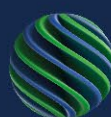




ПРИМЕНЕНИЕ МСФО (IFRS) 9 К ЗАЙМАМ СВЯЗАННЫХ СТОРОН

Подготовлено отделом методологии аудита и контроля качества аудиторско-консалтинговой группы Юникон



unicon

1. ВВЕДЕНИЕ

МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» не делает различий между сделками с третьими лицами и операциями со связанными сторонами. Компании, которые готовят обособленную финансовую отчетность, обязаны применять все положения стандарта ко всем операциям в рамках сферы стандарта. Это означает, что дебиторская задолженность по займам со связанными компаниями, должна быть классифицирована и оценена в соответствии с МСФО (IFRS) 9, включая, где уместно, применение модели ожидаемых кредитных убытков.

Примечание!

Обособленная финансовая отчетность:

Под понятием «обособленная финансовая отчетность» подразумевается:

- 1) отдельная финансовая отчетность – финансовая отчетность на уровне только одной компании;*
- 2) индивидуальная финансовая отчетность – отчетность компании, у которой нет дочерних компаний, но есть одна или более зависимых компаний или совместных предприятий, которые она обязана учитывать по методу долевого участия;*
- 3) консолидированная финансовая отчетность подгруппы, которая является частью большей группы.*

Однако применение МСФО (IFRS) 9 к займам, выданным связанным компаниям, может вызвать сложности, так как они часто заключены на нерыночных условиях, могут быть вовсе без документального оформления или содержать условия, которые подвергают кредитора рискам, не согласующимся с базовым кредитным договором.

Приведем ключевые положения МСФО (IFRS) 9 и обратим внимание на те из них, которые наиболее актуальны для займов, выданных связанным компаниям. А также покажем на примерах, как эти требования применять на практике.

2. ТИПИЧНЫЕ ПРИМЕРЫ И КЛЮЧЕВЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ

Займы между связанными компаниями включают:

- 1) займы между материнской и дочерней компаниями;
- 2) займы между дочерними компаниями;
- 3) займы, выданные ассоциированным организациям или совместным предприятиям (включая такое долгосрочное участие, которое формирует часть чистой инвестиции в соответствии с МСФО (IAS) 28 «Инвестиции в ассоциированные организации и совместные предприятия»).

Следующие условия типичны для займов между связанными компаниями:

- беспроцентный заем или заем с нерыночной процентной ставкой;
- беспроцентный заем, подлежащий уплате по требованию, возмещение которого не планируется или вряд ли произойдет в течение длительного времени;
- заем, выданный компании с недостаточным капиталом или ресурсами для его погашения или когда погашение займа связано с производительностью определенного актива;
- заем, выданный без документального оформления, то есть без договорных условий.

Применение МСФО (IFRS) 9 к этим видам дебиторской задолженности связанных компаний может быть сложным и требует тщательного анализа.

Примечание!

Потенциальное влияние МСФО (IFRS) 9 на распределяемую прибыль

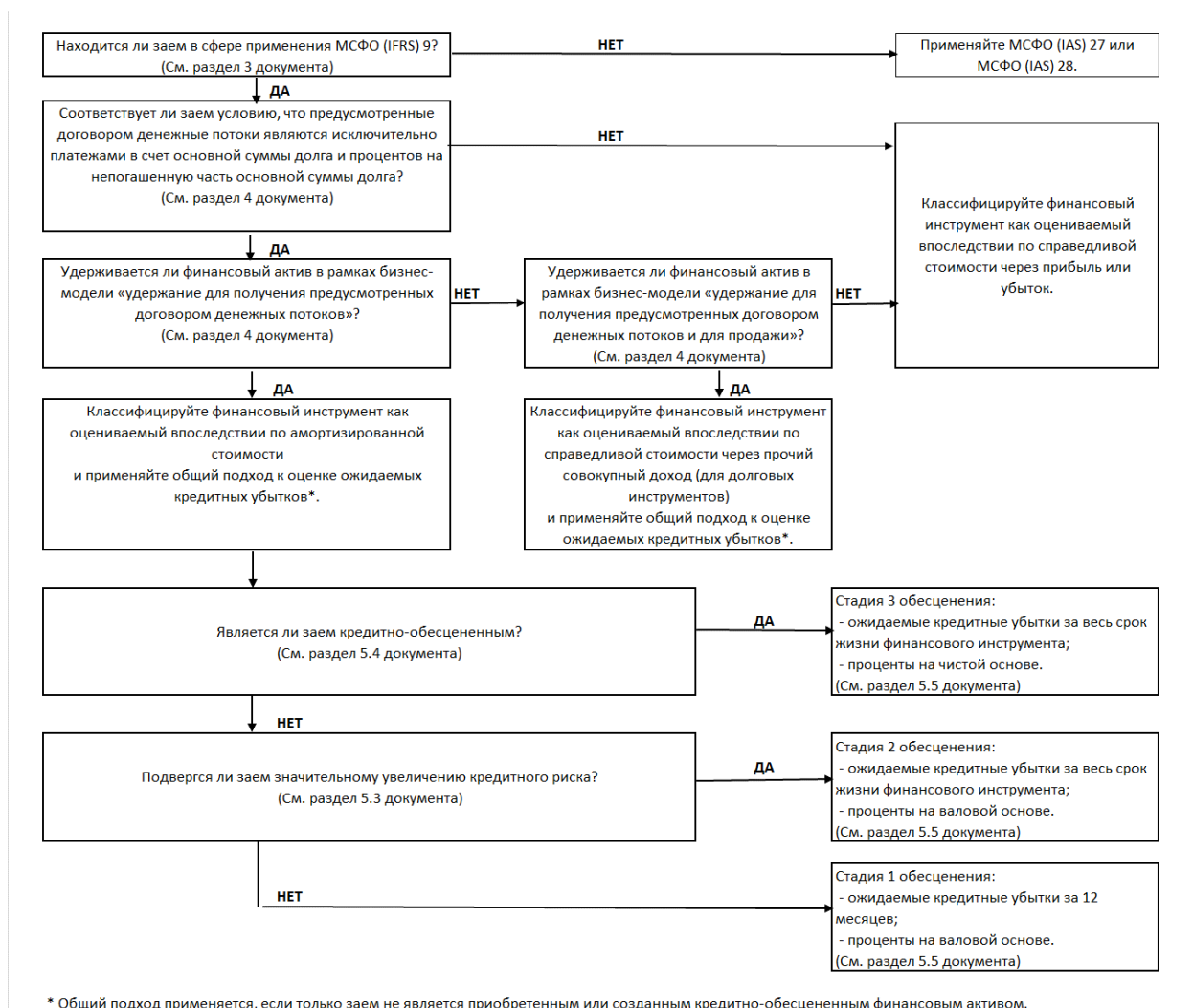
В отличие от займов ассоциированным организациям или совместным предприятиям займы между компаниями группы элиминируются при консолидации. В связи с этим надо помнить, что резерв по обесценению по МСФО (IFRS) 9 напрямую влияет на нераспределенную прибыль отдельного предприятия и, как следствие, на прибыль, доступную для распределения в некоторых юрисдикциях.

Данный документ фокусируется на применении требований МСФО (IFRS) 9 к определенным видам займов, выданных связанным компаниям. Однако требования МСФО (IFRS) 9 применимы и к другим статьям, которые возможны со связанными компаниями, среди них:

- **торговая дебиторская задолженность, возникшая в связи с МСФО (IFRS) 15**, если не классифицирована как оцениваемая впоследствии по справедливой стоимости через прибыль или убыток, то относится к сфере применения модели ожидаемых кредитных убытков; при этом учет по упрощенному подходу либо разрешен, либо (в некоторых случаях) обязателен;
- **актив по договору, возникший в связи с МСФО (IFRS) 15**, относится к сфере применения модели ожидаемых кредитных убытков, при этом учет по упрощенному подходу либо разрешен, либо (в некоторых случаях) обязателен;
- **дебиторская задолженность по аренде, возникшая в связи с МСФО (IFRS) 16**, относится к сфере применения модели ожидаемых кредитных убытков (учет по упрощенному подходу разрешен);
- **выпущенные договоры финансовой гарантии**, если не классифицированы как оцениваемые впоследствии по справедливой стоимости через прибыль или убыток (и не учитываются в соответствии с МСФО (IFRS) 4 или МСФО (IFRS) 17), то относятся к сфере применения модели ожидаемых кредитных убытков по общему подходу;
- **выпущенные обязательства по займам**, если не классифицированы как оцениваемые впоследствии по справедливой стоимости через прибыль или убыток, то относятся к сфере применения модели ожидаемых кредитных убытков по общему подходу.

Кроме этого, прочая дебиторская задолженность по займам со связанными сторонами, например, по займам, выданным ключевому управленческому персоналу компании, тоже должна быть классифицирована и оценена в соответствии с МСФО (IFRS) 9, включая, где уместно, применение модели ожидаемых кредитных убытков.

Алгоритм принятия решений



3. КАК ОПРЕДЕЛИТЬ, НАХОДИТСЯ ЛИ ЗАЕМ СО СВЯЗАННЫМИ КОМПАНИЯМИ В СФЕРЕ ПРИМЕНЕНИЯ МСФО (IFRS) 9

Прежде всего организация должна оценить, находится ли заем в сфере применения МСФО (IFRS) 9 или другого стандарта. Это связано с тем, что вне сферы применения МСФО (IFRS) 9 находятся доли участия в дочерних, ассоциированных и совместных предприятиях, учет которых регулируют МСФО (IAS) 27 «Отдельная финансовая отчетность» или МСФО (IAS) 28 «Инвестиции в ассоциированные организации и совместные предприятия», которые учитываются по первоначальной стоимости за вычетом обесценения или по методу долевого участия (п. 2.1(а) МСФО (IFRS) 9).

На практике во многих случаях очевидно, представляет ли собой заем долговой инструмент и, следовательно, подлежит ли учету по МСФО (IFRS) 9. Рассмотрим ситуации, по которым возникают вопросы.

3.1 ЗАЙМЫ, ДЛЯ КОТОРЫХ ПОГАШЕНИЕ НЕ ПЛАНИРУЕТСЯ ИЛИ МАЛОВЕРОЯТНО

Если у компании минимальный собственный капитал и она финансируется практически полностью посредством займов, природа займов может очень сильно напоминать вклад в капитал, то есть часть доли участия в дочернем, ассоциированном или совместном предприятии, не подпадающей под действие МСФО (IFRS) 9. Характерная ситуация – когда погашение займа не планируется или вряд ли произойдет в течение длительного времени.

МСФО (IAS) 28 содержит специальное упоминание статей подобного характера, называя их долгосрочные вложения в ассоциированные организации и совместные предприятия. Это статьи, для которых погашение в обозримом будущем не планируется и не является вероятным и которые в сущности представляют собой часть чистой инвестиции в ассоциированную организацию или совместное предприятие (ими обычно являются привилегированные акции, долгосрочная дебиторская задолженность, долгосрочные займы).

В октябре 2017 года Совет по МСФО внес поправки в МСФО (IAS) 28, чтобы прояснить, что к долгосрочным вложениям в ассоциированные организации и совместные предприятия, **к которым не применяется метод долевого участия, применяется МСФО (IFRS) 9.**

Метод долевого участия применяется к тем инвестициям, которые дают держателю право на долю в чистых активах в объекте инвестиций.

Обратите внимание: хотя **убытки** в определенных обстоятельствах могут быть отнесены на долгосрочные вложения (см. п. 38 МСФО (IAS) 28), **это не является применением метода долевого участия**, потому что представляет собой распределение убытков, а не всех изменений в чистых активах.

Таким образом, в отношении долгосрочных вложений, к которым НЕ применяется метод долевого участия, компания должна вначале применить требования МСФО (IFRS) 9 (включая, где уместно, требования обесценения) и только затем провести распределение убытков и тест на обесценение по МСФО (IAS) 28.

Поправка также поясняет, что если с позиции эмитента инструмент соответствует определению обязательства и, с другой стороны, не рассматривается как часть доли в ассоциированной организации или совместном предприятии, учитываемой по МСФО (IAS) 28, – он находится в сфере применения МСФО (IFRS) 9.

Несмотря на то, что поправка к МСФО (IAS) 28 фокусируется только на долгосрочных вложениях в ассоциированные организации и совместные предприятия, достигнутый по ним вывод с большой вероятностью может быть равноценно применен к инструментам со схожими характеристиками, выданным дочерним компаниям. Поэтому если для инструмента выполняются условия для определения его в качестве обязательства с позиции эмитента и, с другой стороны, он не рассматривается как часть доли в дочерней организации, которая учитывается по МСФО (IAS) 27*, – данный инструмент находится в сфере применения МСФО (IFRS) 9.

* *В дополнение к долевым инструментам, инструменты с потенциальными правами голоса, которые, по существу, предоставляют организации в настоящее время доступ к доходу, связанному с долей владения в ассоциированной организации, совместном предприятии или в дочерней организации, специально исключены из сферы применения МСФО (IFRS) 9 и вместо этого учитываются по МСФО (IAS) 28 или МСФО (IAS) 27 (см. п. 14 МСФО (IAS) 28 и п. B91 МСФО (IFRS) 10). Замечено, поскольку такие инструменты подвержены доходности, аналогичной доходам от долевого вложения, даже если бы они попадали под действие МСФО (IFRS) 9, они классифицировались бы по справедливой стоимости через прибыль или убыток.*

3.2. НЕДОКУМЕНТИРОВАННЫЕ ЗАЙМЫ

Особое внимание следует уделить тем займам, которые не оформлены в виде договора, то есть к займам, выданным без указания даты возврата и процентной ставки. В этих случаях в первую очередь организация должна определить, приводит ли подобное соглашение к долговому инструменту или оно расценивается как вклад в капитал в соответствии с законами и нормативными актами юрисдикции организации. Как отмечалось выше в разделе 3.1., это важное различие, потому что если заем считается долговым инструментом, он подпадает под действие МСФО (IFRS) 9, тогда как если он приводит к вкладу в капитал и считается частью долевого вложения, то он подпадает под действие МСФО (IAS) 27 или МСФО (IAS) 28.

С юридической точки зрения финансирование без контрактных условий обычно трактуется как **возвращаемое по требованию**. Это означает, что в соответствии с законами определенной юрисдикции кредитор имеет реальное право потребовать возврат. И это право не опровергается тем обстоятельством, что кредитор может не требовать платежа в течение длительного времени. Следовательно, этот тип соглашения обычно приводит к долговому инструменту, который находится в сфере применения МСФО (IFRS) 9.

Однако некоторые юрисдикции позволяют расценивать недокументированное соглашение по финансированию как вклад в капитал (то есть как часть долевого вложения). В этих случаях организация должна применять МСФО (IAS) 27 или МСФО (IAS) 28, а не МСФО (IFRS) 9. Вместе с тем подобные случаи не распространены и если они случаются, организации должны иметь достаточные доказательства, чтобы подтвердить свою позицию, включая заключение юриста.

Этот аспект особенно важен для компаний с международными операциями, так как соглашения по финансированию со связанными компаниями будут регулироваться несколькими юрисдикциями.

Поправки в соглашения по финансированию

Организации, желающие внести поправки в текущие соглашения по финансированию, должны тщательно проанализировать, меняют ли подобные правки природу соглашения с долгового инструмента на вклад в капитал или же просто представляют собой модификацию условий:

1. *Правки, которые отражают текущие соглашения.* Между головной компанией «А» и дочерней компанией «В» имеется недокументированное соглашение по финансированию, которое учитывается как беспроцентный заем, подлежащий погашению по требованию, что отражает характер соглашения и соответствует закону. Если головная компания «А» решит официально задокументировать это соглашение с данными условиями, то никаких учетных последствий не возникнет.

2. *Правки, которые меняют текущие соглашения.* Между головной компанией «А» и дочерней компанией «В» имеется соглашение по финансированию, которое учитывается как беспроцентный заем, подлежащий погашению по требованию, что отражает характер соглашения и соответствует условиям договора (или если он не задокументирован, – соответствует требованиям закона). Если головная компания «А» вносит правки в соглашение, которое:
- отменяет обязательство возвратить авансированную сумму, для обеих сторон возникают учетные последствия, потому что поменялся характер соглашения. В данном случае компания «А» должна прекратить признание дебиторской задолженности по займу и признать увеличение инвестиций в дочернюю компанию «В». А компания «В» погашает обязательство по займу и признает вклад в капитал. Эти действия также могут иметь налоговые последствия и последствия в части применения компанией закона о распределении прибылей;
 - продолжает содержать обязательство по возврату займа, однако модифицирует условия в отношении новой процентной ставки, даты погашения и т. п.; тогда для отражения учетных последствий обе стороны должны применить требования МСФО (IFRS) 9 в части модификации договора.

4. КАК КЛАССИФИЦИРОВАТЬ И ОЦЕНИВАТЬ ЗАЙМЫ, ВЫДАННЫЕ СВЯЗАННЫМ КОМПАНИЯМ

Как только определено, что выданный заем относится к сфере применения МСФО (IFRS) 9, он подлежит классификации в одну из трех категорий:

- учитываемый впоследствии по амортизированной стоимости;
- учитываемый впоследствии по справедливой стоимости через прибыль или убыток;
- учитываемый впоследствии по справедливой стоимости через прочий совокупный доход (для долговых инструментов).

Классификационная категория определяет дальнейшие требования по оценке, в том числе следует ли применять модель ожидаемых кредитных убытков. Классификация базируется на двух критериях*:

1-й критерий: бизнес модель, в соответствии с которой удерживается актив. Бизнес-модель передает, как организация управляет финансовыми активами для генерирования денежных потоков. Бизнес-модель определяется на групповом уровне (а не по каждому инструменту). Стандарт различает три бизнес-модели:

1. «Удержать, чтобы собрать денежные потоки».
2. «Удержать, чтобы собрать денежные потоки и продать».
3. «Другая бизнес модель» (например, удержать, чтобы продать; удержать для торговли; управляемые на основе справедливой стоимости).

2-й критерий: договорные условия в отношении денежных потоков по договору – представляют ли они исключительно платежи в счет уплаты основной суммы долга и процентов на непогашенную часть основной суммы долга, то есть «ИПОДП-тест»:

Если условия ИПОДП-теста не выполняются, то финансовый актив всегда классифицируется как учитываемый впоследствии по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Если условия ИПОДП-теста выполняются, тогда классификация зависит от бизнес-модели. Если бизнес-модель:

«удержать, чтобы собрать денежные потоки», то финансовый актив впоследствии учитывается по амортизированной стоимости;

«удержать, чтобы собрать денежные потоки и продать», то финансовый актив впоследствии учитывается по справедливой стоимости через прочий совокупный доход;

«другая бизнес-модель», то финансовый актив впоследствии учитывается по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

* *Есть опция по собственному усмотрению при первоначальном признании определить финансовый актив как учитываемый впоследствии по справедливой стоимости через прибыль или убыток, если это позволит устранить или значительно уменьшить учетное несоответствие (п. 4.1.5 МСФО (IFRS) 9).*

Требуется дополнительный анализ, чтобы оценить, является ли финансовый актив кредитно-обесцененным на момент приобретения или создания (то есть на дату первоначального признания). Если да, то его учет регулируют отдельные требования МСФО (IFRS) 9 по признанию процентного дохода и ожидаемых кредитных убытков.

Только те займы, выданные связанным компаниям, которые классифицированы как учитываемые по амортизированной стоимости или по справедливой стоимости через прочий совокупный доход (для долговых инструментов), должны проверяться на обесценение по модели ожидаемых кредитных убытков. Для финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, теста на обесценение не требуется.

Многие займы, выданные связанным компаниям, будут соответствовать критериям для классификации по амортизированной стоимости. Однако это не всегда так. И есть договоры займа со связанными компаниями, которые требуют более тщательного анализа, особенно в отношении ИПОДП-теста. Рассмотрим их ниже.

Тестирование денежных потоков по договору (или ИПОДП-тест)

Цель ИПОДП-теста – идентифицировать финансовые активы, у которых характеристики денежных потоков по договору соответствуют базовому кредитному договору, то есть являются исключительно платежами в счет уплаты основной суммы долга и процентов на непогашенную часть, где:

- сумма основного долга – справедливая стоимость финансового инструмента, определенная при его первоначальном признании;
- проценты имеют узкое определение как возмещение за временную стоимость денег и за кредитный риск в отношении основной суммы долга, остающейся непогашенной, а также включают возмещение за другие риски кредитора (риск ликвидности), административные затраты и маржу прибыли.

Это означает, что наличие любых денежных потоков, которые вызваны такими рисками, как подверженность изменениям цен на товарных рынках или рынках капитала, приводит к тому, что ИПОДП-тест не выполняется.

Для следующих ситуаций неочевидно, выполняется ли ИПОДП-тест:

- беспроцентные займы;
- займы с платежами, которые зависят от условных событий;
- займы без права регресса к заемщику.

Разберем их на примерах.

4.1 ИПОДП-ТЕСТ: БЕСПРОЦЕНТНЫЙ ЗАЕМ

Беспроцентный заем может подлежать погашению при наступлении определенного срока (срочный заем) или в любой момент времени (заем по требованию). Также бывают займы, которые не содержат специальной даты возврата и расцениваются как подлежащие погашению по требованию (см. выше раздел 3.2).

Пример 1. ИПОДП-тест – беспроцентный срочный заем

Головная компания А получает стороннее финансирование с рыночной процентной ставкой и предоставляет своим дочерним компаниям займы на беспроцентной основе. 1 января 2018 года головная компания «А» предоставила беспроцентный заем в сумме 1 млн руб. дочерней компании «В». Заем подлежит возврату через три года (31 декабря 2020 года) в сумме 1 млн руб. Цель займа - профинансировать текущую деятельность дочерней компании В. По текущим прогнозам денежных потоков компания В сможет вернуть заем в указанный срок. Рыночная ставка по займам с аналогичными условиями – 15%. На дату выдачи заем не расценивается как кредитно-обесцененный.

Вопрос: выполняются ли условия ИПОДП-теста для данного финансового актива?

Анализ. Для выполнения ИПОДП-теста денежные потоки по договору в сумме 1 млн руб. через три года должны представлять получение основной суммы долга (которой является первоначальная справедливая стоимость займа) и начисляемых на нее процентов по методу эффективной процентной ставки.

Первоначальная справедливая стоимость финансового инструмента – сумма, признанная в соответствии с МСФО (IFRS) 9 при первоначальном признании, которая обычно равна цене сделки. Однако в случае *долгосрочных беспроцентных займов* стандарт содержит *особое руководство*: первоначальная справедливая стоимость оценивается как приведенная стоимость всех будущих денежных поступлений, дисконтированных по соответствующей рыночной процентной ставке для аналогичных займов на дату первоначального признания (п. В5.1.1 МСФО (IFRS) 9). Приведенная стоимость 1 млн руб. через три года по рыночной ставке 15% составит 658 тыс. руб. Через три года путем применения эффективной процентной ставки 15% эта сумма станет равна 1 млн руб.

В этом примере денежный платеж по договору в сумме 1 млн руб., подлежащий получению в 2020 году, представляет собой возмещение основной суммы долга (658 тыс. руб. – первоначальная справедливая стоимость займа) и процентов в сумме 342 тыс. руб. Поэтому для данного займа условия ИПОДП-теста выполняются.

Обратите внимание!

Разница между первоначальной справедливой стоимостью займа в сумме 658 тыс. руб. и суммой полученных денежных средств 1 млн руб. (то есть 342 тыс. руб.) расценивается как вклад в капитал и увеличение доли инвестиций головной компании А в дочернюю компанию В. Учет этой статьи – не в сфере применения МСФО (IFRS) 9. Она подлежит учету в соответствии с МСФО (IAS) 27 и оценке на обесценение в соответствии с требованиями МСФО (IAS) 36 «Обесценение активов».

Опция досрочного погашения

Если, как в примере 1, дочерняя компания В имеет возможность погасить заем в любое время по номиналу, то необходимо проанализировать, выполняется ли ИПОДП-тест в случае наличия опции досрочного погашения. Согласно общему правилу, изложенному в пункте В4.1.11(b) МСФО (IFRS) 9, опция досрочного погашения совместима с ИПОДП-тестом тогда, когда уплачиваемая при досрочном погашении сумма представляет собой по существу невыплаченные основную сумму долга и проценты на непогашенную часть основной суммы долга (которые также могут включать обоснованное дополнительное возмещение за досрочное расторжение договора).

Если применить эти условия к примеру 1, то ИПОДП-тест выполнен не будет, так как досрочно выплаченная сумма (то есть сумма по номиналу) будет больше, чем основная сумма долга (*справедливая стоимость при первоначальном признании*) и проценты к этой дате, начисленные по методу *эффективной процентной ставки*.

Вместе с тем пункт В4.1.12 МСФО (IFRS) 9 содержит исключение к этому требованию (и ИПОДП-тест выполняется) **для займов, которые созданы (или куплены) со скидкой (или премией)**, если при этом:

- сумма, уплачиваемая при досрочном погашении, равна *договорной номинальной стоимости* плюс *договорные проценты* (начисленные, но не уплаченные). Также возможна дополнительная обоснованная компенсация за досрочное расторжение; и
- справедливая стоимость условия досрочного погашения при первоначальном признании финансового актива является незначительной.

В контексте примера эти условия выполняются, так как:

- i) заем создан с дисконтом;
- ii) досрочное погашение производится по номиналу;
- iii) справедливая стоимость опции досрочного погашения при первоначальном признании является незначительной (потому что дочерняя компания В вряд ли бы на нее согласилась, принимая во внимание процентную ставку 0%).

Пример 2. ИПОДП-тест – беспроцентный заем с условием погашения по требованию

Головная компания А предоставила дочерней компании С беспроцентный заем в сумме 5 млн руб. для финансирования ее текущей операционной деятельности. Сумма 5 млн руб. подлежит возврату по требованию. Предположим, что головная компания А не собирается требовать возврата займа в течение нескольких лет, и заем не расценивается как созданный кредитно-обесцененный финансовый актив.

Вопрос: выполняются ли условия ИПОДП-теста?

Анализ. Аналогично предыдущему примеру, для выполнения ИПОДП-теста денежные потоки по договору в сумме 5 млн руб., выплачиваемые по требованию, должны представлять собой выплату основной суммы долга (которой является первоначальная справедливая стоимость) и процентов (начисляемых по методу эффективной процентной ставки).

Первоначальная справедливая стоимость – сумма, признанная в соответствии с МСФО (IFRS) 9 при первоначальном признании, которая в отличие от предыдущего примера равна цене сделки – 5 млн руб., так как:

данная величина справедливой стоимости отражает факт контрактного права головной компании А требовать заем немедленно сразу после передачи;

в отличие от беспроцентного *срочного* займа МСФО (IFRS) 9 содержит иное руководство, согласно которому финансовые активы и обязательства оцениваются при первоначальном признании по цене сделки (если только нет разницы между ценой сделки и справедливой стоимостью, а справедливая стоимость подтверждается котируемой ценой на идентичный актив на активном рынке или основана на модели оценки, при которой используются только данные наблюдаемого рынка);

дочерняя компания С признает соответствующее обязательство также по цене сделки в соответствии с пунктом 47 МСФО (IFRS) 13 «Справедливая стоимость»: справедливая стоимость финансового обязательства, погашаемого по требованию кредитора, будет не меньше, чем сумма, подлежащая выплате по требованию, дисконтированная с первой даты, на которую может быть потребована выплата этой суммы».

В связи с тем, что заем подлежит погашению по требованию и проценты не начисляются, эффективная процентная ставка равна 0%. Тогда погашение 5 млн руб. представляет собой погашение основной суммы долга (которая равна первоначальной справедливой стоимости) и процентов (которые равны 0). Поэтому условия ИПОДП-теста выполняются.

Так как нет разницы между первоначальной справедливой стоимостью и суммой полученных денежных средств, корректировки к величине инвестиций компании «А» в компанию «С» не требуются.

Последующая оценка беспроцентных займов, классифицированных по амортизированной стоимости (не кредитно-обесцененных)

Так как в примере 1 эффективная процентная ставка 15% применялась к беспроцентному срочному займу, последующее применение метода эффективной процентной ставки приведет к:

- признанию процентного дохода в прибылях и убытках в соответствии с пунктом 5.4.1 МСФО (IFRS) 9;
- в прибылях и убытках может возникнуть дополнительный доход или убыток в результате применения (если уместно) пункта В5.4.6 МСФО (IFRS) 9, например, если организация пересматривает денежные потоки по договору по причине изменения ожиданий по реализации опции досрочного погашения или опции продления срока договора.

И наоборот, так как в примере 2 эффективная процентная ставка равна 0% и применяется она к беспроцентному договору, подлежащему погашению по требованию, последующее применение метода эффективной процентной ставки не приведет к признанию процентного дохода или прочих доходов и расходов в соответствии с пунктами 5.4.1 и В5.4.6 МСФО (IFRS) 9 соответственно.

4.2 ИПОДП-ТЕСТ: ЗАЕМ, ЗАВИСЯЩИЙ ОТ БАЗОВОГО АКТИВА ИЛИ РЕЗУЛЬТАТА ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЗАЕМЩИКА

Заем может содержать платежи, которые зависят от условных событий, что несовместимо с условиями ИПОДП-теста.

Пример 3. ИПОДП-тест – заем, зависящий от производительности базового актива

Головная компания А предоставила заем в сумме 3 млн руб. дочерней компании D, которая специализируется на инвестициях в недвижимость. Дочерняя компания D использует заем, чтобы частично профинансировать приобретение собственности стоимостью 3.5 млн руб. Дочерняя компания D намеревается генерировать денежные потоки в виде арендного дохода. Заем подлежит возврату через 3 года. Процентная ставка составляет 5% плюс 30% от годового роста в стоимости недвижимости.

Вопрос: выполняются ли условия ИПОДП-теста?

Анализ. Несмотря на то, что контрактные платежи по займу предусматривают выплату основной суммы долга и процентов, дополнительный условный платеж, зависящий от стоимости недвижимости, также должен учитываться при анализе ИПОДП-теста.

МСФО (IFRS) 9 требует оценивать заем целиком как одну единицу учета. При этом указывает, что условия договора могут не приниматься в расчет при выборе классификации, только если их потенциальное воздействие на предусмотренные договором денежные потоки является «пренебрежимо малым» или если эти условия расцениваются как «не подлинные» (п. B4.1.18 МСФО (IFRS) 9).

При оценке влияния условного фактора как «пренебрежимо малого» необходимо учитывать *возможное влияние*, которое он может иметь на контрактные денежные потоки в каждом отчетном периоде и в совокупности.

Условный фактор является «не подлинным», если он влияет на предусмотренные договором денежные потоки только в случае наступления события, которое является чрезвычайно редким, крайне необычным и очень маловероятным.

В данном примере нет оснований полагать, что контрактное условие не подлинное, так как возможное увеличение стоимости недвижимости выше ее покупной цены не является редкостью или крайне необычным явлением. Также влияние условной выплаты на контрактные денежные потоки может быть больше, чем «пренебрежимо малым». Например, если цена недвижимости вырастет на 10% (то есть на 350 тыс. руб.), это приведет к дополнительному платежу в сумме 105 тыс. руб. (350 тыс. руб. x 30%) в первый год. Таким образом, условный фактор привносит риск изменения цен на недвижимость, что несовместимо с характеристиками базового кредитного договора (п. B4.1.15-B4.1.16 МСФО (IFRS) 9).

Следовательно, по данному займу условия ИПОДП-теста не выполняются. Он подлежит классификации как учитываемый впоследствии по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Если бы условия договора предусматривали условную выплату, которая зависит от результатов деятельности дочерней компании D, то был бы аналогичный вывод о невыполнении условий ИПОДП-теста, так как контрактные платежи предусматривали бы риски, похожие на риски на рынках капитала.

Условный фактор, влияние которого пренебрежимо малое, но подлинное

Поскольку анализ на оценку «пренебрежимо малый» требует учитывать «возможное влияние», которое условный фактор может оказать на контрактные денежные потоки, вероятность самого условного фактора в расчет не принимается. Понятие «пренебрежимо малый» не определено в МСФО (IFRS) 9, примером может быть условный фактор, который в случае возникновения окажет нематериальное влияние на контрактные денежные потоки.

4.3 ЗАЕМ БЕЗ ПРАВА РЕГРЕССА К ЗАЕМЩИКУ

В большинстве случаев займы выдаются на основе **права полного регресса**, что означает, что в случае нарушения заемщиком своих обязательств кредитор имеет право потребовать от заемщика полную сумму займа. В качестве дополнительной гарантии подобные займы часто имеют обеспечение. В этом случае помимо права общего требования кредитор имеет право первого требования в отношении определенного актива (активов). Тот факт, что заем с правом полного регресса имеет обеспечение, обычно не нарушает ИПОДП-теста.

Однако в других случаях займы выдаются **без права регресса** к заемщику, тогда право кредитора ограничено определенными активами заемщика (или денежными потоками от этих активов). Условие отсутствия права регресса обычно явно закреплено в положениях договора, но иногда бывает вмененным, не явным условием. Например, когда заем с правом полного регресса (который может иметь или не иметь обеспечение) авансирован заемщику с одним единственным активом или лимитированными активами, что по сути более похоже на заем без права регресса.

Отсутствие права регресса само по себе не мешает выполнению ИПОДП-теста. Однако требуется дополнительный анализ, чтобы определить, является ли кредит:

- долговым обязательством, за которое кредитор получает платежи основной суммы долга и проценты (компенсацию за кредитный риск и временную стоимость денег), – тогда ИПОДП-тест выполняется;
- косвенной инвестицией в базовый актив, за который кредитор получает платежи, зависящие от результатов данного актива, – и тогда ИПОДП-тест не выполняется.

Когда отсутствует право регресса, кредитор должен просмотреть базовые активы (которые могут быть финансовыми или нефинансовыми) или денежные потоки и определить, приводят ли договорные условия кредита к возникновению денежных потоков, которые не совместимы с ИПОДП-тестом или ограничивают денежные потоки способом, не совместимым с условиями теста (п. В4.1.16-В4.1.17 МСФО (IFRS) 9).

Пример 4А. ИПОДП-тест – заем без права регресса

Материнская компания А учредила дочернюю компанию Е в январе 2017 года с целью приобретения одной инвестиционной недвижимости стоимостью 2 млн. д. е. с целью получения дохода от аренды. Дочерняя компания Е была профинансирована за счет собственного капитала материнской компании А в размере 200 000 д. е. и кредита от Банка Х в размере 90% от стоимости недвижимости на следующих условиях:

- 1,8 млн д. е., дата погашения – 31 декабря 2018 года;
- годовая ставка 10%;
- кредит обеспечен правом первого требования к имуществу.

31 декабря 2018 года рыночная стоимость инвестиционной недвижимости упала до 1,5 млн руб. и, как следствие, показатель отношения величины кредита к стоимости недвижимости повысился до 120% (1,8 млн д. е./1,5). Банк Х не желает рефинансировать кредит при таком уровне показателя величины кредита к стоимости недвижимости. В результате дочерняя компания Е погашает банковский кредит и получает финансирование от материнской компании А на следующих условиях:

- 1,8 млн д. е., дата погашения – 31 декабря 2020 года;
- годовая ставка 20%;
- заем обеспечен правом первого требования к имуществу.

Дочерняя компания Е получает достаточно арендных платежей, чтобы выплачивать проценты, но не имеет других активов или источников дохода. Ставка 20% – рыночная для заимствований с подобными условиями, когда финансирование предоставляется кредитором, специализирующимся на недвижимости. Эти кредиторы готовы предоставлять финансирование на условиях показателя величины займа к стоимости недвижимости более 100%, если ожидают роста цен на недвижимость до уровня, который полностью покрывает заем.

Вопрос 1: выполняются ли условия ИПОДП-теста для займа, выданного материнской компанией?

Анализ. Независимо от того, что заем оформлен с правом полного регресса, сущность сделки заключается в том, что заемщик владеет только одним активом, который может быть использован для погашения займа; следовательно, заем не имеет регресса. На отчетную дату заемщик может выполнить свои обязательства по выплате процентов благодаря арендным платежам. Но показатель займа к стоимости недвижимости равен 120%, а значит, стоимости недвижимости, к которой имеется регресс, недостаточно для погашения займа. Таким образом, выплата основной суммы долга ограничена таким образом, который не соответствует базовому кредитному договору.

Кредитор несет риск изменения стоимости недвижимости, что больше похоже на инвестицию в недвижимость, нежели на подверженность базисным кредитным рискам (временную стоимость денег и кредитный риск). Поэтому заем не удовлетворяет условиям ИПОДП-теста и подлежит классификации как оцениваемый впоследствии по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Пример 4В. ИПОДП-тест – заем без права регресса

Такие же условия, как в примере выше, за тем исключением, что на 31 декабря 2018 года стоимость недвижимости выросла до 2,2 млн руб. и показатель займа к стоимости недвижимости составил 82% (1,8 / 2,2). Банк Х готов рефинансировать заем по рыночным ставкам, но дочерняя компания Е решает погасить банковский кредит и получить финансирование от материнской компании на следующих условиях:

- 1,8 млн д. е., дата погашения – 31 декабря 2020 года;
- годовая ставка 7%.

Предположим, что 7% – это рыночная процентная ставка для заимствований с подобными условиями,

Вопрос 2: выполняются ли условия ИПОДП-теста?

Анализ. Аналогично предыдущему примеру, сущность займа – ограниченный регресс, потому что дочерняя компания владеет только одним активом. Однако в данном случае выплата основной суммы долга не ограничена в форме, не соответствующей базовому кредитному договору, так как показатель займа к стоимости недвижимости равен 82%, а значит, стоимости актива, к которому имеется регресс, более чем достаточно, чтобы сгенерировать денежные потоки для погашения займа. Следовательно, условия ИПОДП-теста выполняются.

Различия между кредитным риском и риском изменения производительности актива

Анализ того, выполняется ли для займа без права регресса ИПОДП-тест, относится к области субъективных оценок, потому что разница между кредитным риском заемщика и риском изменения производительности его активов не всегда очевидна. Это особенно верно в случаях, когда организация почти полностью финансируется за счет долга и имеет один или очень ограниченное количество активов. Поэтому потребуется тщательная оценка всех соответствующих фактов и обстоятельств.

Ниже перечислены индикаторы подверженности именно кредитному риску (то есть ИПОДП-тест выполняется):

- показатель отношения займа к стоимости активов демонстрирует, что справедливой стоимости базовых активов, к которым кредитор имеет регресс (являются ли эти активы конкретными или всеми активами заемщика), более чем достаточно, чтобы обеспечить выплату основной суммы долга и процентов по займу;
- заемщик – операционная компания с коммерческими операциями, которая способна получить альтернативные источники финансирования;
- заемщик имеет достаточный уровень капитала, который позволит покрыть любые ожидаемые убытки;
- кредитор управляет займом как обязательством, подверженным кредитному риску.

Одной из областей, где эта оценка может оказаться особенно сложной, являются случаи, когда заемщик не только слабо капитализирован, но и участвует в проектах с высокой степенью риска на ранних стадиях, таких как исследования и разработки или разведка полезных ископаемых. Несмотря на то, что обычно проекты с высоким риском поддерживаются надежным бизнес-планом, их характер часто означает, что не существует жизнеспособного альтернативного источника финансирования, кроме финансирования через связанные компании.

Хотя такое финансирование требует повышенного внимания и суждений, важно отметить: сам по себе факт того, что для бизнеса отмечается высокий риск, не означает, что заем автоматически не пройдет ИПОДП-тест. Если бы это было так, то все приобретенные или созданные кредитно-обесцененные займы (ПСКО) не прошли бы ИПОДП-тест и, следовательно, оценивались бы по справедливой стоимости через прибыль или убыток, а это делало бы требования МСФО (IFRS) в части ПСКО излишними. Кроме того, как поясняется в приложении А к МСФО (IFRS) 9, тот факт, что заем имеет высокий кредитный риск при создании, не означает, что он соответствует определению кредитно-обесцененного.

В таких ситуациях необходимо применить свое суждение и определить, подвергается ли кредит:

- кредитному риску, когда кредитор получает платежи основной суммы долга и проценты; или же
- риску базовых активов, когда кредит является косвенной инвестицией в базовый актив заемщика.

Рассмотрим, например, материнскую компанию, предоставляющую кредит дочерней компании, которая ведет коммерческую деятельность и использует свои ресурсы для активного управления и развития базового проекта. В этом сценарии, если предположить, что дочерняя компания не является неплатежеспособной на момент выдачи кредита, вполне вероятно, что материнская компания будет управлять кредитом как подверженным кредитному риску, а не как подверженным рискам базовых активов дочерней компании.

5. ОСОБЕННОСТИ ТЕСТИРОВАНИЯ НА ОБЕСЦЕНЕНИЕ ЗАЙМОВ, ВЫДАННЫХ СВЯЗАННЫМ КОМПАНИЯМ

5.1 ОБЩИЙ ПОДХОД

Общий подход к оценке обесценения состоит в том, что на каждую отчетную дату организация должна оценить, произошло ли значительное увеличение кредитного риска (ЗУКР) с даты первоначального признания финансового актива и является ли финансовый актив кредитно-обесцененным. Ответ влияет на последующий учет:

- если кредитный риск с момента первоначального признания увеличился незначительно (1-я стадия обесценения), то оценочный резерв признается в сумме, равной 12-месячным ожидаемым кредитным убыткам. Процентный доход начисляется по методу эффективной процентной ставки на валовую балансовую стоимость (то есть без вычета суммы признанного оценочного резерва);
- если кредитный риск с момента первоначального признания увеличился значительно (2-я стадия обесценения), то оценочный резерв признается в сумме, равной ожидаемым кредитным убыткам за весь срок действия финансового актива. Процентный доход начисляется по методу эффективной процентной ставки на валовую балансовую стоимость (то есть без вычета суммы признанного оценочного резерва);
- если актив оценивается как кредитно-обесцененный (3-я стадия обесценения), то оценочный резерв признается в сумме, равной ожидаемым кредитным убыткам за весь срок действия финансового актива. Процентный доход начисляется по методу эффективной процентной ставки на амортизированную (чистую) стоимость финансового актива (то есть за вычетом суммы оценочного резерва).

Кредитный убыток – это разница между всеми предусмотренными договором денежными потоками и всеми денежными потоками, которые организация ожидает получить, дисконтированная по первоначальной эффективной процентной ставке (или применительно к кредитно-обесцененным финансовым активам – по эффективной процентной ставке, скорректированной с учетом кредитного риска).

Несмотря на то, что МСФО (IFRS) 9 предусматривает также упрощенный подход для некоторых видов финансовых активов, ожидаемые кредитные убытки для займов всегда оцениваются по общему подходу, даже если заем выдан на срок до 12 месяцев или подлежит погашению по требованию.

5.2 КАКУЮ ИНФОРМАЦИЮ ИСПОЛЬЗОВАТЬ ДЛЯ МОДЕЛИ ОБЕСЦЕНЕНИЯ

Для оценки значительности изменения кредитного риска и ожидаемых кредитных убытков МСФО (IFRS) 9 требует использовать обоснованную и подтверждаемую информацию, доступную по состоянию на отчетную дату без чрезмерных затрат или усилий, включая информацию о прошлых событиях, текущих условиях и прогнозах будущих экономических условий.

Фраза «без чрезмерных затрат и усилий» не означает полное отсутствие затрат и усилий. Ожидается, что организации будут стараться получить надежную уместную информацию (особенно прогнозную), включая, когда это необходимо, использование внешних платных источников (данных кредитных бюро, оценщиков, отчетов по отрасли, экономических обзоров и т. п.).

Важное отличие модели ожидаемых кредитных убытков по МСФО (IFRS) 9 от модели понесенных кредитных убытков по МСФО (IAS) 39 – это ориентир на прогноз будущих условий, нежели признание уже случившихся фактов. Предполагается, что кредитный риск увеличивается значительно раньше образования просрочек по финансовому инструменту. Поэтому если историческая информация используется в качестве отправной точки для расчетов, она должна быть должным образом скорректирована.

Используемая информация должна:

- 1) влиять на кредитный риск заемщика и оценку ожидаемых кредитных убытков. Поэтому среди всей информации необходимо использовать ту, которая является драйвером кредитного риска заемщика;
- 2) соответствовать положению компании. Например, чтобы использовать внешнюю информацию о ставках по дефолту, нужно, чтобы компании имели одинаковый кредитный рейтинг, а их долговые обязательства – одинаковый уровень защищенности, иначе оценка требует корректировки или ее вообще нельзя использовать;
- 3) быть согласованной по отношению к другой используемой информации. Например, если при оценке значительности изменения кредитного риска предполагалась стабильная будущая экономическая обстановка, а оценка ожидаемых кредитных убытков базируется на более позитивном экономическом сценарии, то информация не согласована и подлежит корректировке или объяснению. Примером объяснимой разницы может быть стоимость обеспечения, поскольку обеспечение обычно не влияет на оценку значительности изменения кредитного риска, но, как правило, влияет на оценку ожидаемых кредитных убытков. Организации также должны учитывать, согласуется ли используемая информация с другой прогнозной информацией, которая может использоваться для целей составления бюджета и прогнозирования.

Источники информации подразделяются на два вида:

- 1) показатели, специфичные для заемщика, в том числе:
 - информация о ключевых показателях эффективности, которые влияют на способность заемщика выполнять свои обязательства, такие как операционная прибыль, кредитное плечо (соотношение заемных и собственных средств в структуре финансирования) и ликвидность. Кроме того, при оценке ожидаемых денежных потоков в различных сценариях будет иметь значение информация о стоимости залога, качестве активов и стоимости основного бизнеса;
 - нормативная, экономическая и технологическая среда заемщика: новые требования, мешающие развитию бизнеса, новые технологии, ведущие к устареванию продуктов заемщика, падение рыночных цен на продукцию;
 - внутренний и внешний кредитный рейтинг;
 - нарушения ковенантов, просрочки в уплате процентов, кредитный риск прочих займов заемщика, информация за прошлые периоды;
- 2) показатели экономической и бизнес-среды: рецессия, уровень инфляции, уровень безработицы, конкурентная среда, влияние экономических событий и т. п.

В контексте займов, выданных связанным компаниям, компании группы обычно имеют доступ к специфичной информации заемщика: финансовым показателям его деятельности, прогнозам денежных потоков, бюджетам, планам. Несмотря на то, что эта информация обычно включает определенный уровень общей экономической информации в рамках обычных процессов составления бюджета и прогнозирования, этого не всегда достаточно, чтобы соответствовать всем требованиям МСФО (IFRS) 9: например, информация может включать недостаточный уровень прогнозных данных или базироваться на наиболее вероятном результате вместо диапазона всех возможных результатов.

5.3 КАК ОЦЕНИТЬ ЗНАЧИТЕЛЬНОСТЬ ИЗМЕНЕНИЯ КРЕДИТНОГО РИСКА

Оценку значительности изменения кредитного риска необходимо проводить на каждую отчетную дату: кредитный риск на отчетную дату сравнивается с кредитным риском на дату первоначального признания финансового актива. Важность этой оценки велика, так как влияет на то, в какую стадию обесценения попадет финансовый актив (1-ю или 2-ю). Является ли актив кредитно-обесцененным (3-я стадия обесценения), – выявляется в ходе другого отдельного анализа.

Оценка значительности изменения кредитного риска проводится на основе сравнения «риска наступления дефолта» на две даты. Приведем главные утверждения, которые необходимо использовать при оценке риска наступления дефолта.

1) Оценка может базироваться как на количественных, так и на качественных показателях

При оценке значительности изменения кредитного риска основное внимание уделяется «рisku наступления дефолта». В силу требований регулятора многие банки уже обязаны измерять показатель «вероятность дефолта» (probability of default – PD) и поэтому, вероятно, будут использовать изменения в этих PD в качестве отправной точки для оценки значительности изменения кредитного риска. Однако несмотря на то, что МСФО (IFRS) 9 использует PD в нескольких иллюстративных примерах, это всего лишь один из возможных методов оценки риска наступления дефолта и нет требований использовать именно его (п. BC5.156-BC5.157 МСФО (IFRS) 9). Именно поэтому МСФО (IFRS) 9 использует иную терминологию – риск наступления дефолта (risk of default occurring).

Большинство организаций не имеют такую сложную систему оценки вероятности рисков, как PD, и вряд ли смогут разработать подобную статистическую модель без чрезмерных затрат и усилий. Поэтому оценка того, изменился ли кредитный риск значительно, может носить качественный характер. Например, в контексте кредитов, выданных связанным компаниям, организации, скорее всего, будут располагать значительным объемом внутренней информации о заемщиках, включая ключевые бизнес-/экономические риски, ключевые показатели эффективности, выполнение бюджета/прогнозов и информацию о просроченных платежах. Как часть процесса управления рисками, эта информация должна подвергаться определенному мониторингу, который, будучи объединенным с внешней информацией, во многих случаях достаточен для проведения качественной оценки значительности изменения кредитного риска.

Несмотря на то, что такой подход уменьшает сложность отслеживания показателя риска дефолта непосредственно в количественном выражении, организациям следует помнить, что измерение ожидаемых кредитных убытков по-прежнему требует количественной оценки риска дефолта в течение следующих 12 месяцев или оставшегося срока кредита на каждую отчетную дату.

В конечном счете организациям необходимо сделать собственное суждение о том, какой подход им следует использовать, принимая во внимание уровень сложности организации, доступную внутреннюю и внешнюю информацию и характеристики ее финансовых инструментов. Используемый подход должен отражать принципы, лежащие в основе оценки значительности изменения кредитного риска, быть в достаточной степени документированным, подлежать регулярному пересмотру и последовательно применяться для аналогичных кредитов. Организации также должны помнить, что МСФО (IFRS) 7 требует раскрытия информации о том, как организация оценивает значительность изменения кредитного риска, а также об используемых исходных данных, допущениях и методах оценки.

2) Оценка значительности изменения относительна (то есть зависит от первоначального уровня)

Это означает, что займы, выданные одному и тому же контрагенту, которые имеют одинаковый уровень кредитного риска на отчетную дату, могут относиться к разным стадиям обесценения, так как они имели разный уровень кредитного риска на дату первоначального признания. Например, если уровень риска изменился с «высокого» на «очень высокий», то изменение кредитного риска может не квалифицироваться как значительное.

Пример. Оценка изменения кредитного риска

Материнская компания А регулярно предоставляет кредиты своим дочерним компаниям. 1 января 2017 года материнская компания А предоставила заем в размере 1 млн д. е. (заем А) дочерней компании F и оценила кредитный риск на эту дату как «низкий». 1 января 2018 года материнская компания А предоставила той же дочерней компании еще один заем в размере 1 млн д. е. (заем Б). На данный момент материнская компания А оценила кредитный риск как «высокий» из-за неожиданного ухудшения экономических и деловых условий, негативно повлиявших на кредитоспособность дочерней компании F. По состоянию на 31 декабря 2018 года материнская компания А оценивает кредитный риск по обоим кредитам как «очень высокий».

Вопрос: Может ли материнская компания А сделать вывод, что оба кредита подверглись значительному изменению кредитного риска?

Анализ. Необязательно. В то время как для обоих кредитов наблюдается абсолютное увеличение кредитного риска и теперь они имеют один и тот же кредитный риск, важен тот факт, что относительное увеличение кредитного риска по кредиту А больше, чем по кредиту Б. На основании представленных фактов заем А перешел от первоначального «низкого» кредитного риска к «очень высокому» кредитному риску и относительное изменение этой величины можно квалифицировать как значительное изменение кредитного риска.

Тем не менее, кредитный риск по кредиту В перешел от «высокого» к «очень высокому», что означает, что относительное увеличение его кредитного риска меньше, чем по кредиту А. Материнская компания А по-прежнему должна выполнить дальнейшую оценку займа В, чтобы определить, является ли это относительное изменение кредитного риска от «высокого» до «очень высокого» значительным изменением кредитного риска.

Цель модели ожидаемых кредитных убытков состоит не в том, чтобы признать ожидаемые кредитные убытки для всех финансовых активов с высоким уровнем кредитного риска, а в том, чтобы признать ожидаемые кредитные убытки для всех финансовых активов, для которых произошло значительное изменение кредитного риска с даты первоначального признания. Так как если финансовый актив имеет высокий кредитный риск на дату первоначального признания, это уже отражено в его процентной ставке.

Рекомендуется установить допустимый уровень отклонения (как комбинацию относительных и абсолютных показателей), чтобы не допустить слишком частого перехода финансовых активов из стадии 1 в стадию 2 и обратно. Например, это может быть относительное ухудшение ключевых показателей и коэффициентов с даты первоначального признания. Однако данный подход является приемлемым только в том случае, если организация может продемонстрировать, что ухудшение этих ключевых показателей деятельности в пределах допустимых уровней не приводит к значительному изменению кредитного риска.

3) Анализируется риск дефолта, а не риск возникновения убытков

Кредитный риск в контексте модели ожидаемых кредитных убытков конкретно относится к риску возникновения дефолта (а не к риску возникновения убытков) и его необходимо оценивать в течение ожидаемого срока кредита. Это требование имеет некоторые важные последствия, которые обсуждаются ниже.

В стандарте не приводится точное определение дефолта, зато делается акцент на том, что качественные индикаторы дефолта должны приниматься в расчет аналогично данным о невыполнении платежей. Качественные факторы включают нарушение условий ковенантов, финансовые трудности или трудности с ликвидностью. Здесь уместно использовать индикаторы кредитно-обесцененного финансового актива, перечисленные в приложении А к МСФО (IFRS) 9. Финансовые трудности заемщика являются одним из признаков кредитно-обесцененного финансового актива и также могут быть признаком дефолта. Таким образом, риск возникновения дефолта может включать оценку вероятности возникновения у заемщика финансовых затруднений, а изменение вероятности возникновения этого события может использоваться для целей оценки значительности изменения кредитного риска.

Ориентироваться только на просрочку платежа неуместно

В случае беспроцентного срочного займа, подлежащего уплате через 5 лет, первый платеж будет только через 5 лет. Поэтому при оценке риска наступления дефолта у заемщика ориентироваться только на просрочку платежа неуместно. Аналогично в случае беспроцентного займа, подлежащего уплате по требованию: тот факт, что кредитор не требует возврата займа и у заемщика нет просрочек, не говорит о том, что у заемщика не изменился риск возникновения дефолта. Поэтому при определении понятия дефолта организации необходимо ориентироваться на качественные индикаторы, например, на изменение оценок ожидаемых денежных потоков, изменение уровня рыночной ставки и т. п.

Опровержимое допущение о 90-дневной просрочке

В стандарте содержится опровержимое допущение, что если платежи просрочены более чем на 90 дней, имеет место дефолт (п. В5.5.37). Однако это всего лишь опорный индикатор, который не предполагает откладывания момента наступления дефолта.

Опровержимое допущение о 30-дневной просрочке

В стандарте содержится опровержимое допущение, что если платежи просрочены более чем на 30 дней, имеет место значительное изменение кредитного риска заемщика (п. 5.5.11 МСФО (IFRS) 9). Однако это всего лишь опорный индикатор, который не предполагает откладывания момента признания того, что кредитный риск изменился значительно.

4) Гарантии и обеспечения обычно не учитываются (или величина убытка значения не имеет)

Как было отмечено выше, оценка изменения кредитного риска базируется на анализе риска наступления дефолта, а не риска возникновения убытков, так как кредитные улучшения (обеспечения, гарантии) не защищают заемщика от дефолта и поэтому не должны приниматься в расчет при оценке значительности изменения его кредитного риска (несмотря на то, что они защищают кредитора). Обратите внимание: при оценке ожидаемых кредитных убытков, напротив, они принимаются в расчет.

Исключения

Бывают такие условия гарантии, по которым гарант обещает улучшить финансовое положение заемщика путем «инъекций» в его капитал. В таком случае, качество гарантии и финансовая стабильность гаранта принимаются в расчет при оценке значительности изменения кредитного риска заемщика.

Пример. Повышение кредитного качества – гарантии

Материнская компания А имеет две дочерние компании – дочернюю компанию G и дочернюю компанию Н. Дочерняя компания G ссужает дочерней компании Н 1 млн д. е. Заем выдается вместе с гарантией от материнской компании А, которая обещает возместить дочерней компании G любые убытки, которые она понесет по займу. Предположим, что:

- гарантия соответствует определению МСФО (IFRS) 9 договора финансовой гарантии (ДФГ); и
- заем соответствует критериям классификации по амортизированной стоимости.

Вопрос: Должна ли дочерняя компания G учитывать финансовую гарантию при оценке значительности изменения кредитного риска?

Анализ.

Нет. В этом примере гарантия должна быть проигнорирована дочерней компанией G при оценке значительности изменения кредитного риска, потому что хотя она компенсирует понесенные убытки, она не предотвратит дефолт дочерней компании Н по займу.

Напротив, если бы материнская компания А предоставила другой тип гарантии, характер которой мог бы предотвратить дефолт дочерней компании Н, например, если бы условия гарантии требовали, чтобы материнская компания А вложила капитал в дочернюю компанию Н, вывод был бы другим. Это связано с тем, что в этом сценарии гарантия может предотвратить дефолт дочерней компании Н, и, следовательно, качество этой гарантии и финансовая устойчивость материнской компании А должны учитываться дочерней компанией G при оценке значительности изменения кредитного риска.

Аналогичное исключение: если заемщик взял кредит под единственное основное средство, которое приносит прибыль, и гарантирует возврат займа этим имуществом, то заложенное основное средство является ключевым для бизнеса заемщика, так как напрямую связано с его операционной деятельностью, финансовой стабильностью и возможностью погашать долг. Следовательно, качество и ценность залога влияет на кредитный риск заемщика, так как показывает его способность генерировать денежные средства не столько в момент дефолта по платежам, сколько в ходе обычной деятельности. Поэтому денежные потоки, генерируемые заложенным имуществом, учитываются при оценке значительности изменения кредитного риска заемщика, а именно, достаточно ли их, чтобы платить проценты в течение срока займа, и достаточно ли будет стоимость имущества в конце срока, чтобы взять другой заем или погасить текущий.

5) Кредитный риск снижается с течением времени

Период, в течение которого анализируется риск возникновения дефолта, – это ожидаемый срок займа. Риск дефолта обычно снижается в течение срока займа. Этот фактор необходимо учитывать при оценке значительности изменения кредитного риска. Например, если заем выдан на 10 лет, а анализ проводится через 4 года, то для оценки надо сравнивать риск возникновения дефолта в течение оставшихся 6 лет с оценкой риска возникновения дефолта в течение 6 лет, проведенной на дату первоначального признания. Если сравнение проводить с первоначальной оценкой риска за 10-летний срок, то результат покажет снижение риска как следствие течения времени вместо улучшения кредитного качества займа или покажет неизменившийся риск дефолта, хотя на самом деле произошло его значительное изменение.

Займы со значительной суммой платежа в конце срока займа

Многие займы, выданные связанным компаниям, являются беспроцентными с основной суммой выплаты в конце срока. Из-за этого условия может показаться, что их кредитный риск с течением времени не снижается. На самом деле он снижается, просто не так быстро, как для займов, не имеющих таких условий. Несмотря на то, что риск возникновения дефолта по ним концентрируется в конце срока займа, в промежуточный период существует риск, что произойдет событие, которое окажет влияние на убытки в конце срока.

Для займов, подлежащих погашению по требованию, подобного нюанса не возникает, так как их ожидаемый срок – по требованию.

Маловероятно, что займы, выданные связанным компаниям, имеют низкий кредитный рейтинг

Стандарт предусматривает упрощение: если финансовый актив на отчетную дату имеет низкий кредитный риск, его можно отнести в стадию 1 обесценения. Кредитный риск низкий – если риск возникновения дефолта низкий, заемщик обладает постоянной способностью выполнить принятые договорные обязательства в ближайшем будущем, и ухудшение экономической и бизнес среды в будущем может, но не обязательно, снизить способность заемщика выполнять свои обязательства. Пример низкого кредитного риска – внешняя оценка заемщика на инвестиционном уровне или выше инвестиционного уровня или оценка с использованием эквивалентного внутреннего рейтинга (п. 5.5.10 МСФО (IFRS) 9).

Займы, выданные связанным компаниям, обычно не имеют внешнего кредитного рейтинга, и организации редко имеют внутренние рейтинги кредитного риска. Также эти займы обычно выдаются на нерыночных условиях или без договорных условий, а в некоторых случаях – с неопределенным сроком возврата в будущем. Следовательно, маловероятно, что займы, выданные связанным компаниям, имеют низкий кредитный рейтинг.

6) Ожидаемый срок жизни – не больше срока для расчета ожидаемых кредитных убытков

Ожидаемый срок жизни не может быть больше, чем максимальный период, используемый при расчете ожидаемых кредитных убытков, который, в свою очередь, ограничен максимальным периодом по контракту, в течение которого организация подвержена кредитному риску, включая прогноз по опциону на продление или досрочное погашение (одновременно он может сокращаться за счет предоплат). Однако только опция заемщика на продление срока договора увеличивает период оценки, так как если такую опцию имеет кредитор, то он может ей не воспользоваться. Это утверждение верно, даже если прошлая бизнес-практика кредитора или его намерения дают основания полагать, что опция на продление будет реализована.

Займы по требованию относятся к стадии 1 или стадии 3 обесценения

Многие займы, выданные связанным сторонам, являются беспроцентными и подлежат возврату по требованию (или не задокументированы и расцениваются как возвращаемые по требованию согласно местному законодательству). Это означает, что оценка значительности изменения кредитного риска проводится на предположении, что возврат займа потребует немедленно независимо от намерений заемщика. Оценка риска возникновения дефолта в этих обстоятельствах носит бинарный характер:

- у заемщика либо достаточно ликвидных активов, чтобы погасить заем немедленно, то есть риск возникновения дефолта очень низкий; либо
- недостаточно ликвидных активов и, значит, риск высокий.

Поэтому займы по требованию относятся либо к стадии 1, либо к стадии 3 обесценения.

5.4 КРЕДИТНО-ОБЕСЦЕНЕННЫЙ ФИНАНСОВЫЙ АКТИВ

В отличие от оценки на значительность изменения кредитного риска, которая базируется на ожидаемых будущих событиях, оценка того, является ли заем кредитно-обесцененным (то есть относится ли он к 3-й стадии), фокусируется на событиях, которые уже произошли и являются событиями обесценения. Приложение А содержит перечень индикаторов, когда актив является кредитно-обесцененным, и он значительно шире, чем просто факт неплатежа по займу:

- (a) значительные финансовые затруднения эмитента или заемщика;
- (b) нарушения условий договора, такие как дефолт или просрочка платежа;
- (c) предоставление кредитором (кредиторами) уступки (уступок) своему заемщику в силу экономических причин или договорных условий, связанных с финансовыми затруднениями этого заемщика, которую (которые) кредитор(ы) не предоставил(и) бы в ином случае;
- (d) появление вероятности банкротства или иной финансовой реорганизации заемщика;
- (e) исчезновение активного рынка для данного финансового актива в результате финансовых затруднений;
- (f) покупка или создание финансового актива с большой скидкой, которая отражает понесенные кредитные убытки.

Данные индикаторы МСФО (IFRS) 9 идентичны фактам объективного обесценения, перечисленным в МСФО (IAS) 39, за исключением индикаторов, относящихся к группе финансовых активов, обычно известных как понесенные, но не отчетные индикаторы (IBNR – incurred but not reported indicator, п. 59 МСФО (IAS) 39).

Сравнение между IFRS 9 и IAS 39 в отношении займов, выданных связанным компаниям

Согласно МСФО (IAS) 39, займы, выданные связанным компаниям, обычно оценивались на индивидуальной, а не на групповой основе, и, следовательно, IBNR-индикатор неуместен. Так как остальные индикаторы перенесены в МСФО (IFRS) 9 без изменений, то перечень кредитно-обесцененных займов по МСФО (IFRS) 9 будет такой же, как перечень займов, для которых существуют объективные признаки обесценения по МСФО (IAS) 39. Однако различия возможны. Например,

по МСФО (IFRS) 9 существует четкая разница между кредитным риском и суммой убытка. Это подтверждается тем фактом, что залог и гарантии обычно исключаются при оценке значительности изменения кредитного риска, но включаются в оценку ожидаемых кредитных убытков. Это означает, что по МСФО (IFRS) 9 обеспеченный заем будет признан кредитно-обесцененным, несмотря на то, что сумма ожидаемых кредитных убытков будет очень мала за счет учтенного обеспечения. По МСФО (IAS) 39 эта разница не так ясна, и, следовательно, этот заем мог не признаваться обесцененным в течение того периода, когда стоимость залога покрывала возможные убытки.

В редких ситуациях займы являются кредитно-обесцененными уже на дату первоначального признания, то есть на дату покупки или создания, когда в активе заложена значительная скидка, отражающая понесенные кредитные убытки.

Займы, выданные связанным компаниям, в обычных условиях вряд ли будут покупными кредитно-обесцененными, так как они обычно не покупаются и не продаются. Однако эта ситуация может возникнуть в случае реорганизации группы, когда существующий внутригрупповой заем переходит другой компании группы.

Внутригрупповой заем будет созданным кредитно-обесцененным финансовым активом, если головная компания модифицирует уже обесцененный заем таким образом, что это приведет к прекращению признания первоначального займа и признанию нового кредитно-обесцененного займа.

В случае, если заем является кредитно-обесцененным (то есть относится к 3-й стадии), то последующий учет имеет свои особенности (см. раздел 5.1 выше).

5.5 ОЦЕНКА ОЖИДАЕМЫХ КРЕДИТНЫХ УБЫТКОВ

Кредитный убыток – это разница между всеми предусмотренными договором денежными потоками и всеми денежными потоками, которые организация ожидает получить, дисконтированная по первоначальной эффективной процентной ставке (или применительно к кредитно-обесцененным финансовым активам – по эффективной процентной ставке, скорректированной с учетом кредитного риска).

Как было указано выше в разделе 5.1, расчет ожидаемых кредитных убытков зависит от того, к какой стадии обесценения относится заем (1-й, 2-й или 3-й стадии). Как и оценка значительности изменения кредитного риска, оценка ожидаемых кредитных убытков – новое требование МСФО (IFRS) 9 и стандарт не предписывает конкретного способа оценки.

В многих иллюстративных примерах к МСФО (IFRS) 9 стандарт использует методологию, основанную на оценках PD, LGD и EAD, распространенную в банковском секторе и прочих финансовых институтах по причине нормативных требований:

- PD (the probability of default) – вероятность дефолта: риск возникновения дефолта в течение 12 месяцев или ожидаемого срока жизни финансового актива;
- LGD (the loss given default) – убыток при дефолте: процент убытка в случае возникновения дефолта;
- EAD (the exposure at default) – величина подверженности дефолту: сумма долга на момент дефолта.

Например, если 12-месячный PD = 5%, LGD = 60%, EAD = 100 млн руб., то 12-месячные ожидаемые кредитные убытки равны 3 млн руб. ($100 \times 60\% \times 5\%$).

Обратите внимание: для целей оценки ожидаемых кредитных убытков к величине, полученной данным путем, могут потребоваться различные корректировки для целей соответствия МСФО (IFRS) 9.

Другой альтернативный подход:

- оценить возможные кредитные убытки, которые могут возникнуть в случае дефолта (принимая во внимание, что, вероятно, будет более одного сценария для рассмотрения, и в этом случае следует рассчитать средневзвешенное значение);
- взвесить эту сумму на основании оцененного риска дефолта (в течение 12 месяцев или ожидаемого срока жизни соответственно).

Какую бы методику оценки организация не выбрала, она должна отражать:

1. Непредвзятую и взвешенную с учетом вероятности сумму

Организации не должны оценивать каждый возможный сценарий развития событий. Однако ожидается, что в оценку войдет диапазон возможных событий. Как минимум необходимо рассмотреть два варианта – кредитный убыток произойдет и кредитный убыток не произойдет (даже если возможность возникновения убытка очень мала). Это означает, что требованиям МСФО (IFRS) 9 не будет удовлетворять анализ только самого лучшего варианта или наиболее вероятного варианта.

В большинстве случаев уместно рассмотреть несколько будущих сценариев. Это связано с тем, что дополнительные кредитные убытки, которые возникнут в неблагоприятном сценарии, обычно выше, чем уменьшенные убытки в эквивалентном благоприятном сценарии. Зависимость между различными сценариями и соответствующими кредитными убытками не является линейной.

Обратите внимание!

Для любой стадии обесценения (1-й, 2-й или 3-й) существует сумма ожидаемых кредитных убытков. Так, даже если организация рассматривает пять возможных сценариев, только один из которых является убыточным и вероятность возникновения которого равна 1%, то сумма ожидаемых кредитных убытков существует, однако будет, скорее всего, нематериальной (с учетом фактора дисконтирования). Также сумма может быть незначительна, если заемщик находится в стабильном благополучном финансовом положении или заем обеспечен залогом или гарантией, которые покрывают кредитные убытки.

Сравнение с МСФО (IAS) 39: даже если заем был обесценен по МСФО (IAS) 39 и находится в 3-й стадии обесценения по МСФО (IFRS) 9, сумма, подлежащая признанию, может быть разной за счет того, что для целей МСФО (IAS) 39 многие организации применяли подход наиболее вероятного сценария, в то время как МСФО (IFRS) 9 требует учитывать все возможные варианты.

2. Временную стоимость денег

Учет временной стоимости денег означает, что даже если все платежи по займу были получены, кредитный убыток будет существовать, если имела место задержка платежей.

Для займов с фиксированной процентной ставкой, ставка дисконта – первоначальная эффективная процентная ставка по договору. Для займов с переменной процентной ставкой – текущая эффективная процентная ставка (п. B5.5.44 (МСФО (IFRS) 9)).

Учет временной стоимости денег оказывает разный эффект на беспроцентные займы в зависимости от того, являются ли они срочными или подлежат погашению по требованию. Срочные займы при первоначальном признании дисконтируются по эффективной процентной ставке, поэтому просрочка платежей приводит к ожидаемым кредитным убыткам. Займы по требованию имеют эффективную процентную ставку, равную 0%, следовательно, просрочка платежей не приведет к признанию ожидаемых кредитных убытков.

3. Обоснованную и подтверждаемую информацию о прошлых событиях, текущих условиях и прогнозируемых будущих экономических условиях, доступную на отчетную дату без чрезмерных затрат или усилий (см. выше раздел 5.2).

Рассмотрим на примере разницу в расчете 12-месячных ожидаемых кредитных убытков и ожидаемых кредитных убытков за весь срок действия финансового актива.

Пример. Расчет 12-месячных ожидаемых кредитных убытков

1 января 2018 года материнская компания А предоставила дочерней компании В беспроцентный заем в сумме 100 000 руб., подлежащий погашению через 5 лет. Для займа выполняются критерии классификации по амортизированной стоимости. Заем подлежит оценке на обесценение по общему подходу.

Предположим, на 31 декабря 2018 года кредитный риск увеличился незначительно. Следовательно, заем находится в 1-й стадии обесценения с расчетом 12-месячных ожидаемых кредитных убытков.

По оценкам организации:

- кредитные убытки в течение 12 месяцев равны 0 руб.;
- кредитные убытки в течение ожидаемого срока действия займа – 60 000 руб.;
- вероятность возникновения дефолта в течение 12 месяцев – 10%;
- вероятность возникновения дефолта в течение ожидаемого срока действия – 30%.

Следовательно, даже если дефолт по займу возникнет в течение 12 месяцев, кредитные убытки в течение этого периода не возникнут.

Вопрос: можно ли утверждать, что 12-месячные ожидаемые кредитные убытки равны 0 руб.?

Ответ: Нет.

Для расчета 12-месячных ожидаемых кредитных убытков головная компания А должна использовать сумму кредитных убытков за весь срок жизни займа – 60 000 руб. Несмотря на то, что убытки не возникнут в течение 12 месяцев, они появятся как результат дефолта, возможного в этот период. Поэтому 12-месячные кредитные убытки рассчитываются путем взвешивания оценки кредитных убытков за весь срок действия займа на вероятность возникновения дефолта в течение 12-месячного периода.

12-месячные ожидаемые кредитные убытки равны 6000 руб. (60 000 руб. x 10%).

2-й вариант условия:

Если предположить, что с момента первоначального признания займа кредитный риск по нему значительно увеличился, то заем относится ко 2-й стадии обесценения. Ожидаемые кредитные убытки оцениваются за весь срок жизни займа путем взвешивания оценки кредитных убытков за весь срок действия займа на вероятность возникновения дефолта в течение этого срока:

ожидаемые кредитные убытки за весь срок действия займа равны 18 000 руб. (60 000 руб. x 30%).

Кредитные улучшения

В отличие от оценки значительности изменения кредитных рисков денежные потоки от продажи удерживаемого залога и прочие кредитные улучшения, которые защищают кредитора от убытков в случае дефолта заемщика, включаются в расчет ожидаемых кредитных убытков, если они:

- встроены в контрактные условия финансового инструмента явно или неявно (например, когда финансовая гарантия заключена одновременно с договором займа и уплаченная премия расценивается как затраты по сделке);
- не признаются организацией отдельно (как, например, в случае с кредитным свопом).

Обратите внимание: в расчете должны найти отражение не только суммы, полученные от продажи, но и затраты на получение обеспечения и его продажу, а также временная стоимость денег.

Максимальный период для оценки ожидаемых кредитных убытков

Максимальный период для оценки ожидаемых кредитных убытков – максимальный период по договору, в течение которого кредитор подвержен кредитному риску (включая опции продления договора или досрочного погашения). Детали определения см. выше в пункте 6 раздела 5.3.

5.6. УЧЕТ ФИНАНСОВЫХ ГАРАНТИЙ

Многие корпорации имеют разветвленную структуру гарантий между компаниями группы, поэтому возникает необходимость в дополнительном анализе, как они взаимодействуют с новой моделью обесценения как с точки зрения владельца гарантии, так и ее эмитента:

- с точки зрения владельца: характер гарантии будет влиять на то, подлежит ли она включению в оценку значительности изменения кредитного риска, и если нет, должна ли она включаться в оценку ожидаемых кредитных убытков;
- с точки зрения эмитента: если гарантия соответствует определению договора финансовой гарантии, то, скорее всего, она сама входит в сферу оценки ожидаемых кредитных убытков.

Сравнение учета договоров финансовой гарантии у эмитента по МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IAS) 39

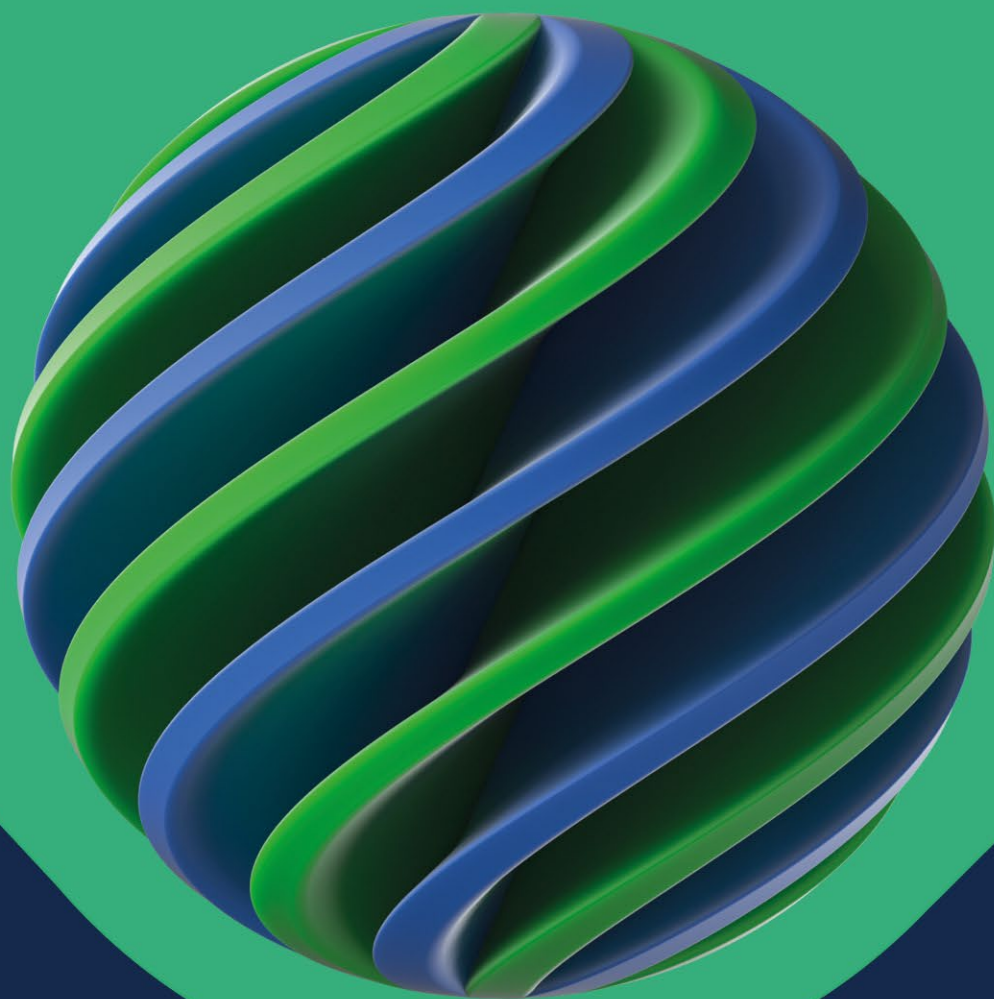
Договор финансовой гарантии – это финансовое обязательство, которое первоначально признается по справедливой стоимости. Впоследствии оно оценивается по наибольшей из (п. 4.2.1 МСФО (IFRS) 9):

- суммы оценочного резерва, определенного по МСФО (IFRS) 9;
- первоначально признанной суммы за вычетом, когда уместно, общей суммы дохода, признанного по МСФО (IFRS) 15.

Также есть опция определения финансовой гарантии как оцениваемой впоследствии по справедливой стоимости через прибыль или убыток, но только в случае учетного несоответствия или если договор финансовой гарантии является частью портфеля финансовых инструментов, который управляется на основе справедливой стоимости.

Разница с МСФО (IAS) 39 состоит в том, что в данном стандарте вместо ссылки на оценочный резерв по МСФО (IFRS) 9 была ссылка на МСФО (IAS) 37, согласно которому резерв не создается до того момента, когда отток ресурсов является вероятным и сумма резерва подлежит надежной оценке. По МСФО (IFRS) 9 резерв создается в любом случае как минимум в размере 12-месячных ожидаемых кредитных убытков. По МСФО (IAS) 37 сумма резерва – наилучшая оценка; МСФО (IFRS) 9 предписывает учитывать все возможные сценарии развития событий.

Таким образом, если вероятность дефолта должника составляет 5%, то по МСФО (IAS) 37 резерв по финансовой гарантии не начисляется, а по МСФО (IFRS) 9 он будет оцениваться и признаваться. Однако если у должника сильная финансовая позиция или если существует обеспечение или прочие кредитные улучшения, которые предотвратят дефолт по займу или уменьшат сумму убытка, величина резерва под ожидаемые кредитные убытки будет не столь значительной.



ЦЕНТРАЛЬНЫЙ ОФИС ЮНИКОНА



Тел.: + 7 (495) 797 5665
Факс: + 7 (495) 797 5660



Москва, Преображенская пл.,
д. 8, БЦ «Прео-8»



www.unicon.ru
reception@unicon.ru

Этот документ (или его фрагменты) составлен специалистами группы компаний Юникон и может содержать чрезвычайно важную и/или конфиденциальную информацию. Этот документ (или его фрагменты) предназначен только для чтения или использования в работе непосредственным адресатом. Если этот документ адресован не Вам, настоящим Вы предупреждаетесь, что какое-либо использование, распространение или копирование этого документа (или его фрагментов), а также какое бы то ни было раскрытие информации, содержащейся в документе, категорически запрещено. В соответствующих случаях Юникон обладает авторскими и иными исключительными правами на этот документ (или его фрагменты), и нарушение этих прав влечет ответственность в соответствии с применимым законодательством.

© 2023 Юникон АО. Все права защищены.