

IFRS 13

Oceňování fair value

doc. Ing. Vladimír Zelenka, Ph.D.



EVROPSKÁ UNIE
Evropské strukturální a investiční fondy
Operační program Výzkum, vývoj a vzdělávání



MINISTERSTVO ŠKOLSTVÍ,
MLÁDEŽE A TĚLOVÝCHOVY

Cíle IFRS 13

- Definovat fair value,
- být rámcem pro ocenění FV v jiných standardech IFRS,
- formulovat požadavky na zveřejňování týkajících se ocenění fair value.

Oceňovací přístupy

- Ocenění založené na trhu (objektivní):

FAIR VALUE

- Ocenění specifické pro účetní jednotku:

VALUE IN USE...

Definice FV

FV je cena, která by byla přijata za prodané aktivum nebo by byla zaplácena za převedení dluhu při řádné transakci mezi účastníky trhu ke dni ocenění.

Fair value oceňování

Účetní jednotka musí určit:

- aktivum nebo dluh – předmět ocenění;
- pro nefinanční aktivum předpoklad, že je FV pro ocenění aktiva vhodné;
- hlavní nebo vhodný trh pro aktivum nebo dluh;
- vhodná oceňovací technika pro ocenění.

Aktivum/dluh

Je třeba vzít v úvahu tyto charakteristiky:

- a) podmínky a umístění aktiva
 - b) případná omezení pro prodej nebo užívání aktiva
-
- I. samostatné aktivum/dluh
 - II. skupina aktiv, skupina dluhů, skupina aktiv a dluhů

Transakce

Transakce prodeje aktiva nebo převodu dluhu je:

- buď transakcí na hlavním trhu pro dané aktivum nebo dluh
- nebo při absenci hlavního trhu transakcí na jiném nejvhodnějším trhu a
- existuje-li hlavní trh, je pro stanovení FV rozhodující bez ohledu na to, že jiný trh vede k potenciálně výhodnějším ocenění.

Účastníci trhu

Předpoklad, že účastníci trhu by použili FV při stanovení ceny aktiva nebo dluhu za předpokladu, že jednají ve svém nejlepším ekonomickém zájmu.

Cena

- exit price;
- bez ohledu na to, zda je zjistitelná nebo odhadnutelná pomocí jiných oceňovacích technik;
- transakční náklady nejsou součástí FV;
- mezi transakční náklady nejsou zahrnovány dopravní náklady – avšak pokud umístění charakterizuje aktivum, měly by náklady na dopravu z umístění aktiva na trh být zahrnuty do ceny.

Dluhové a kapitálové nástroje

- Dluhy a kapitálové nástroje držené jinými stranami jako aktivum, když není kótovaná cena:

FAIR VALUE je:

- kótovaná cena aktivního trhu pro identickou položku držanou jinou stranou,
- není-li, pak cena neaktivního trhu pro identickou položku držanou jinou stranou,
- není-li, pak jiné oceňovací techniky (výnosový přístup, tržní přístup /podobné nástroje/)

FV k datu uznání

- Získání aktiva a vznik dluhu – vstupní ceny
- FV – výstupní cena
- Rozdíl k datu uznání – do výsledku hospodaření, pokud specifický IFRS požaduje k datu uznání ocenění ve FV.

Hierarchie FV

Úroveň 1

neupravené kótované ceny pro stejné aktivum
nebo dluh

Hierarchie FV

Úroveň 2

jiné vstupy než kótované ceny:

- kótované ceny pro podobné položky na aktivním trhu
- kótované ceny pro stejné nebo podobné položky na neaktivních trzích
- jiné vstupy (úrokové míry, výnosové křivky zjistitelné pro všeobecné kótované intervaly, implicitní volatility, kreditní spread)
- jiné trhem podepřené vstupy

Hierarchie FV

Úroveň 3

nesledované vstupy pro aktivum/dluh.

Při jejich využití pro stanovení FV

- musí být zohledněna rizika a
- bere se v potaz nejlepší informace, která je k dispozici.