

Последствия высоких темпов инфляции и процентных ставок



Источник регулирования	Публичные заявления ESMA 2022 г.
Дата применения	Опубликованы в 2022 году.
Первое применение	Рекомендации и указания применяются с даты публикации.
Оценка влияния – ●	Предполагаемое влияние на большинство компаний, осуществляющих свою деятельность в Казахстане.

В чем суть вопроса?

Высокие темпы инфляции и повышение процентных ставок могут иметь далеко идущие последствия для финансовой отчетности и их необходимо учитывать при применении многих требований МСФО. Некоторые последствия покажутся относительно очевидными (например, увеличение ставок дисконтирования, отражающих временную стоимость денег, и корректировки денежных потоков с учетом влияния инфляции). Однако существует также множество косвенных эффектов, которые повлияют на финансовую отчетность, таких как прогнозы роста цен (например, предполагаемое увеличение затрат на электроэнергию, влияние волатильных обменных курсов), а также изменения в потребительском поведении (например, переход на более дешевые товары или сокращение потребления) и вероятность возникновения финансовых трудностей у организации, ее клиентов, поставщиков или других деловых партнеров.

Рекомендации и ожидания органов по надзору за финансовой сферой

Органы по надзору за финансовой сферой приняли во внимание проблему, связанную с высокими темпами инфляции и ростом процентных ставок. ESMA добавило вопрос о влиянии макроэкономической среды на финансовую отчетность компаний в число своих приоритетных задач на 2022 год, и предполагается, что в 2023 году будет такая же практика. ESMA отмечает, что нынешняя макроэкономическая ситуация является результатом сочетания многих факторов, а увеличение процентных ставок является источником неопределенности и создает серьезные проблемы для эмитентов/составителей отчетности и их деятельности. Поэтому важно, чтобы компании справедливо оценивали влияние, которое макроэкономическая среда и неопределенности окажут на их финансовую отчетность (например, на способность эмитента/составителя отчетности продолжать свою деятельность в непрерывном режиме), и предоставляли четкую и подробную информацию, чтобы обеспечить получение инвесторами соответствующей, точной актуальной информации.

Последствия высоких темпов инфляции и процентных ставок



Финансовые сферы, которые могут особенно серьезно пострадать от высоких темпов инфляции и процентных ставок, включают в себя:

Обесценение нефинансовых активов

В связи с потенциальным снижением стоимости активов в остаточном периоде по отношению к предыдущим периодам возникает необходимость объяснить влияние процентных ставок на тесты на обесценение и необходимость учитывать допущения, сделанные при анализе чувствительности.

Резервы по долгосрочным вознаграждениям работникам

Необходимо обратить особое внимание на принятые актуарные допущения, как в отношении ставки дисконтирования, так и в отношении предполагаемого увеличения размера вознаграждения в связи с инфляцией.

Расходы, связанные с реализацией договоров с покупателями

Поскольку некоторые расходы, понесенные в рамках осуществления договора с покупателями, могут оказаться невозмещаемыми, необходимо провести переоценку возмещаемости выявленных активов. Кроме того, в случае изменения цен сделки следует обратить внимание на требования МСФО (IFRS) 15 относительно признания переменного возмещения.

Финансовые инструменты

Необходимо предоставить исчерпывающую информацию, в частности, о подверженности эмитента/составителя отчетности процентному риску, риску повышения цен и риску утраты ликвидности, а также объяснения о влиянии макроэкономической ситуации на управление кредитным риском и расчетах убытков от обесценения и раскрыть информацию об изменении бизнес-модели.

Комментарий

Увеличение стоимости капитала, вызванное повышением процентных ставок, может привести к уменьшению возмещаемой суммы при проведении теста на обесценение в соответствии с МСФО (IAS) 36, если не существует других уравновешивающих факторов (например, влияние инфляции на денежные потоки за счет увеличения генерируемой маржинальной прибыли). Тем не менее, в случае возникновения возможных уравновешивающих эффектов для данного проекта необходимо будет провести подробный анализ.

Вдобавок к этому, в условиях, когда инфляционные ожидания высоки в краткосрочном горизонте времени, и предположив, что будет наблюдаться снижение в среднесрочном и стабилизация в долгосрочном горизонтах времени, следует учитывать последствия для применяемых ставок дисконтирования. В определенных ситуациях принятие разных ставок дисконтирования для определенных периодов может носить обоснованный характер, если для этих периодов существуют разные риски. В то же время указанный сценарий может иметь последствия для темпов роста после периода составления подробного прогноза. Подробного прогнозируемого периода может быть недостаточно для установления стабильного уровня денежных потоков и предполагаемых темпов роста в оставшийся период, и, таким образом, могут потребоваться различные допущения относительно увеличения в среднесрочном и долгосрочном горизонтах времени. В условиях высокой неопределенности в отношении макроэкономической среды и прогнозов компании возможным подходом к оценке будущих денежных потоков может быть использование различных вероятностных сценариев вместо традиционной модели, предполагающей единый набор денежных потоков.

В контексте используемых моделей как для целей МСФО (IAS) 36, так и для других моделей, относящихся к будущим денежным потокам (например, специальные положения согласно МСФО (IAS) 37), следует также уделять внимание последовательности допущений относительно инфляции и ставок дисконтирования. В ситуации, когда денежные потоки формируются с учетом влияния инфляции (в номинальных значениях), должна применяться соответствующая номинальная ставка дисконтирования. Следует также отметить, что в обоих случаях, т.е. использование денежных потоков по номинальной стоимости, дисконтированных по номинальной ставке, и использование реальных денежных потоков, дисконтированных по реальной ставке, результаты не должны отличаться.



Адил Амерханов
Старший менеджер