

**ЦЕНТРАЛЬНЫЙ БАНК
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
(Банк России)**

**Департамент коллективных
инвестиций и доверительного
управления**

Личный кабинет
Без досылки бумажного экземпляра

Саморегулируемым организациям
(по списку)

107016, Москва, ул. Неглинная, 12

от 24.04.2018 № 54-5-2-3/868

О расчете справедливой стоимости
дебиторской задолженности

Департамент коллективных инвестиций и доверительного управления Банка России (далее - Департамент) в целях единообразного применения и недопущения нарушений законодательства, регулирующего деятельность управляющих компаний инвестиционных фондов (далее – управляющая компания), негосударственных пенсионных фондов (далее – фонд), специализированных депозитариев, просит довести до сведения членов саморегулируемых организаций следующую информацию.

При расчете справедливой стоимости дебиторской задолженности (в том числе просроченной дебиторской задолженности), в соответствии с Международным стандартом финансовой отчетности (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости» (далее - МСФО (IFRS) 13), управляющая компания, фонд обязаны принимать во внимание пункты 61 – 66, B5 – B30 МСФО (IFRS) 13 в целях определения и корректировки справедливой стоимости указанного актива.

Принимая во внимание вышеизложенное, Департамент сообщает, что нижеуказанные подходы по оценке справедливой стоимости дебиторской задолженности не соответствуют указанным требованиям МСФО (IFRS) 13:

- При расчете справедливой стоимости, в том числе, просроченной дебиторской задолженности некорректно устанавливать долю просроченной дебиторской задолженности (дисконта) в зависимости от срока просрочки такой дебиторской задолженности

без учета кредитного риска каждого конкретного заемщика. Расчет дисконта должен основываться на статистических данных, подтверждающих степень обесценения дебиторской задолженности в зависимости от срока просрочки, кредитного качества заемщика, ожидаемых сроков получения денежных потоков.

- При использовании доходного подхода (расчета приведенной стоимости) некорректной является практика, когда и денежные потоки, и ставки дисконтирования одновременно не корректируются на кредитный риск заемщика.

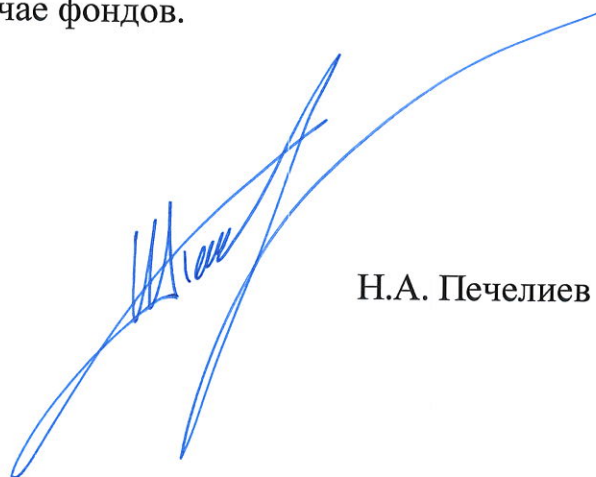
Для определения величины денежных потоков и ставки дисконтирования управляющая компания, фонд обязаны принимать во внимание общие принципы расчета приведенной стоимости, установленные в пункте B14 МСФО (IFRS) 13, а также кредитный риск организации (то есть лица, обязанного погасить долг), риски и неопределенность (пункты B15 – B17 МСФО (IFRS) 13) в отношении возможных колебаний величины и времени возникновения денежных потоков, отражающих присущую денежным потокам неопределенность, базовые экономические факторы той валюты, в которой выражены соответствующие денежные потоки, применяя установленные в пунктах B23 – B26 МСФО (IFRS) 13 способы расчёта ожидаемой приведенной стоимости актива.

- При использовании доходного подхода, в соответствии с пунктом 67 МСФО (IFRS) 13¹, некорректным является отсутствие процедур пересмотра наблюдаемых исходных данных, используемых для расчета ставок дисконтирования, ожидаемых денежных потоков, соответствующих каждому отдельному активу, при определении справедливой стоимости актива.

¹ Методы оценки, применяемые для оценки справедливой стоимости, должны в максимальной степени использовать релевантные наблюдаемые исходные данные и сводить к минимуму использование ненаблюдаемых исходных данных

Департамент также обращает внимание, что вышеуказанные рекомендации в отношении применения МСФО (IFRS) 13 должны быть учтены при указании методов определения стоимости активов и величин обязательств в соответствии с пунктом 1.17 Указания от 25.08.2016 № 3758-У², в случае управляющих компаний, с пунктом 15 Указания от 11.10.2017 № 4579-У³, в случае фондов.

И.о. директора Департамента
коллективных инвестиций и
доверительного управления



Н.А. Печелиев

² Указание Банка России от 25.08.2015 № 3758-У «Об определении стоимости чистых активов инвестиционных фондов, в том числе о порядке расчета среднегодовой стоимости чистых активов паевого инвестиционного фонда и чистых активов акционерного инвестиционного фонда, расчетной стоимости инвестиционных паев паевых инвестиционных фондов, стоимости имущества, переданного в оплату инвестиционных паев»

³ Указание Банка России от 11.10.2017 № 4579-У «О порядке расчета текущей рыночной стоимости и стоимости чистых активов, находящихся в доверительном управлении по договору доверительного управления средствами пенсионных накоплений, порядке и сроках расчета рыночной стоимости активов, в которые размещены средства пенсионных резервов, и совокупной рыночной стоимости пенсионных резервов негосударственного пенсионного фонда»