию
  - Желющие осуществить операцию

# Иерархия справедливой стоимости (1)



# Иерархия справедливой стоимости (2)



## УРОВЕНЬ I

- Цены, котируемые на идентичные активы и обязательства на активных рынках, к которым может иметь доступ компания
- Цена котируется как цена покупателя и продавца: цена в рамках разницы между ценой покупателя и продавца
- Без фактора дисконта

## УРОВЕНЬ II

- Котируемые цены, не включенные в Уровень I
- Ограниченные ценные бумаги
- Корректируется соответствующим образом



# Иерархия справедливой стоимости (3)



## УРОВЕНЬ III

- Факторы, не являющиеся котируемыми ценами, непосредственно идентифицируемыми для актива или обязательства
- Примеры: процентная ставка, кривые доходности, волатильность, уровни невыполнения обязательств

## УРОВЕНЬ IV

- Факторы рынка, прямо не идентифицируемые, но подтверждаемые другой рыночной информацией
- Факторы, полученные с помощью экстраполяции или интерполяции

## УРОВЕНЬ V

- Факторы со стороны компании
- Должны разрабатываться в рамках рыночных параметров, исключая факторы, характерные для компании

# Темы для дискуссии, выделенные IASB



- **Цель стоимости выхода из проекта IASB**
  - Отличается от стоимости входа
  - Соответствует определению активов / обязательств
  - Операционные издержки не включаются
- **Текущая операция**
  - Упорядоченная операция
  - Отсутствие операции: ссылка на гипотетическую операцию
- **Участники рынка**
  - Независимые
  - Осведомленные
  - Способные проводить операцию
  - Желющие осуществить операцию