

КОНЦЕПЦИЯ ОЦЕНКИ ПО СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ

Павлюкевич Владислав Владимирович, студент,

Тарасова Людмила Станиславовна, к.э.н., доцент,

Гродненский государственный университет имени Янки Купалы

Pavlyukevich Vladislav Vladimirovich, Student, pavlyukevich302001@mail.ru,

Tarasova Lyudmila Stanislavovna, PhD in Economics,

Yanka Kupala State University of Grodno, l.s.tarasova@mail.ru

Аннотация. В статье рассмотрены основное содержание, преимущества и недостатки учета по справедливой стоимости, а также изменения и уточнения МСФО в части вопросов справедливой стоимости вследствие кризисных явлений в мировой экономике.

Ключевые слова: справедливая стоимость, оценка стоимости активов, стандарты финансовой отчетности, финансовые активы, рыночная цена, раскрытие информации.

Справедливая стоимость – цена, которая была бы получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства при проведении операции на добровольной основе между участниками рынка на дату оценки [3].

Оценка стоимости активов в рамках Республики Беларусь фактически является важнейшим фактором для всех уровней и категорий пользователей, начиная с

частного инвестора и заканчивая государственными и надзорными органами. Как известно, долгие годы в учетной практике успешно использовалась оценка по исторической (первоначальной) стоимости, которая в современных условиях не позволяет получить востребованную заинтересованными пользователями достоверную информацию о стоимости активов и обязательств организации в текущий момент времени [1]. Историческая стоимость подразумевает, что каждые отдельные предметы оценены по стоимости ниже рыночной, т.е. они учитываются значительно ниже своей стоимости в случае повреждения, но не выше. Такая цена является надежной, но может быть устаревшей, а для ряда объектов ее применение вводит пользователей отчетности в заблуждение. Традиционная модель оценки на основе затрат не позволяла отразить специфику финансовых инструментов, вследствие этого многие страны начали использовать для их учета справедливую стоимость.

Оценка справедливой стоимости МСФО (IFRS)13 применяется:

- к оценкам справедливой стоимости, которые требуются или разрешаются другими стандартами;
- к оценкам справедливой стоимости, которые в рамках требований других стандартов должны и могут быть раскрыты, но при этом в самом отчете о финансовом положении они не отражаются;
- к оценкам, которые основаны на справедливой стоимости либо информации, раскрываемой о таких оценках.

Оценка происходит исходя из гипотетической сделки на «основном рынке» для соответствующего актива или обязательства. Процесс оценки представлен в таблице 1.

Таблица 1. – Порядок оценки справедливой стоимости по МСФО(IFRS) 13

1 этап: Определить находится ли объект в сфере применения стандарта	
Установить характеристики	Идентифицировать оцениваемый объект
	Идентифицировать единицу учета
	Определить участников рынка и идентифицировать рынок
Уместный подход и метод оценки	Подход рыночный: метод - ценовые котировки на активном рынке
	Подход доходный: метод - дисконтированные потоки денежных средств
	Подход затратный: метод - стоимостного замещения с учетом накопления амортизации
Определить исходные данные	Уровень 1 некорректированные текущие рыночные цены
	Уровень 2 подтвержденные рыночной информацией цены
	Уровень 3 информация, которую невозможно наблюдать
2 этап: Оценить справедливую стоимость	
3 этап: Раскрыть информацию об оценках справедливой стоимости	

Источник: собственная разработка автора на основании данных [3]

После определения нахождения объекта в сфере применения стандарта, следующим этапом происходит идентификация оцениваемого объекта в отношении какого-либо конкретного актива или обязательства [4]. Поэтому при оценке справедливой стоимости организация должна учитывать характеристики такого акти-

ва или обязательства, если участники рынка учитывали бы данные характеристики при определении цены этого актива или обязательства на дату оценки.

Такие характеристики включают, например, следующее [2]:

- состояние и местонахождение актива;
- ограничения на продажу или использование актива при наличии таковых.

Актив или обязательство, оцениваемые по справедливой стоимости, могут представлять собой:

- либо отдельный актив или отдельное обязательство;
- либо группу активов, группу обязательств или группу активов и обязательств.

Далее происходит идентификация единицы учета. Под единицей учета понимается уровень, на котором соответствующий МСФО предусматривает агрегирование или дезагрегирование актива, или обязательства для целей признания. В МСФО 13 не уточняется, какой является единица учета, она зависит от требований определенного стандарта. После этого происходит определение участников (продавец, покупатель) и идентифицируется рынок [4].

После установления характеристики определяется уместный подход и метод к данному подходу.

Анализ положений МСФО(IFRS)13 позволил выделить следующие подходы и методы, относящиеся к подходам:

1) *рыночный подход:*

- а) Метод сравнения сопоставимых компаний;
- б) Метод сравнения сопоставимых сделок;
- с) Метод сравнения прямых.

Достоинства и недостатки данного подхода представлены в таблице 2.

Таблица 2. – Достоинства и недостатки рыночного подхода по МСФО(IFRS)13

Рыночный подход: достоинства и недостатки	
Достоинства	Недостатки
Данный подход наиболее точно отражает рыночную стоимость активов (обязательств) или бизнеса	Не всегда возможно определить основной рынок для определенных видов сделок
При использовании данного подхода в наименьшей степени применяются нерыночные оценки и допущения	Могут быть сложности в оценке сопоставимых рыночных сделок из-за отсутствия общедоступной информации
Данный подход наилучшим образом определяет справедливую стоимость в соответствии с трактовкой стандарта	Возможно допущение грубых ошибок в применении корректировок к выбранным рыночным сделкам — аналогам
	Справедливая стоимость, рассчитанная с помощью рыночного подхода, подвержена изменению из-за волатильности рынка (например, снижается рыночная капитализация компании вследствие ухудшения экономической ситуации в стране)

Источник: собственная разработка автора на основании данных [2]

2) *доходный подход:*

- а) Метод дисконтирования денежных потоков;

б) Метод освобождения от роялти.

Достоинства и недостатки данного подхода представлены в таблице 3.

Таблица 3. – Достоинства и недостатки доходного подхода по МСФО (IFRS) 13

Доходный подход: достоинства и недостатки	
Достоинства	Недостатки
Стоимость актива или бизнеса равна текущей стоимости всех будущих выгод, генерируемых данным активом или бизнесом	Прогноз будущих денежных потоков может отличаться от фактических результатов
Входящие данные, используемые в модели, могут быть изменены в зависимости от специфики оцениваемого объекта или бизнеса (например, премия за риск, прогнозируемый рост, прогнозируемый уровень денежного потока и т. д.)	Компания может неправильно выбрать ставку дисконтирования или неправильно оценить рискованность будущих денежных потоков, что серьезно может повлиять на расчет справедливой стоимости
	Расчет модели довольно прост, и следствием этого может быть: <ul style="list-style-type: none"> • упрощение; • недостаток анализа; использование нецелесообразных данных, например завышенного коэффициента роста в прогнозном периоде или неправильной ставки дисконтирования

Источник: собственная разработка автора на основании данных [2]

3) *затратный подход*:

а) Метод скорректированных чистых активов

б) Метод стоимости замещения

Достоинства и недостатки данного подхода представлены в таблице 4.

Таблица 4. – Достоинства и недостатки затратного подхода по МСФО (IFRS)

13

Затратный подход: достоинства и недостатки	
Достоинства	Недостатки
Может быть применим для легко заменяемых и ликвидных на рынке активов	Не дает полноценного анализа экономических выгод, связанных с оцениваемым активом или бизнесом
Исторические (понесенные) затраты довольно легко получить и проверить	<ul style="list-style-type: none"> • Может быть неприменим для определенных видов активов, например: нематериальных активов; • активов, которые являются уникальными, не имеющими аналогов на рынке, так как эти активы не могут быть легко замещены или восстановлены аналогичными объектами
Дает возможность решить, что лучше: воспроизвести объект или купить его?	Поправки на альтернативные издержки или потенциальное обесценение активов часто не принимаются во внимание при расчете затратным подходом

Источник: собственная разработка автора на основании данных [2]

Далее происходит определение уровня важности информации от самого важного 1 до незначительного 3 уровня [3]:

Уровень 1 - это некорректированные текущие рыночные цены для одинаковых обязательств и активов, которые доступны для компании в момент оценки;

Уровень 2 - это подтвержденные рыночной информацией цены, котирующиеся по сходным активам или обязательствам на активных рынках и которые отличаются от котируемых цен уровня 1;

Уровень 3 - это исходная информация, которую невозможно наблюдать.

Проанализировав все аспекты оценки, дальнейшим действием происходит непосредственно оценка справедливой стоимости и раскрытие информации в отчетности.

По результатам проведенного исследования следует отметить, что методы, применяемые к различным подходам в оценке справедливой стоимости, не лишены недостатков. Вместе с тем, МСФО (IFRS) 13 является универсальной системой оценки, позволяющей выявить в соответствии с критериями реальную справедливую стоимость активов и обязательств [5] и отразить ее в финансовой отчетности организации.

Список использованных источников

1. Абдалова Е.Б., Карельская С.Н. Время и виды оценок: взаимосвязь и тенденции развития // Международный бухгалтерский учет. 2015. №48, С.2-14.

2. Международный стандарт финансовой отчетности (IFRS) 13 "Определение справедливой стоимости". – Режим доступа: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_193740/ – Дата доступа: 10.10.2022.

3. МСФО: тоска зрения КПИМГ. Практическое руководство по международным стандартам финансовой отчетности 2019/2020: в 4 ч. / Пер. с англ. -16 издание. – М.: ИПЦ «Маска», 2020. С 89.

4. Рутгайзер В.М. Новый стандарт оценочной деятельности. Кому и зачем нужна справедливая стоимость? // Вестник оценщика. 2010. Режим доступа:– <http://www.appraiser.ru/default.aspx?SectionId=35&Id=3290>.– Дата доступа: 10.10.2022.

5. Соколов Я.В. Бухгалтерский учет как сумма фактов хозяйственной жизни: Учебное пособие / Я.В.Соколов. - М.: Магистр: НИЦ ИНФРА-М, 2014. – 224 с.