

एनबीएफसी के भारतीय लेखांकन मानकों के वित्तीय विवरणों में उचित मूल्य अनुक्रम की व्याख्या*

यह आलेख गैर-बैंकिंग वित्तीय कंपनियों (एनबीएफसी) द्वारा उनके उचित मूल्य अनुक्रम के संदर्भ में आस्तियों और देयताओं के वर्गीकरण में रुझानों की जांच करता है, जैसा कि इन कंपनियों द्वारा इंड एस प्रारूप में प्रकाशित वित्तीय विवरणों में दर्शाया गया है। इंड एस ने चलनिधि की सीमा को दर्शाने के लिए उन आस्तियों/ देयताओं के उचित मूल्य अनुक्रम का प्रकटीकरण भी शुरू किया है जिन्हें सामान्य रूप से उचित मूल्य पर नहीं मापा जाता है। विशेष रूप से, आलेख स्तर 3 की आस्तियों को देखता है जिन्हें चलनिधि के रूप में नहीं माना जाता है और ऐसी कंपनियों जिनके वित्तीय विवरणों में उनका प्रसार होता है। विशेष रूप से, आलेख एनबीएफसी के लिए स्तर 2 और 3 के अनुक्रमों के बीच काफी हद तक अतिव्यापन का अवलोकन करता है।

1. भूमिका

वर्तमान समय में एक महत्वपूर्ण लेखांकन विकास भारतीय लेखांकन मानकों (इंड एस) का अनुप्रयोग है, जो भारतीय कॉर्पोरेट क्षेत्र के वित्तीय विवरणों और भारतीय रिजर्व बैंक (आरबीआई) द्वारा विनियमित बैंकिंग वित्तीय कंपनियों (एनबीएफसी) के लिए विश्व स्तर पर स्वीकृत रिपोर्टिंग मानकों, अर्थात् अंतर्राष्ट्रीय वित्तीय रिपोर्टिंग मानकों (आईएफआरएस) के अनुरूप हैं। इंड-एस का एक अनिवार्य तत्व आस्तियों और देयताओं के मूल्यांकन के लिए उचित मूल्य की अवधारणा का अनुप्रयोग है। यह आलेख इंड एस 113 पर केंद्रित है जो आस्तियों और देयताओं के उचित मूल्य-माप और एनबीएफसी के लिए इसके प्रभाव से संबंधित है। किसी आस्तियों का उचित मूल्य आमतौर पर बाजार द्वारा निर्धारित किया जाता है और इसलिए उतार-चढ़ाव के अधीन होता है। यह लगभग सबसे अच्छी कीमत भी प्रदान करता है जो एक आस्ति को बाजार में बेचने से मिलेगा या वर्तमान में एक देयता को समाप्त करने के लिए भुगतान करने

* यह आलेख आर केशवन, आरबीआई, कोलकाता और सैयद मुशरफ अली, आरबीएससी, आरबीआई, चेन्नई द्वारा लिखा गया है। इस आलेख में व्यक्त विचार लेखकों के हैं और भारतीय रिजर्व बैंक के विचारों का प्रतिनिधित्व नहीं करते हैं। आलेख में महत्वपूर्ण योगदान/सुझावों के लिए एम. श्रीरामुलु, आरबीएससी के प्रति बहुत आभार।

की आवश्यकता का सबसे अच्छा अनुमान प्रदान करता है, यही वह आसान रास्ता है जिसके साथ उन्हें तरलीकृत (संपत्ति) या परिस्माप्त (देयता) किया जा सकता है। वर्तमान समय में ऐतिहासिक लागतों को कम किया जाता है, क्योंकि वे अधिग्रहण लागत का प्रतिनिधित्व करते हैं और शायद समय की कसौटी पर खरे नहीं उतरते। जैसे-जैसे हम आगे बढ़ते हैं और इंड-एस 113 का गहन अध्ययन करते हैं, आईएनडी-एस के तहत मानक जो उचित मूल्य और उसके अनुक्रम के विषय से संबंधित है, यह समझना आसान होगा कि लेखा मानक क्यों चाहते हैं कि लेखाकार उन आस्तियों/ देयताओं जिनका उचित मूल्य नहीं हो सकता है, उनके निकटतम उचित या वर्तमान मूल्यों को भी दर्शाये।

इंड एस 113 के तहत, आस्तियों और देयताओं को उद्धृत कीमतों की उपलब्धता और अवलोकनीय बाजार निविष्टियों के आधार पर तीन स्तरों के तहत वर्गीकृत किया जाता है - स्तर 1, 2 और 3। यह आलेख स्तर 3 की आस्तियों और देयताओं पर अधिक ध्यान केंद्रित करता है, जिसके लिए माप की तारीख पर बहुत कम या कोई बाजार गतिविधि नहीं होती है, जिससे ऐसी आस्तियों और देयताओं के लिए निविष्टियां अनवलोकनीय हो जाती हैं।

2008 के वैश्विक वित्तीय संकट के तत्काल बाद, बाजार की कीमतों की खोज और “मार्क टू मार्केट” पर जोर जल्द ही चिंता में बदल गयी जब आस्तियों को वैश्विक मंदी में बाजार मूल्य नहीं मिल सका। उचित मूल्यों के मूल्यांकन को भारी नुकसान हुआ और उपयोग किए गए मैट्रिक्स और फॉर्मूले की सत्यता पर आक्षेप लगाए गए, जोखिमपूर्ण आवासीय आस्तियों के मूल्य के लिए अपनाई गई आंतरिक पद्धतियां, जिन्हें तुलनीय मूल्य नहीं मिला। इनमें से अधिक प्रमुख स्तर 3 की आस्तियां थीं जिन्हें उचित मूल्य के निर्धारण के लिए कुछ मान्यताओं, अनुमानों और मॉडलों की आवश्यकता थी।

इसलिए, एक संभावित निवेशक जो एक एनबीएफसी की पूंजी की सदस्यता लेना चाहता है के दृष्टिकोण से स्तर 1, 2 या 3 के तहत आस्तियों को वर्गीकृत करने के पीछे तर्क को समझना आवश्यक है। ऐसे निवेशक निवेशिती कंपनी की चलनिधि और शोधन क्षमता में रुचि लेंगे और यहीं पर इस तरह के वर्गीकरण के लिए पर्याप्त औचित्य प्रासंगिक हो सकता है। इस तरह का औचित्य लेखा परीक्षकों और नियामकों के लिए भी महत्वपूर्ण होगा,

खासकर जब आरबीआई ने एनबीएफसी के लिए चलनिधि कवरेज अनुपात (एलसीआर) अनिवार्य कर दिया है।

इस पृष्ठभूमि में, आलेख निम्नलिखित प्रश्नों को संबोधित करने का प्रयास करता है:

- ए. क्या उचित मूल्य समय पर सभी बिंदुओं पर निर्धारित किया जा सकता है?
- बी. क्या ऐसी आस्तियां जिनका उचित मूल्य नहीं हो सकता, कुछ फायदे और/या नुकसान के साथ आती हैं?
- सी. क्या एक मॉडल के रूप में लागत उचित है जब उपलब्ध बाजार मानदंड के संबंध में उचित मूल्यों को नहीं मापा जा सकता है?
- डी. क्या कंपनियां किसी आस्तियों से नकदी प्रवाह के वर्तमान मूल्य का निर्धारण करने के लिए कुछ मॉडलों (उदाहरण के लिए डिस्काउंटेड कैश फ्लो (डीसीएफ)) की ओर झुक रही हैं?
- इ. क्या व्यापार मॉडल में बदलाव के कारण स्तरों के अनुक्रम में कोई बदलाव आया है?
- एफ. क्या स्तर 2 और 3 अनुक्रमों के बीच ओवरलैप हैं और ऐसे ओवरलैप को कैसे हल किया जाए?
- जी. तुलन पत्र पर स्तर 3 की आस्तियों के सार को निकालने में प्रकटीकरण कितने उपयुक्त हैं?
- एच. क्या एनबीएफसी के व्यापार मॉडल और उनकी स्तर 3 की आस्तियों की सीमा के बीच कोई संबंध है?

आलेख को पांच खंडों में विभाजित किया गया है। खंड 1 आस्तियों और देयताओं के वर्गीकरण के लिए इंड 113 के तहत उचित मूल्य अनुक्रम के लिए कार्यप्रणाली पर चर्चा करता है। खंड 2 अध्ययन के लिए तैयार किए गए एनबीएफसी के नमूने का विवरण देता है, जबकि खंड 3 अध्ययन के लिए उपयोग किए गए नमूने के विवरण पर चर्चा करता है। खंड 4 मुख्य निष्कर्ष प्रदान करता है और खंड 5 निष्कर्ष है।

2. इंड एस के तहत उचित मूल्य अनुक्रम

इंड एस 113 के तहत उचित मूल्य वह मूल्य है जो किसी आस्ति को बेचने से प्राप्त किया जाएगा या माप तिथि पर बाजार सहभागियों के बीच एक व्यवस्थित लेनदेन में देयता को

स्थानांतरित करने के लिए भुगतान किया जाएगा। इंड एस आस्ति और देयताओं को उचित मूल्य अनुक्रम के तीन स्तरों के तहत वर्गीकृत करता है जैसा कि नीचे दिखाया गया है:

1. **स्तर 1-** वित्तीय आस्तियां (देयताएं) को समान आस्तियों (देयताओं) के लिए सक्रिय बाजारों में असमायोजित उद्धृत कीमतों के संदर्भ में मापा जाता है।
2. **स्तर 2-** उचित मूल्य को स्तर 1 में शामिल उद्धृत कीमतों के अलावा अन्य निविष्टियों का उपयोग करके मापा जाता है जो आस्ति या देयता के लिए प्रत्यक्ष रूप से (यानी कीमत) या अप्रत्यक्ष रूप से (यानी कीमतों से प्राप्त) देखे जाते हैं। जैसे क्रेडिट स्प्रेड, प्रतिफल वक्र का उपयोग करके मूल्यांकन करना।
3. **स्तर 3-** उचित मूल्य को ऐसी निविष्टियों का उपयोग करके मापा जाता है जो अवलोकनीय बाजार डेटा (अनवलोकनीय निविष्टि) पर आधारित नहीं होते हैं। इसके बजाय, उचित मूल्यों का निर्धारण उन मान्यताओं के आधार पर एक मूल्यांकन मॉडल का उपयोग करके किया जाता है जो न तो अवलोकन योग्य वर्तमान बाजार लेनदेन से कीमतों द्वारा समर्थित हैं और न ही वे उपलब्ध बाजार डेटा पर आधारित हैं। जैसे गैर-उद्धृत इक्विटी शेयरों का मूल्यांकन।

जाहिर है, उनकी अतरलता के कारण, स्तर 3 की आस्तियों को मापना या मूल्य निर्धारण करना मुश्किल है। इन आस्तियों का अक्सर व्यापार नहीं किया जाता है, और इसलिए उन्हें एक विश्वसनीय और सटीक बाजार मूल्य प्रदान करना मुश्किल है।

3. अध्ययन के लिए प्रयुक्त एनबीएफसी का नमूना

इस अध्ययन के लिए, हमने दस एनबीएफसी की पहचान की, जिन्होंने 2018-19 और 2019-20 के दौरान इंड-एस का पालन करते हुए अपने वित्तीय विवरण प्रकाशित किए। हमारे नमूने में विभिन्न प्रकार की एनबीएफसी को शामिल करने का भी एक सचेत प्रयास किया गया था। इन दस चयनित एनबीएफसी की कुल आस्ति का आकार मार्च 2020 के अंत तक एनबीएफसी क्षेत्र की कुल आस्ति का 6.2 प्रतिशत है। इन दस एनबीएफसी में से पांच 'ऋण कंपनियां', तीन 'निवेश कंपनियां', एक 'आस्ति वित्त कंपनी' और 'प्रमुख-निवेश कंपनी' है। 22 फरवरी, 2019 के आरबीआई परिपत्र के तहत एनबीएफसी श्रेणियों के सामंजस्य के बाद, 'ऋण कंपनी (एलसी)', 'निवेश कंपनी (आईसी)' और 'एसएट फाइनेंस

कंपनी (एएफसी) की इन श्रेणियों को एक नई श्रेणी 'निवेश और क्रेडिट कंपनी (आईसीसी)' में विलय कर दिया गया है।

4. अध्ययन से निष्कर्ष

i. **प्रकटीकरण के लिए सामान्य प्रारूपों का अभाव** - हालांकि इन कंपनियों के इंड-एएस के तहत वित्तीय जानकारी की रिपोर्टिंग शुरू करने के बाद से दो साल बीत चुके हैं, उनमें से अधिकांश ने सामान्य प्रारूपों और जानकारी को प्रकट करने के तरीकों के बारे में नहीं सोचा था।

ii. **उचित मूल्य को मापने के लिए एक प्रमुख विधि के रूप में "लागत" का उपयोग** - इंड एएस उचित मूल्य को मापने के तीन अलग-अलग तरीकों को संदर्भित करता है: (i) लागत पर मापन यानी वर्तमान प्रतिस्थापन लागत; (ii) परिसर के आधार पर कुछ मूल्यांकन मॉडल का अनुप्रयोग जो अपेक्षित नकदी प्रवाह और उनके वर्तमान मूल्य को निर्धारित करने में मदद करते हैं - इस श्रेणी के तहत उपयोग की जाने वाली सबसे आम विधि "रियायती नकदी प्रवाह" विधि है (जिसे आय दृष्टिकोण के रूप में भी जाना जाता है); (iii) उपलब्ध बाजार मूल्यों (जिसे बाजार दृष्टिकोण के रूप में भी जाना जाता है) के आधार पर, जो उचित मूल्यों का बेहतर माप प्रदान करता है।

हमारे नमूने में, कंपनियों को आम तौर पर अपने कई निवेशों के उचित मूल्य माप के लिए "ऐतिहासिक लागत" को अपनाते हुए देखा गया था। उनमें से सबसे प्रमुख गैर-उद्धृत लिखत और वरीयता शेयर थे। इन लिखतों को एक आसान मानदंड नहीं मिलता है जिससे उनके मूल्यों की तुलना की जा सके और इसलिए लागत पर मूल्य दिया गया। इससे भी महत्वपूर्ण बात यह है कि ज्यादातर कंपनियों में इन्हें स्तर 3 की आस्ति के रूप में वर्गीकृत किया गया था। हालांकि, "ऐतिहासिक लागत" पर मापी गई आस्तियों/देयताओं को गहन जांच की आवश्यकता हो सकती है। आखिरकार, इंड-एएस

113 के महत्वपूर्ण नियमों में से एक यह है कि लाभ और हानि/अन्य व्यापक आय पर स्तर 3 की आस्ति के प्रभाव को अनिवार्य रूप से प्रकट किया जाना चाहिए¹।

"लागत" मॉडल के नुकसान दो आयामी हैं। तुलनीय उत्पादों पर पर्याप्त बाजार जानकारी के अभाव में, यह पता लगाना लगभग असंभव हो सकता है कि ऐसे लिखतों का उचित मूल्य अधिग्रहण लागत से अधिक है या उससे कम है। यह मानते हुए कि यह नीचे है, निवेश वास्तव में "नुकसान प्रावधान" के योग्य गैर-निष्पादित होगा; यदि यह "लागत" से ऊपर है, तो कंपनी शायद लाभ के एक महत्वपूर्ण स्रोत से चूक रही है। किसी भी तरह से सभी स्तर 3 की आस्तियों की जांच करना समझ में आता है जब उनका मूल्य "लागत" पर होता है।

iii. **स्तर 2 और स्तर 3 की आस्तियों के बीच ओवरलैप** - हमने देखा कि स्तर 3 की आस्तियों का स्तर 2 की आस्तियों पर बिना ध्यान दिए या इसका संदर्भ लिए बिना अध्ययन नहीं किया जा सकता है। दोनों का सीमांकन करने वाली रेखा काफी बारीक थी। अनुक्रम के निर्धारण के लिए जरूरी है कि मूल्यांकन पद्धति को पर्याप्त रूप से समझा जाए। हालांकि, उपयोग की गयी निविष्टियों के आधार पर स्तर 2 और स्तर 3 के बीच अनुक्रम के स्तर बदलते रहते हैं²।

iv. **मानकीकृत और स्पष्ट प्रकटीकरण की आवश्यकता** - उपयोग की जाने वाली अप्राप्य निविष्टियों की सीमा आस्तियों के उचित मूल्य अनुक्रम को तय करती है। उदाहरण के लिए, बाजार के अवलोकन योग्य डेटा जैसे द्वितीयक बाजार मूल्य का उपयोग करने में स्तर 2 निर्धारण की कुछ डिग्री है। हालांकि, यदि नकदी प्रवाह के आकलन में धारणाओं के रूप में महत्वपूर्ण अदृश्य निविष्टियाँ हैं जो छूट दर के आकलन के लिए आधार बनाते हैं, तो यह आस्ति/देयताओं को मुख्य रूप से स्तर 3 का बना देते हैं। यह ऋणों के मामले में अधिक स्पष्ट है (विशिष्ट "परिशोधन लागत" आस्तियाँ) जिनके उचित मूल्य प्रतिपक्षकारों के क्रेडिट जोखिम को

¹ केपीएमजी कार्यान्वयन गाइड (2021 में अद्यतन किया गया) [<https://assets.kpmg/content/dam/kpmg/in/pdf/2021/03/ind-as-itfg-interpretations-application-issues.pdf>]

² पीडबल्यूसी इंड-एएस प्रस्तुतीकरण और प्रकटीकरण जांचसूची [<https://www.pwc.in/assets/pdfs/publications/2018/ind-as-presentation-and-disclosure-checklist-2018.pdf>]

शामिल करते हुए बाजार दरों का उपयोग करके छूट वाले संविदात्मक नकदी प्रवाह के आधार पर निर्धारित किए जाते हैं। इस प्रकार हम दो प्रकार के आदानों का संगम देखते हैं - बाजार दरों के रूप में स्तर 1 या 2 निविष्टियां और स्तर 3 की अनवलोकनीय निविष्टि जो प्रतिपक्ष के क्रेडिट जोखिम के निर्धारण में जाते हैं जहां किसी इकाई को उपयुक्त क्रेडिट जोखिम स्त्रेड तक पहुँचने के लिए अपने स्वयं के मॉडल का उपयोग करना पड़ता है। यही तर्क उधार (देयताओं) पर इसके विपरीत लागू होता है। स्पष्ट रूप से, एनबीएफसी द्वारा उपयोग की जाने वाली मूल्यांकन विधियों को समझने के लिए मानकीकृत और स्पष्ट प्रकटीकरण की आवश्यकता है।

हमने देखा कि निवेश संपत्ति, जो कि किराये की आय अर्जित करने के लिए नियोजित आस्ति है या निवेश की सराहना के लिए रखी गई है, को मूल्यांकन में जाने वाले अनवलोकनीय निविष्टि की सीमा के आधार पर अलग-अलग कंपनियों द्वारा अलग-अलग उचित मूल्य अनुक्रमों पर रखा गया था। निवेश संपत्ति को स्तर 3 के वर्गीकरण पर रखा गया था क्योंकि जब एक बाहरी विशेषज्ञ या दलाल ने संपत्ति का मूल्यांकन किया तो मॉडल निविष्टि बाहरी थी। हालांकि, निवेश संपत्ति जब उचित मूल्य स्तर 3 के रूप में मूल्यांकित होती है, तो काफी उच्च मूल्य दर्ज किया जाता है। कुछ कंपनियों ने इस आस्ति को स्तर 2 की श्रेणी में रखा था जब समान संपत्ति की संबंधित कीमतों पर बाजार डेटा के रूप में अवलोकन योग्य निविष्टियां उपलब्ध थीं।

- v. **मूल्यांकन के लिए अनवलोकनीय निविष्टियों को समझने की आवश्यकता-** हमने स्तर 3 की आस्तियों को मापने और प्रकट करने में उपयोग की गई निविष्टि के गहन विश्लेषण और समझने की आवश्यकता देखी। ऐसा इसलिए था क्योंकि अंतिम बिक्री मूल्य आवश्यक रूप से स्तर 3 का उपयोग करके अनुमानित मूल्य से मेल नहीं खाता था। इससे इस तरह के मूल्यांकन के लिए इस्तेमाल की गई निविष्टि पर संदेह पैदा हुआ। इसलिए, समाधान उपयोग की गई निविष्टि की समीक्षा करने में है, खासकर जब अनुमान परिणाम से असहमत हो जाते हैं। निविष्टियों को बेहतर बनाना और विशिष्ट निविष्टि का उपयोग करने के लिए सहायक साक्ष्य होना भी आवश्यक है।

- vi. **छूटप्राप्त नकद प्रवाह पद्धति (डीसीएफ): स्तर 3 आस्तियों के मूल्यांकन के लिए सबसे लोकप्रिय तरीका** - डीसीएफ पद्धति स्तर 3 की आस्ति मूल्यांकन के लिए सबसे व्यापक रूप से इस्तेमाल किया जाने वाला तरीका था। अधिकांश कंपनियों ने ऋण प्रतिभूतियों और अन्य उधारों के उचित मूल्यों की गणना करने के लिए इस विधि का उपयोग किया, जो आमतौर पर उचित मूल्यांकन पर नहीं ले जाती। डीसीएफ पद्धति पर विवरण अनुबंध 1 में दिया गया है। नमूना कंपनियों में से किसी ने भी समायोजित वर्तमान मूल्य (एपीवी) विधि या पूंजी की भारित औसत लागत (डब्ल्यूएसीसी) जैसी किसी अन्य विधि का उपयोग नहीं किया है। हालांकि, डीसीएफ पद्धति काफी हद तक मान्यताओं पर आधारित है और इसलिए अधिक से अधिक खुलासे की आवश्यकता है।

- vii. **व्यवसाय मॉडल में परिवर्तन के कारण उचित मूल्य अनुक्रम में बदलाव³** - व्यापार मॉडल में एक परस्पर क्रिया हो रही थी जो कंपनियों को मूल रूप से उचित मूल्य पर मापी गयी कुछ आस्तियों / देयताओं को "परिशोधित लागत" मॉडल में स्थानांतरित करने के लिए प्रेरित करती थी। उदाहरण के लिए, यह देखा गया कि कुछ कंपनियों ने शुरू में ऋणों को अन्य व्यापक आय (एफवीओसीआई) के माध्यम से उचित मूल्य के रूप में वर्गीकृत किया क्योंकि व्यवसाय मॉडल ने आंशिक समनुदेशन ही सही ऋणों की बिक्री की परिकल्पना की थी। इसलिए, इस तरह के ऋणों को मूल रूप से एफवी अनुक्रम स्तर 2 के तहत वर्गीकृत किया गया था, जो बाजार के आंकड़ों जैसे अवलोकन योग्य निविष्टियों पर आधारित था। यह ध्यान देने योग्य है कि दोनों परिशोधन लागत लिखत और एफवीओसीआई लिखतों में आम तौर पर संविदात्मक नकदी प्रवाह को "इकट्ठा करने के लिए रोकने" की विशेषताएं होती हैं, बाद वाला एक अतिरिक्त कारक, यानी "आस्तियों की बिक्री" के कारण भिन्न होता है। इसके बाद, कंपनियों ने अपनी ऋण आस्तियों के लिए एक परिशोधित लागत वर्गीकरण को अपनाने का विकल्प चुना जिसके परिणामस्वरूप स्तर 3 पर वर्गीकरण हुआ क्योंकि यह निर्णय लिया गया था कि वे अब बिक्री के लिए ऋण नहीं रखेंगे (सारणी 1)।

³ इंड एस 109 के पैराग्राफ 8.4.4.1 के संदर्भ में, व्यवसाय मॉडल में बदलाव कम ही होने की उम्मीद है।

सारणी 1: एफवीओसीआई आस्तियों के रूप में वर्गीकृत ऋणों की तुलनात्मक स्थिति -व्यवसाय मॉडल में परिवर्तन

विवरण	उचित कीमत माप (31 मार्च, 2020 तक)			कुल
	सक्रिय बाजार में उद्धृत मूल्य (स्तर 1)	महत्वपूर्ण अवलोकनीय निविष्टियाँ (स्तर 2)	महत्वपूर्ण अनवलोकनीय निविष्टियाँ (स्तर 3)	
एफवीओसीआई के तहत निर्दिष्ट ऋण	-	-	-	-
(₹ करोड़)				
विवरण	उचित कीमत माप का उपयोग कर (31 मार्च, 2019 तक)			कुल
	सक्रिय बाजार में उद्धृत मूल्य (स्तर 1)	महत्वपूर्ण अवलोकनीय निविष्टियाँ (स्तर 2)	महत्वपूर्ण अनवलोकनीय निविष्टियाँ (स्तर 3)	
एफवीओसीआई के तहत निर्दिष्ट ऋण	-	4962	-	4962

इसके अलावा, ऐसे कुछ उदाहरण थे जब कंपनियों ने व्यवसाय मॉडल में बदलाव के साथ अनुक्रम को एक स्तर से दूसरे स्तर पर ले जाने का विकल्प चुना। इस शीर्ष के तहत देखे गए रुझानों को सबसे अच्छी तरह से समझा जा सकता है यदि हम “परिशोधन लागत”, “एफवीओसीआई” के रूप में वर्गीकृत और “लाभ और हानि के माध्यम से उचित मूल्य (एफवीटीपीएल)” पर मापे जाने वाले वित्तीय लिखतों की सटीक विशेषताओं को समझ लें। वर्गीकरण और बाद की माप आवश्यकताओं को अनुबंध 2 में संक्षेपित किया गया है।

इस प्रकार, हम दो परिवर्तनों के उद्भव को देखते हैं, एक वित्तीय लिखतों के वर्गीकरण में, दूसरा उचित मूल्य अनुक्रम में।

बेशक, ये बदलाव तार्किक लग रहे थे। इसका कारण यह है कि एफवीओसीआई आस्तियां वे हैं जहां सामान्य रूप से अन्य व्यापक आय के विवरण में उचित मूल्य परिवर्तन दर्ज किए जाते हैं (और इस प्रकार निवल मूल्य/इक्विटी में वृद्धि हो सकती है), जबकि नियमित ब्याज धाराएं लाभ और हानि खाते से गुजरती हैं। कंपनी द्वारा अपनाए गए व्यवसाय मॉडल में बदलाव को समझा जा सकता था क्योंकि ऋणों को परिशोधन लागत लिखतों के रूप में सबसे अच्छी तरह दर्शाया जा सकता है, विशेष रूप से क्योंकि कंपनी ने ऐसे ऋणों की बिक्री/समनुदेशन को प्रतिबंधित करने की मांग की थी। दूसरे, स्तर 2 (पहले एफवीओसीआई में मापा गया ऋण) से स्तर 3 तक एक संभावित बदलाव, अपेक्षित नुकसान जैसे अप्राप्य निविष्टियों की उपस्थिति को ध्यान में रखते हुए भी तार्किक दिखाई दिया।

हालांकि, दिलचस्प बात यह थी कि मूल धारक कंपनी ने इन ऋणों को एफवीओसीआई - स्तर 2 (सारणी 2) के रूप में वर्गीकृत करना जारी रखा। एक ही समूह की कुछ कंपनियां दूसरों की तुलना में एक ही आस्तित्व के लिए वर्गीकरण के एक रूप को क्यों बरकरार रखती हैं, इस सवाल को अधिक गहन विश्लेषण की आवश्यकता है।

सारणी 2: स्तर 3 की आस्तियों की मूल कंपनी का वर्गीकरण

(₹ करोड़)

उचित कीमत पर मापे गए वित्तीय लिखतों के लिए उचित कीमत माप पदानुक्रम का मात्रात्मक प्रकटीकरण (31 मार्च, 2020)

विवरण	डेटा मूल्यांकन	उचित कीमत माप			कुल
		सक्रिय बाजारों में उद्धृत मूल्य (स्तर 1)	महत्वपूर्ण अवलोकनीय निविष्टियाँ (स्तर 2)	महत्वपूर्ण अनवलोकनीय निविष्टियाँ (स्तर 3)	
एफवीटीपीएल के तहत व्यापार के लिए धारित निवेश	31 मार्च, 2020	14439	-	-	14439
एफवीओसीआई के तहत डिजाइन किया गया इक्विटी लिखत (उद्धृत नहीं)*	31 मार्च, 2020	-	-	262	262
एफवीओसीआई के तहत डिजाइन किया गया इक्विटी लिखत (उद्धृत)	31 मार्च, 2020	150	-	-	150
एफवीओसीआई के तहत नामित अन्य निवेश	31 मार्च, 2020	2765	-	-	2765
एफवीओसीआई के तहत नामित ऋण	31 मार्च, 2020	-	21660	-	21660
व्युत्पन्न आस्तित्व	31 मार्च, 2020	-	172	-	172
		17354	21832	262	39448

स्रोत: एनबीएफसी के एक नमूने की वार्षिक रिपोर्ट - 2019-20

viii. अनुक्रम के स्तरों को निर्धारित करने की विषयवस्तु:

एफवीटीपीएल के तहत निवेश को सभी अनुक्रमों के तहत वर्गीकृत किया गया था। उदाहरण के लिए, इक्विटी शेयर और शेयर प्रीमियम को स्तर 3 की आस्ति के रूप में वर्गीकृत किया गया था, जो दर्शाता है कि ऐसी वित्तीय आस्ति को उद्धृत नहीं किया गया था। हालांकि, कुछ कंपनियों ने उन्हें स्तर 1 की आस्ति के रूप में वर्गीकृत किया, जो उस पर बाजार डेटा की उपलब्धता का संकेत देता है। इसलिए, लिखतों के चयन के मामले में अधिक विवेकपूर्ण विकल्प (अधिक स्तर 1 या 2) ऐसी कंपनियों के चलनिधि प्रबंधन में विश्वास को प्रेरित कर सकता है (सारणी 3)। ट्रेडिंग के लिए धारित निवेश को एफवीटीपीएल के रूप में वर्गीकृत करने की आवश्यकता होगी।

स्तर 3 की आस्तियों में एक महत्वपूर्ण योगदानकर्ता "सुरक्षा रसीदें (एसआर)" हैं। इनके संबंध में नकदी प्रवाह अंतर्निहित अनर्जक आस्तियों (एनपीए) से वसूलियों पर निर्भर है। चूंकि इसमें पिछले प्रदर्शन के मद्देनजर कुछ अनुभवजन्य अनुमान शामिल हैं, यह स्तर 2 और 3 की निविष्टियों के मिश्रण की व्याख्या कर

सकता है। हालांकि, ज्यादातर कंपनियों ने उन्हें स्तर 2 के अनुक्रम में रखा है। एसआर के मूल्यांकन के विषय पर आरबीआई का दिशानिर्देश (प्रतिभूतिकरण कंपनी/ आस्ति पुनर्निर्माण कंपनी द्वारा जारी एसआर के निवल आस्ति मूल्य की घोषणा पर दिशानिर्देश) मानता है कि इनका मूल्य निर्धारण आसान नहीं है क्योंकि ये इक्विटी के साथ-साथ ऋण के तत्वों को जोड़ते हैं और आमतौर पर निजी तौर पर रखे होते हैं और असूचीबद्ध होते हैं। इसके अलावा, इन्हें आदर्श रूप से इस तरह से रेट किया जाना चाहिए कि रेटिंग अंतर्निहित आस्तियों से प्रत्याशित नकदी प्रवाह के वर्तमान मूल्य को प्रतिबिंबित करने में सक्षम हो।

ix. स्तर 3 के तहत कुछ प्रकार की आस्तियों और देयताओं के वर्गीकरण पर विवरण: उधारकर्ताओं के क्रेडिट जोखिम प्रोफाइल, गैर-निष्पादन की सीमा और चूक जोखिम के तत्वों के रूप में ऋण की अपनी विशिष्टताएं होती हैं, जो प्रत्येक उधारकर्ता के लिए अद्वितीय हो सकती हैं। इसलिए, उन्हें समान विशेषताओं वाले किसी भी ज्ञात कर्ज के साथ बेंचमार्क नहीं किया जा सकता है, जो आवश्यक रूप से स्तर 3 के अंतर्गत आता है। इसी तरह, अल्पकालिक आस्ति /

सारणी 3: पदानुक्रम के अनुसार आस्तियों का वितरण

(₹ करोड़)

विवरण	31 मार्च 2020 के अनुसार				31 मार्च 2019 के अनुसार			
	स्तर1	स्तर2	स्तर3	कुल	स्तर1	स्तर2	स्तर3	कुल
वित्तीय आस्तियां								
1. एफवीटीपीएल में निवेश:								
इक्विटी शेयर (शेयर आवेदन राशि सहित)	3	-	475	478	8	-	477	485
प्राथमिकता शेयर	-	-	89	89	-	-	100	100
म्यूचुअल फंड	745	-	-	745	2064	-	-	2064
सरकारी प्रतिभूतियाँ	-	1	-	1	-	1	-	1
डिबेंचर	-	-	860	860	-	-	866	866
प्रतिभूति रसीद	-	-	2499	2499	-	-	791	791
निधि की इकाइयाँ	-	-	106	106	-	-	189	189
2. व्युत्पन्न वित्तीय लिखत	-	155	-	155	-	7	-	7
3. ऋण	-	-	24878	24878	-	-	24396	24396
4. एफवीटीओसीआई में निवेश	-	-	-	-	-	-	-	-
डिबेंचर	-	1162	-	1162	-	2265	-	2265
सरकारी प्रतिभूतियां	-	-	-	-	-	38	-	38
प्रभाव अंतरण प्रमाणपत्र	-	-	7	7	-	-	8	8
इक्विटी शेयर	32	-	-	32	-	-	-	-
निधि की इकाइयाँ	-	1	-	1	-	1	-	1
कुल वित्तीय आस्तियां	780	1319	28914	31013	2072	2312	26827	31211

स्रोत: एक नमूना एनबीएफसी की वार्षिक रिपोर्ट, 2019-20

सारणी 4: स्तर 3 के रूप में अल्पकालिक देयताओं/आस्तियों का वर्गीकरण

(₹ करोड़)

उचित मूल्य पर नहीं मापे गए वित्तीय लिखतों का उचित मूल्य (31 मार्च, 2020)

अचल आस्तियां	मूल कीमत	उचित कीमत माप			कुल
		सक्रिय बाजारों में उद्धृत मूल्य (स्तर 1)	महत्वपूर्ण अवलोकनीय निविष्टियाँ (स्तर 2)	महत्वपूर्ण अनवलोकनीय निविष्टियाँ (स्तर 3)	
नकद और नकद समकक्ष	675	675	-	-	675
नकद और नकद समकक्षों के अलावा अन्य बैंक शेष	5	5	-	-	5
व्यापार प्राप्तियां	867	-	-	867	867
ऋण	113417	-	-	114211	114211
निवेश	20	-	-	20	20
अन्य वित्तीय संपत्ति	350	-	-	350	350
	115333	679	-	115449	116128

स्रोत: एक नमूना एनबीएफसी की वार्षिक रिपोर्ट 2019-20

देयताओं को स्तर 3 आस्ति के रूप में वर्गीकृत किया जाता है। इनमें व्यापार प्राप्तियां शामिल हैं, जो उचित मूल्यांकन के किसी भी प्रशंसनीय तरीके से खुद को उधार नहीं देती हैं (सारणी 4)। यही तर्क अल्पकालिक देयताओं के लिए भी है।

इसके अलावा, कुछ हद तक समान स्थिति को देयता पक्ष के साथ-साथ स्तर 2 के देयताओं के रूप में वर्गीकृत “जमा” के साथ देखा जाता है (सारणी 5), जबकि कुछ मामलों में इन्हें स्तर 3 की देयताओं के रूप

सारणी 5: स्तर 2 देयताओं के रूप में वर्गीकृत जमाराशियाँ

(₹ करोड़)

मद	मूल राशि	उचित कीमत माप			कुल
		सक्रिय बाजारों में उद्धृत मूल्य (स्तर 1)	महत्वपूर्ण अवलोकनीय निविष्टियाँ (स्तर 2)	महत्वपूर्ण अनवलोकनीय निविष्टियाँ (स्तर 3)	
वित्तीय आस्तियां					
नकद और नकद समकक्ष	675	675	-	-	675
उपरोक्त के अलावा बैंक शेष	5	5	-	-	5
व्यापार प्राप्तियाँ	867	-	-	867	867
ऋण	113417	-	-	113211	113211
निवेश	20	-	-	20	20
अन्य वित्तीय आस्तियां	350	-	-	350	350
कुल वित्तीय आस्तियां	115334	680	-	115448	116128
वित्तीय देयताएँ					
व्यापार देनदारियां	637	-	-	637	637
अन्य देनदारियां	179	-	-	179	179
ऋण प्रतिभूतियां	41714	-	42333	-	42333
ऋण प्रतिभूतियों के अलावा अन्य उधार	36923	-	-	36923	36923
जमा	21427	-	21502	-	21502
अधीनस्थ कर्ज	4142	-	4351	-	4351
अन्य वित्तीय देयताएँ	670	-	-	670	670
कुल वित्तीय देयताएँ	105692	-	68186	38409	106595

स्रोत: एक नमूना एनबीएफसी की वार्षिक रिपोर्ट - 2019-20

सारणी 6: एकाधिक अनुक्रम वाली आस्तियां/देयताएं -कर्ज प्रतिभूतियां

(₹ लाख)

मद	मूल कीमत	उचित कीमत माप			कुल
		सक्रिय बाजारों में उद्धृत मूल्य (स्तर 1)	महत्वपूर्ण अवलोकनीय निविष्टियाँ (स्तर 2)	महत्वपूर्ण अनवलोकनीय निविष्टियाँ (स्तर 3)	
वित्तीय देयताएँ					
व्यापार देनदारियाँ	10.22			10.22	10.22
ऋण प्रतिभूतियां	150	150			150
ऋण प्रतिभूतियों के अलावा अन्य उधार	1912.30			1912.30	1912.30
अन्य वित्तीय देयताएँ	28.55			28.55	28.55
कुल वित्तीय देयताएँ	2101.07	150		1951.07	2101.07

स्रोत: एक नमूना एनबीएफसी की वार्षिक रिपोर्ट - 2019-20

में दिखाया जाता है। यह दिलचस्प है क्योंकि सावधि परिपक्वता जमाओं का उचित मूल्य समान परिपक्वता वाली समान जमाराशियों के लिए दरों से पता लगाया जा सकता है। आगे बढ़ते हुए, यह जांचना उचित होगा कि जमाराशियों में स्तर 3 के वर्गीकरण में कौन-सी गैर-अवलोकन योग्य निविष्टियाँ योगदान करती हैं।

ऋण प्रतिभूतियां, स्वभाव से, बाजार के आंकड़ों के आधार पर उचित मूल्यांकन के साथ उधार देती हैं। यह

स्पष्ट है क्योंकि कई कंपनियों में स्तर 1 या 2 की विशेषताएं हैं (सारणी 6)।

आम तौर पर, कर्मचारियों को ऋण बाजार दरों से कम दरों पर होते हैं और इसलिए उनके उचित मूल्य को तुलनीय ऋण के लिए बाजार दर पर नकदी प्रवाह में छूट देकर मापा जाना चाहिए (सारणी 7)। हालांकि, कुछ कंपनियों ने कर्मचारियों को ऋणों को वहन करने वाली राशि पर महत्व दिया और इसे उचित मूल्य के रूप में माना (स्तर 3)।

सारणी 7: कर्मचारी ऋणों का मूल्यांकन

(₹ लाख)

मद	मूल राशि	उचित कीमत माप			कुल
		सक्रिय बाजारों में उद्धृत मूल्य (स्तर 1)	महत्वपूर्ण अवलोकनीय निविष्टियाँ (स्तर 2)	महत्वपूर्ण अनवलोकनीय निविष्टियाँ (स्तर 3)	
वित्तीय आस्तियां					
नकद और नकद समकक्ष	46.34	46.34	-	-	46.34
उपरोक्त के अलावा अन्य बैंक शेष	8.24	8.24	-	-	8.24
व्यापार प्राप्तियाँ	1.77	-	-	1.77	1.77
ऋण					
कर्मचारियों को ऋण	0.43	-	-	0.43	0.43
ऋण - एसएमई और सीएफ	3055.23	-	-	3055.23	3055.23
सहायक कंपनियों में निवेश - इक्विटी शेयर	175	-	-	175	175
अन्य वित्तीय आस्तियां	1.61	-	-	1.62	1.61
कुल वित्तीय आस्तियां	3288.62	54.57	-	3234.05	3288.62
वित्तीय देयताएं					
व्यापार देनदारियां	10.22	-	-	10.22	10.22
ऋण प्रतिभूतियां	150	150	-	-	150
ऋण प्रतिभूतियों के अलावा अन्य उधार	1912.30	-	-	1912.30	1912.30
अन्य वित्तीय देयताएं	28.55	-	-	28.55	28.55
कुल वित्तीय देयताएं	2101.07	150	-	1951.07	2101.07

स्रोत: एक नमूना एनबीएफसी की वार्षिक रिपोर्ट - 2019-20

x. म्यूचुअल फंड निवेश में एकाधिक उचित मूल्य अनुक्रम: हमने म्यूचुअल फंड के दो समूहों को देखा, जिनमें से एक को स्तर 1 विशेषता मिली और दूसरे को स्तर 3 के तहत वर्गीकृत किया गया (सारणी 8)। जब निवेश एक गैर-सूचीबद्ध निरंतर-स्वरूप फंड में था, ऐसे निवेश के उचित मूल्य के निर्धारण के लिए समान फंडों के निवल आस्ति मूल्य (एनएवी) में कुछ समायोजन की आवश्यकता होगी। ऐसे मामलों में, निविष्टियों ने स्तर 3 अनुक्रम का नेतृत्व किया।

xi. स्तर 3 की आस्तियों और व्यापार मॉडल के बीच सहसंबंध की सीमा - हमने पता लगाया कि क्या समान व्यापार मॉडल वाली कंपनियों के पास स्तर 3 की आस्ति रखने के समान स्वरूप थे। परिणाम सारणी 9 में संक्षेपित हैं।

सारणी 9 में निम्नलिखित दर्शाया गया है:

- निवेश और क्रेडिट कंपनियों के पास स्तर 3 की आस्तियों की एक महत्वपूर्ण मात्रा थी।
- मुख्य रूप से निवेश वाले आईसीसी के मामले में, हमने कुछ संस्थाओं के साथ मिश्रित स्वरूप देखा, जिनके पास स्तर 3 की आस्तियों का उच्च अनुपात था, जबकि अन्य में बहुत कम अनुपात था। इससे पता किया जा सकता है कि स्तर 3 की आस्ति के कम अनुपात वाली कंपनियां अधिक बिक्री योग्य प्रतिभूतियों को प्राथमिकता देंगी और हो सकता है कि वे अतरल निवेश के लिए बहुत उत्सुक न हों।

सारणी 9: विभिन्न प्रकार की एनबीएफसी में -स्तर 3 की आस्तियों की मात्रा

(₹ करोड़)

एनबीएफसी का नाम	एनबीएफसी का प्रकार	स्तर 3 की आस्तियों की मात्रा	कुल आस्तियां	कुल आस्तियों में स्तर 3 की आस्तियों का प्रतिशत
1) एनबीएफसी 1	सीआईसी	28,914	31,012	93%
2) एनबीएफसी 2	आईसी	262	39,447	0.66%
3) एनबीएफसी 3	एलसी	0.95	1827	0.05%
4) एनबीएफसी 4	एएफसी	28,264	28,825	98%
5) एनबीएफसी 5	आईसी	526	7,963	7%
6) एनबीएफसी 6	एलसी	3,234	3,289	98%
7) एनबीएफसी 7	एलसी	6,443	7,101	91%
8) एनबीएफसी 8	आईसी	13,836	22,260	62%
9) एनबीएफसी 9	एलसी	3	54826	#
10) एनबीएफसी 10	एलसी	262	15135	1.73%

लगभग शून्य प्रतिशत, इसलिए नगण्य।

iii. कुछ गैर-बैंकिंग वित्तीय कंपनियों ने उन आस्ति/देयताओं के लिए उचित मूल्य अनुक्रम प्रस्तुत नहीं किया जिनकी अग्रणीत राशि उनके उचित मूल्य के रूप में मानी गई थी। आस्तियों/देयताओं और उनके उचित मूल्य अनुक्रमों का सही प्रतिनिधित्व तब तक कठिन हो सकता है जब तक कि प्रकटीकरण एक समान न हो जाए। इस तरह की एकरूपता के अभाव में, विभिन्न वित्तीय विवरणों में मौजूद स्तर 3 की आस्तियों/देयताओं की सीमा की तुलना करना सार्थक नहीं होगा।

5. निष्कर्ष

चुनिंदा गैर-बैंकिंग वित्तीय कंपनियों की वार्षिक रिपोर्टों की संवीक्षा से उभरे मुख्य निष्कर्षों का सार संक्षेप में निम्नानुसार है:

ए. मूल्यांकन के तरीकों का खुलासा करना: स्तर 3 के मूल्यांकन में विश्वास को बेहतर प्रकटीकरण के माध्यम से मजबूत किया जा सकता है। जब तक इस तरह के खुलासे नहीं किए जाते, तब तक लेखापरीक्षकों और पर्यवेक्षकों को डीसीएफ जैसे विभिन्न मूल्यांकन विधियों के तहत अनुमानों का अधिक गहनता से मूल्यांकन करना होगा। डीसीएफ के अलावा अन्य मॉडलों को भी आजमाने की जरूरत है। वास्तव में, इंड एस 113 अनिवार्य रूप से किसी विशिष्ट तकनीक या मॉडल की अनुशंसा नहीं करता है।

सारणी 8: म्यूचुअल फंड का वर्गीकरण

(₹ लाख)

विवरण	उचित मूल्य अनुक्रम	31 मार्च 2020	31 मार्च 2019
वित्तीय आस्तियां			
व्युत्पन्नी	स्तर 1	81.92	75.28
निवेश			
म्यूचुअल फंड्स	स्तर 1	1884.22	352.69
म्यूचुअल फंड्स	स्तर 3	1	-
वैकल्पिक निवेश कोष	स्तर 1	131.88	105.13
इक्विटी लिखत	स्तर 2	0.19	0.14
वरीयता प्रतिभूतियां	स्तर 3	2.98	-

टिप्पणी: स्तर 2 और स्तर 3 के अनुसार वर्गीकरण के लिए बाजार निविष्टियों के आधार पर उचित मूल्य का अनुमान लगाया जाता है

- बी. अनवलोकनीय निविष्टियों का विश्लेषण:** आगे चलकर, गैर-अवलोकन योग्य निविष्टियों की एक सूची की सिफारिश की जा सकती है, जिनका उपयोग आस्तियों और देयताओं के मूल्यांकन के लिए किया जाता है। यह आदानों के मानकीकरण में मदद करेगा और व्यक्तिपरकता को कम करेगा। यह इस विषय पर उपयुक्त नियामक या लेखा परीक्षा मार्गदर्शन का मार्ग भी प्रशस्त कर सकता है।
- सी. स्तर 2 और 3 अनुक्रमों के बीच ओवरलैप:** यह स्पष्ट था कि स्तर 2 और 3 अनुक्रमों के बीच का सीमांकन बहुत बारीक था। आस्तियों का मूल्यांकन करते समय महत्वपूर्ण गैर-अवलोकन योग्य निविष्टियाँ हमेशा स्तर 3 अनुक्रम की ओर ले जाएंगी।
- डी. स्तर 3 की मदों की गहन जांच:** यह भी जांच के लायक होगा कि कंपनियाँ क्या “बाजार के लिए अंकन” से बचने के लिए जानबूझकर कुछ आस्तियों को स्तर 3 अनुक्रम के तहत रखती हैं। यह संभावित लगता है क्योंकि निवेश संपत्ति जैसी संपत्ति जब स्तर 3 मूल्यांकन के अधीन होती है तो उनकी वहन राशियों की तुलना में काफी अधिक मूल्य होते हैं।
- इ. प्रस्तुतिकरण और प्रकटीकरण:** स्तर 3 की आस्तियों/ देयताओं के संबंध में प्रस्तुतिकरण और प्रकटीकरण में एकरूपता की अनिवार्य आवश्यकता है। इस संबंध में

निम्नलिखित निष्कर्ष विशेष रूप से निकाले जा सकते हैं:

- स्तर 3 की आस्तियों पर अतिरिक्त प्रकटीकरण उन आस्तियों/देयताओं के संबंध में प्रदान किया जाना चाहिए जो सामान्य रूप से उचित मूल्य माप के अधीन नहीं होते हैं। यह वित्तीय विवरणों में मौजूद चलनिधि के एक अनुमानित मूल्य पर पहुंचने में सक्षम होगा।
- अधिकांश मामलों की प्रस्तुति जो वित्तीय हैं, उनमें तीन चीजें शामिल हैं - (i) वित्तीय तत्व की मान्यता, (ii) इसका माप और (iii) प्रकटीकरण। जबकि तीनों को समान रूप से महत्वपूर्ण माना जा सकता है, नमूना एनबीएफसी के विश्लेषण से पता चलता है कि “प्रकटीकरण” अधिक महत्वपूर्ण हो सकता है।

एफ. लेखा परीक्षक की भूमिका: लेखा परीक्षकों की भूमिका का बेहतर लाभ उठाया जा सकता है यदि वे स्वतंत्र रूप से इस पर टिप्पणी करते हैं कि क्या कंपनियों द्वारा रिपोर्ट की गई स्तर 3 की आस्तियों का मूल्यांकन, विभिन्न आस्तियों का एफवी अनुक्रम सही और उचित है या नहीं। वास्तव में, आईएसए 200 के तहत अंतर्राष्ट्रीय लेखापरीक्षा मानकों क्या कहता है, इस पर विचार करते हुए, सभी समझदार लेखा परीक्षक, स्तर 3 आस्तियों पर जितना संभव हो उतना लेखापरीक्षा साक्ष्य एकत्र करके “लेखापरीक्षा जोखिम” को कम करना चाहते हैं।

अनुबंध 1:

उचित मूल्य निर्धारित करने के लिए छूट प्राप्त नकद प्रवाह (डीसीएफ)

- ए. कई कंपनियां गैर-उद्धृत लिखतों का उचित मूल्य निर्धारित करने के लिए डीसीएफ पद्धति का उपयोग करती हैं। कुछ कंपनियां ऋण और देयता मदों जैसे ऋण प्रतिभूतियों और अन्य उधार जैसी आस्ति मदों के उचित मूल्यों की गणना करने के लिए इस पद्धति को अपनाती हैं।
- बी. उदाहरण के लिए, आस्तियों के उचित मूल्यों का अनुमान उचित छूट दर का उपयोग करके अपेक्षित भविष्य के नकदी प्रवाह में छूट के द्वारा लगाया जाता है।
- सी. वह अंकगणितीय समीकरण जो रियायती नकदी प्रवाह के वर्तमान मूल्य के निर्धारण का सबसे अच्छा सार प्रस्तुत करता है, $PV = \frac{FV}{(1+r)^n}$; है; जहां पीवी भविष्य के नकदी प्रवाह एफवी का रियायती वर्तमान मूल्य है, एफवी भविष्य की अवधि में नकदी प्रवाह राशि का नाममात्र मूल्य है; आर ब्याज दर या छूट दर है, एन भविष्य के नकदी प्रवाह के आने से पहले के वर्षों में समय है।
- डी. एक आस्ति के उचित मूल्य की पहचान करने के लिए डीसीएफ की प्रभावशीलता को 2009 में पेनमैन द्वारा सबसे अच्छा सारांशित किया गया है - "जब गैर-अवलोकन योग्य निविष्टि की बात आती है, जब स्तर 3 के उचित मूल्य लेखांकन के अनुसार उचित मूल्य की रिपोर्ट करने की बात आती है, तो कंपनियों के पास एक विकल्प होता है डिस्काउंटेड फ्री कैश फ्लो (डीसीएफ)। उचित मूल्य लेखांकन के बारे में जिस समस्या पर चर्चा की गई है वह यह है कि स्तर 3 में गणना अनुमानों पर आधारित है। हालाँकि, निवेशकों और वित्तीय विवरणों के अन्य उपयोगकर्ताओं के लिए जोखिम कम करने के लिए नए आईएफआरएस 13 के साथ प्रकटीकरण हैं, जब वे अपने निवेशक बना रहे होते हैं। संयोग से, इंड-एस 113 लगभग आईएफआरएस 13 के समान है और डीसीएफ को 'वर्तमान मूल्य' पद्धति के रूप में संदर्भित करता है।

अनुबंध 2:**इंड-एएस के तहत वित्तीय आस्तियों (देयताओं) का वर्गीकरण**

- ए. यदि वित्तीय आस्तियों को केवल संविदात्मक नकदी प्रवाह, जैसे प्राप्त, ऋण एकत्र करने के लिए रखा जाता है, तो ऐसी वित्तीय आस्तियों को “परिशोधन लागत” पर मान्यता दी जाती है, बशर्ते कि ऐसे नकदी प्रवाह मूलधन और/या ब्याज के रूप में हों। वित्तीय आस्तियां जिन्हें आम तौर पर “परिशोधन लागत” पर मापा जाता है, परिपक्वता तक आयोजित निश्चित आय लिखत हैं; ये बिक्री के लिए नहीं हैं।
- बी. यदि परिशोधन लागत के नकदी प्रवाह परीक्षण को पूरा करने वाली वित्तीय आस्तियों को उपरोक्त रूप में नकदी के संविदात्मक प्रवाह को एकत्र करने और अंततः आस्तियों को बेचने के लिए नियोजित किया जाता है, तो ऐसी आस्तियों को “अन्य व्यापक आय (एफवीओसीआई) के माध्यम से उचित मूल्य” पर मान्यता दी जाती है।
- सी. वित्तीय आस्तियां जो उपरोक्त में से किसी भी श्रेणी के अंतर्गत नहीं आती हैं, उन्हें लाभ और हानि (एफवीटीपीएल) के बावजूद उचित मूल्य के रूप में वर्गीकृत किया जाता है।
- डी. भले ही कोई लिखत परिशोधन लागत या एफवीओसीआई पर मापी जाने वाली आवश्यकताओं को पूरा करता हो, इंड एएस 109 प्रारंभिक मान्यता पर वित्तीय आस्तियों को एफवीटीपीएल के रूप में नामित करने का विकल्प देता है, यदि ऐसा करने से माप या मान्यता असंगति (‘बेमेल लेखांकन’) समाप्त हो जाती है या काफी कम हो जाती है।
- इ. प्रारंभिक मान्यता पर एफवीओसीआई के रूप में एक इक्विटी लिखतों को वर्गीकृत करने के लिए एक इकाई के पास एक अपरिवर्तनीय विकल्प है।
- एफ. व्यापार के लिए धारित वित्तीय देयताओं को एफवीटीपीएल के रूप में वर्गीकृत किया जाता है और अन्य सभी वित्तीय देयताओं को परिशोधन लागत पर मापा जाता है जब तक कि उचित मूल्य विकल्प लागू नहीं किया जाता है।