

ПРИМЕНЕНИЕ МЕЖДУНАРОДНЫХ И НАЦИОНАЛЬНЫХ СТАНДАРТОВ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ В БАНКОВСКОЙ ПРАКТИКЕ

УДК 657.92

СПРАВЕДЛИВАЯ СТОИМОСТЬ

Е.Б. Абдалова

Санкт–Петербургский государственный университет экономики и финансов,
zxc762@mail.ru

Основной задачей, которую должна решать оценка в бухгалтерском учете, является обеспечение интересов основных пользователей, которыми выступают существующие и потенциальные инвесторы, заимодавцы и другие кредиторы. Оценка элементов финансовой отчетности должна быть сформирована с учетом требований и допущений, качественных характеристик финансовой отчетности. Это необходимо для уничтожения асимметрии информации и границ в информационных потребностях внешних и внутренних пользователей. Необходима оценка, которая учитывает влияние как внешних, так внутренних факторов, и является отражением реальной ценности объекта. В качестве такой оценки применяется справедливая стоимость, которую считают универсальным эквивалентом реальной ценности оцениваемого объекта.

Необходимо отметить, что категория справедливой стоимости не является статичной, она постоянно изменяется и совершенствуется.

Совет по МСФО (IASB) и Совет по стандартам финансовой отчетности США (FASB) представили в мае 2011 новое руководство МСФО 13 (IFRS 13 «Fair Value Measurement») по измерению на основе справедливой стоимости с соответствующим раскрытием в системах учета МСФО и US GAAP [1]. В основу данного стандарта лег SFAS 157 "Оценка справедливой стоимости", разработанный Советом по стандартам финансовой отчетности США (ССФУ). Данный стандарт создает единую основу измерений по справедливой стоимости, то есть консолидирует все множество подходов к измерению, что существенно упрощает и упорядочивает применение справедливой стоимости на практике. Также нормы МСФО (IFRS) 13 направлены на повышение качества раскрытия информации таким образом, чтобы пользователи отчетности получили представление о технических методах оценки и вводных данных, определяющих конечную стоимость. Была произведена гармонизация мировых требований к учету и отчетности в отношении справедливой стоимости в системах МСФО и US GAAP в соответствие друг с другом. Расширение сферы применения справедливой стоимости не наблюдается – и это важный момент, поскольку руководство по ее применению затрагивает только те области, где справедливая стоимость уже является обязательной или разрешенной. Для системы МСФО этот стандарт означает улучшение последовательности применения оценки по справедливой стоимости, поскольку он формулирует четкое определение ключевого понятия, а сам стандарт служит единым источником требований по применению справедливой стоимости на практике. МСФО (IFRS) 13 проясняет, каким образом следует измерять справедливую стоимость, если она либо подразумевается тем или иным стандартом, либо ее применение разрешено. Стандарт описывает процедуру оценки как финансовых, так и нефинансовых активов и обязательств.

Рассмотрим два определения справедливой стоимости. Первое из них содержится в действующих Международных стандартах финансовой отчетности и определяет справедливую стоимость как «денежную сумму, за которую можно было бы обменять актив или погасить обязательство в коммерческой сделке между хорошо осведомленными, независимыми и заинтересованными сторонами» [2,3]. Второе определение в контексте нового МСФО (IFRS) 13, представленного Советом по МСФО (IASB) и Советом по стандартам финансовой отчетности США (FASB) в мае 2011 [4]. В соответствии с ним справедливая стоимость – это сумма, которая была бы получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства в рамках обычной сделки между участниками рынка на дату оценки.

Приведенные определения имеют очевидную общность. Оба предусматривают, что справедливая стоимость формируется в гипотетической сделке между участниками рынка в настоящий момент. А участниками сделки являются независимые, хорошо осведомленные и заинтересованные в совершении сделки стороны.

Тем не менее, обновленное определение справедливой стоимости предполагает, что теперь основной ее расчет является именно цена выхода, а не входная цена. Сделка купли–продажи (обмена) подразумевает, что в ее результате одна сторона продает, а другая покупает актив, то есть цена покупки совпадает с ценой продажи, однако данное равенство нарушается в случае, когда компания, владеющая активом, имеет возможность приобретать его на одном рынке, а реализовывать на другом, как правило, по более высокой цене.

Таким образом, обновленное определение уточняет, что оценка справедливой стоимости активов должна производиться с позиции участников тех рынков, к которым рассматриваемая компания имеет доступ и на которых она, как ожидается, будет осуществлять их продажу.

Иногда в качестве синонима термина рыночная стоимость используется термин справедливая рыночная стоимость. Справедливую рыночную стоимость не следует смешивать с бухгалтерским термином справедливая стоимость.

Выражение рыночная стоимость и термин справедливая стоимость, который обычно присутствует в стандартах финансовой отчетности, в целом совместимы, хотя они не во всех случаях являются в точности эквивалентными. Справедливая стоимость обычно используется в финансовой отчетности и как показатель рыночной стоимости, и как показатель нерыночной стоимости. В тех случаях, когда имеется возможность установить рыночную стоимость актива, она будет эквивалентна справедливой стоимости этого актива.

Таким образом, «рыночная стоимость» всегда является «справедливой стоимостью», но обратное утверждение в общем случае – неверно, хотя все «нерыночные стоимости» также определяются по методологии стоимостной оценки.

Также стоит обратить внимание на то, что основным свойством рыночной стоимости является ее вероятностный характер. Процесс оценки рыночной стоимости всегда несет мнение конкретного специалиста, занимающегося оценкой. Справедливая стоимость в корне отличается от рыночной стоимости по своей природе. Справедливая стоимость полностью отражает всю имеющуюся информацию об объекте и его свойствах. Однако участникам рынка в большинстве случаев вся информация не доступна. Вследствие асимметричности информации рынок может недооценивать или переоценивать объект. Соответственно рыночная стоимость может быть выше или ниже справедливой стоимости. Подтверждение этого – ежедневные изменения стоимости акций компаний, торговля которыми осуществляется на фондовом рынке.

Однако определить справедливую стоимость, не прибегая к субъективным оценкам, невозможно. В любом случае, независимо от того, кто занимается оценкой, участники рынка или профессиональный оценщик, определяемая ими стоимость – это всего лишь субъективное мнение о справедливой стоимости, исходя из доступного на данный момент количества информации. Очевидно, что оценка тем более точна, чем большим количеством информации обладает оценщик.

Справедливая стоимость по природе своей более прозрачна. Она формируется на момент оценки и зависит от внешних и внутренних факторов среды, в которой осуществляет деятельность определенная организация. Справедливая стоимость демонстрирует финансовое положение компании. Ее снижение невозможно скрыть в надежде на то, что дела в будущем поправятся. Таким образом, руководство может своевременно выявить и предотвратить негативные последствия снижения ее стоимости. Справедливая стоимость дает больше информации, поскольку основана на данных рынка и соответственно представляет собой сумму мнений всех его участников.

Однако наряду с существенными плюсами использования оценки по справедливой стоимости, ей присущи определенные недостатки. Компании должны нести дополнительные затраты на определение (расчет) справедливой стоимости, которые весьма существенны. Расчет справедливой стоимости является трудоемким процессом. Определить справедливую стоимость объекта, не прибегая к субъективным оценкам, невозможно. В любом случае, независимо от того, кто занимается оценкой, участники рынка или профессиональный оценщик, определяемая ими стоимость – это всего лишь субъективное мнение о справедливой стоимости, исходя из доступного на данный момент количества информации. Одним из условий расчета справедливой стоимости является наличие активного рынка. Но само утверждение о том, что даже активный рынок является единственно верным ориентиром при определении справедливой стоимости объекта, не является научно обоснованным. Справедливая стоимость – это стоимость, которую компания могла получить от продажи актива на дату оценки. Таким образом, учет по справедливой стоимости ведет к завышению размера активов и прибылей в период подъема рынка и в то же время преувеличивает снижение в период спада. В любом случае рынок несовершенен и в ряде случаев он подвержен влиянию факторов, не имеющих отношения к изменению реальной ценности оцениваемого объекта. В дан-

ный момент отсутствует единый взгляд на проблему определения справедливой стоимости объекта в период кризиса.

Оценка объектов финансовой отчетности по справедливой стоимости будет эффективной тогда, когда основные пользователи будут осведомлены о факторах, влияющих на величину справедливой стоимости. Используя ее, все потенциальные пользователи учетной информации смогут понять причины, которые приводят или могут привести к изменению оценки объектов в финансовой отчетности, что позволит сделать информацию более уместной с точки зрения принятия решений.

Рассмотрим факторы, влияющие на расчетную величину справедливой стоимости. Учитывая ограниченность в объеме изложения данных тезисов, в качестве примера, по которым произведен анализ факторов представим основные средства, а именно объекты недвижимого имущества (земельные участки, здания и сооружения). А также, представим только результат систематизации факторов, влияющих на определение справедливой стоимости объектов недвижимого имущества. Факторы разделим на 4 группы. К первой группе отнесем внешние факторы такие как социально-экономические условия в отраслях, регионе, экономике страны в целом. Ко второй группе факторов отнесем количественные и качественные характеристики объекта оценки, а именно, престижность местоположения объекта, транспортная доступность, площадь, состояние, благоустроенность и другие. Третья группа будет включать факторы наиболее эффективного использования объекта оценки, под которыми понимается использование объекта оценки в условиях получения максимального чистого дохода или максимальной чистой текущей стоимости. Четвертая группа факторов будет учитывать применяемый подход и метод оценки, а именно, сравнительный, затратный, доходный.

Литература:

1. GAAP.RU, Стандарт по измерению на основе справедливой стоимости наконец-то готов. [Электронный ресурс] – 2011. – Режим доступа: <http://gaap.ru/news/84272/>. – Загл. с эк- рана.
2. Международный стандарт финансовой отчетности (IAS) 18 «Выручка». [Электронный ресурс] // Официальный сайт Министерства финансов Российской Федерации. – 2012. – Режим доступа : http://www1.minfin.ru/ru/accounting/mej_standart_fo/docs/index.php?pg4=1. – Загл. с эк- рана.
3. Международный стандарт финансовой отчетности (IAS) 32 «Финансовые инструменты: представление информации». [Электронный ресурс] // Официальный сайт Министерства финансов Российской Федерации. – 2012. – Режим доступа : http://www1.minfin.ru/ru/accounting/mej_standart_fo/docs/index.php?pg4=2. – Загл. с эк- рана.
4. Ernst & Young. Единые указания по оценке справедливой стоимости. [Электронный ресурс] – 2011. – Режим доступа: <http://www.ey.com/Publication/vwLUAssets>. – Загл. с эк- рана.