



Личный кабинет

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

**Департамент коллективных инвестиций
и доверительного управления**

Саморегулируемым организациям
(по списку)

107016, Москва, ул. Неглинная, 12

www.cbr.ru

тел.: (495) 771-91-00

От
на от

О расчете справедливой стоимости
дебиторской и кредиторской
задолженности на ежедневной основе

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), просит довести до сведения членов саморегулируемых организаций следующую информацию.

Согласно пункту 1.3 Указания № 3758-У¹ управляющая компания должна рассчитывать стоимость активов и величину обязательств в соответствии с Международным стандартом финансовой отчетности (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости» (далее - МСФО 13).

Также в соответствии с пунктом 1.5 Указания № 3758-У активы (обязательства) принимаются к расчету стоимости чистых активов (далее – СЧА)

¹ 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»

в случае их признания в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности, введенными в действие на территории Российской Федерации.

Критерии признания (прекращения признания) активов (обязательств) и методы расчета стоимости активов и величин обязательств, принимаемых к расчету СЧА, в соответствии с пунктом 1.17 Указания № 3758-У должны устанавливаться правилами определения СЧА инвестиционного фонда (далее – правила СЧА).

Условия признания дебиторской / кредиторской задолженности установлены МСФО 9² (пункт 3.1.1), согласно которому организация признает финансовый актив или финансовое обязательство тогда и только тогда, когда организация становится стороной по договору, определяющему условия соответствующего инструмента.

С учетом изложенного, управляющая компания должна отразить в правилах СЧА, в частности, методы оценки дебиторской и кредиторской задолженности. При этом для целей оптимизации процесса определения справедливой стоимости дебиторской / кредиторской задолженности на ежедневной основе представляется возможным выделение групп активов / обязательств в соответствии с их характеристиками. Для каждой группы целесообразно определить свой подход к определению справедливой стоимости, который, с одной стороны, позволит учесть характеристики актива / обязательства, его операционную природу, с другой стороны – оптимизировать трудозатраты на проведение расчетов. Ниже приведены примеры такого разделения:

- Дебиторская задолженность (например, по расчетам с брокером, по НКД, по операционной аренде и т.д.). Методы оценки могут

² Международный стандарт финансовой отчетности (IFRS) 9 «Финансовые инструменты»

содержать, в частности, критерии обесценения, которые позволяют оптимально учесть характеристики оцениваемых активов, используя накопленную статистику на индивидуальном / «портфельном» уровне.

Так, принимая во внимание платежную дисциплину контрагентов, для одного вида дебиторской задолженности просрочка в 1 день может является признаком обесценения (например, дебиторская задолженность брокера), в то время как для другого вида – относительно нормальной бизнес-практикой (например, дебиторская задолженность физических лиц - арендаторов недвижимости).

- Кредиторская задолженность (например, по коммунальным расходам, по расходам на аренду, по налогам и т.д.). Методы оценки могут содержать, в частности, способы аппроксимации величины обязательств при отсутствии информации о точной сумме будущих платежей на дату расчета СЧА.

Так, например, величина задолженности по аренде на дату расчета СЧА (до даты выставления счета-фактуры) может быть определена на основе исторических значений за предыдущие периоды с учетом условий договора и возможных изменений (например, в результате индексации ставки аренды), о которых организации известно на дату расчета СЧА.

И.о. директора Департамента
коллективных инвестиций и
доверительного управления

Н.А. Печелиев