

## ОЦЕНКА ПО СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ В СИСТЕМЕ МСФО: ПОНЯТИЕ И ОБЗОР ПРИМЕНЕНИЯ

В статье анализируется понятие «справедливой стоимости», которое неоднозначно трактуется в экономическом сообществе, как со стороны составителей отчетности, так и со стороны ее пользователей. На основе стандартов финансового учета США и международных стандартов приводятся необходимые условия оценки по справедливой стоимости, дается обобщенное определение категории справедливой стоимости. В статье дается обзор применения понятия справедливой стоимости в системе МСФО. Понятие справедливой стоимости рассматривается с точки зрения различных элементов финансовой отчетности.

### Понятие справедливой стоимости в системе МСФО

Определение концептуального понятия «справедливая стоимость» (fair value) не приводится в «Принципах подготовки и представления финансовой отчетности» (Framework for the Preparation and Presentation of Financial Statements, далее «Принципы»), однако в пунктах касающихся оценки элементов финансовой отчетности есть следующие предписания: активы регистрируются в сумме уплаченных денежных средств и их эквивалентов или по справедливой стоимости компенсации (возмещения) отданной для приобретения данного актива в момент сделки [3, С. 51]. Все остальные определения даны непосредственно в МСФО.

В большинстве стандартов, в которых использовано понятие справедливой стоимости, дается следующее определение: «...сумма, на которую можно обменять актив или урегулировать обязательство при совершении сделки между хорошо осведомленными, желающими совершить такую сделку и независимыми друг от друга сторонами» [1, С. 37, 163, 196]. Из определения ясно, что оценке по справедливой стоимости может подвергаться как активы, так и обязательства. В то же время, в Приложении А к МСФО (IFRS) 2 «Выплаты на основе долевых инструментов» в определении справедливой стоимости вводится словосочетание долевой инструмент, т.е. документ, подтверждающий участие в капитале компании [1, С. 730]. Таким образом, МСФО предписывают, что все элементы баланса и отчета о прибылях и убытках могут быть оценены по справедливой стоимости при условии выполнения следующих требований:

- стороны должны обладать надлежащими знаниями об объекте сделки;
- сделка должна быть осуществлена без принуждения;
- стороны должны быть независимы друг от друга.

Понятие справедливой стоимости вошло в практику международного учета с применением опыта национальных стандартов бухгалтерского учета США (US Generally Accepted Accounting Principles, далее НСБУ США). В декабре 1991 года был принят стандарт бухгалтерского учета (Financial Accounting Statement - FAS, далее СБУ) 107 «Раскрытия справедливой стоимости финансовых инструментов», в котором предъявлялись требования по раскрытию информации о справедливой стоимости финансовых инструментов в примечаниях к отчетности [6, пар. 10-15]. В данном стандарте дается следующее определение: справедливая стоимость финансового инструмента это сумма, на которую можно обменять данный инструмент между сторонами желающими совершить сделку, которая не является результатом принудительной продажи или ликвидации предприятия. Так же определение дополняется положением о том, что если на инструмент можно определить котировочную рыночную цену, то такая цена является справедливой стоимостью [6, пар. 5].

Таким образом, в дефиниции справедливой стоимости в СБУ 107 отсутствуют требования о независимости сторон, в то же время в стандарте задаются приоритеты в определении справедливой стоимости с точки зрения рыночной цены. Изначально в проекте к данному СБУ США использовался термин «рыночная стоимость». Однако дан-

ное словосочетание не отражало всего разнообразия «стоимостей» финансовых инструментов, описываемых в стандарте по следующим причинам:

- Опрашиваемые респонденты (бухгалтерская общественность) воспринимали рыночную стоимость как стоимость объектов, которая образуется на активном вторичном рынке (например, фондовая биржа).

- Совет по СБУ (Financial Accounting Standards Board, FASB), тем не менее, подразумевал, что данное понятие применимо как для активных так и не активных рынков, при первичном размещении и при вторичной перепродаже.

В результате Советом по СБУ США было принято решение в конечной версии стандарта использовать термин справедливая стоимость [6, пар. 37]. Между тем, в приложении к СБУ 107 указывается, что информация о справедливой стоимости чаще всего базируется на рыночных источниках. Авторами стандарта были перечислены четыре вида рынков финансовых инструментов, на которых можно получить информацию [6, пар. 19]:

- биржевой рынок;
- дилерский рынок;
- брокерский рынок;
- рынок доверителей, то есть редкие частные сделки между частными инвесторами вне рынка.

В последнем случае, как предписывает СБУ США, для определения стоимости финансового инструмента, руководство и составители отчетности предприятия должны обеспечить наилучшую оценку справедливой стоимости, используя суждения и допущения принимаемая во внимания различные условия [6, пар. 22].

В МСФО в отдельных стандартах была установлена приоритетность для установления справедливой стоимости. Например, МСФО (IAS) 38 предписывает, что при оценке нематериальных активов котировочные цены на активном рынке обеспечивают наиболее достоверную оценку справедливой стоимости. По МСФО активный рынок – это рынок, где соблюдаются каждое из приведенных условий [1, С.541]:

- объекты, продаваемые на таком рынке однородны;

- желающие совершить сделку, могут быть найдены с легкостью;

- информация о ценах общедоступна.

Если объект уникален или активный рынок отсутствует, МСФО предписывает для определения справедливой стоимости:

- использовать наилучшую информацию о последних операциях по аналогичным сделкам, совершавшимся по условиям приведенным в определении справедливой стоимости;

- разработать методы опосредованной оценки справедливой стоимости [1, С. 548].

Таким образом, можно сделать следующее предположение являющееся верным для всех объектов учета в соответствии с Международными стандартами, а именно: справедливая стоимость оцениваемого объекта – это стоимость, которая формируется на активном рынке либо в отсутствии последнего является:

- ценой аналогичных объектов, сделки по которым проходили с соблюдением условий справедливой стоимости;

- стоимостью рассчитанной, на основании обоснованных предположений менеджмента и составителей отчетности.

Отметим преимущества и недостатки оценок объектов учета по справедливой стоимости, описанные еще при обсуждении принятия СБУ (FAS) 107 и подчеркнутые проф. С.А. Николаевой [2, С. 56-58]. Итак, концепции справедливой стоимости присущи следующие преимущества:

1. Объективная основа для оценки будущих денежных потоков: информация о реальной стоимости актива доступна пользователю до момента его реализации.

2. Наилучшим образом обеспечивается сопоставимость, например: одинаковые активы приобретенные разными компаниями, в разные периоды времени различаются по исторической стоимости. Применение справедливой стоимости помогает избежать данного искажения.

3. Применение справедливой стоимости соответствует целям менеджмента знать реальную стоимость бизнеса и предполагаемую сумму сделок.

4. Оценка по справедливой стоимости отражает работу руководства более достоверно, так как данная стоимость своевременно

отражает результаты приобретения и реагирует на ситуацию на рынках объекта учета.

Недостатки имеют неоднозначный характер, так как с одной стороны они объективно отражают проблемы оценки по справедливой стоимости, с другой стороны при обсуждении СБУ (FAS) 107 они были нивелированы доводами сторонников принятия стандарта [6, пар. 39-49]. Итак, недостатками и противоречиями справедливой стоимости являются:

1. Субъективность оценки в условиях отсутствия рынка.

2. Условность оценки. Справедливая стоимость базируется на условной сумме, которая могла бы быть выручена в случае продажи.

3. Увеличение издержек при составлении отчетности.

4. Дополнительные требования к квалификации бухгалтера.

5. Нарушение вторичной качественной характеристики – осмотрительности, то есть нарушается принцип учета активов по наименьшей из двух величин.

6. Несоответствие в отдельных стандартах критериев оценки по справедливой стоимости тексту, изложенному в Принципах. Так, например, признание нематериального актива по справедливой стоимости при объединении предприятий в соответствии с предписаниями МСФО (IAS) 38 противоречит критериям признания активов в Принципах [5, пар. DO1-DO2].

Между тем имеются достаточно объективные возражения, оправдывающие недостатки справедливой стоимости, а именно: во-первых, руководство компании и составители отчетности наилучшим образом осведомлены о стоимости своих активов, тем самым, обоснованно берут ответственность на себя [2, С. 57,58]. Во-вторых, условная сумма оценки базируется на реальных котировочных ценах на рынке. В-третьих, в данном случае применяя ограничение Принципов о балансе между выгодами и издержками, нужно учесть, что выгоды для пользователей отчетности от раскрытия и учета объектов по справедливой стоимости намного превышают затраты составителей отчетности. В-четвертых, на современном этапе развития бухгалтерской профессии всемирно признано, повышение квалификации неизбежно.

Это подтверждается требованиями международных сертифицирующих организаций (например, Association of Certified Chartered Accountants – АССА, Ассоциация дипломированных присяжных бухгалтеров) к знаниям бухгалтеров в области финансового анализа, статистики, управленческого учета, оценки имущества [7]. В-пятых, характеристика осмотрительности, возникающая в случае неопределенности, не может быть нарушена, так как рыночная стоимость, складывающаяся на рынке, полностью определена, кроме того, данная характеристика стоит в конфронтации с характеристикой правдивого представления, которой отдается предпочтение.

Авторы стандартов признают их недостатки в части противоречий Принципам, однако утверждают, что данные противоречия стоит рассматривать как часть грядущего проекта по пересмотру Принципов [4, пар. ВС18].

#### **Обзор оценки элементов отчетности по справедливой стоимости**

На данный момент в системе Международных стандартов нет отдельного документа, посвященного оценке справедливой стоимости. Определения справедливой стоимости и порядок ее измерения «разбросаны» по международным стандартам.

Рассмотрим текущее применение категории «справедливой стоимости» в отношении каждого элемента финансовой отчетности, который описан в МСФО на данный момент.

В Международных стандартах можно выделить следующие статьи элементов отчетности, которые могут быть подвержены оценке по справедливой стоимости:

- основные средства;
- нематериальные активы;
- финансовый лизинг;
- запасы и объекты учета в сельском хозяйстве;
- инвестиционная недвижимость;
- активы пенсионного плана;
- долгосрочные активы, предназначенные для перепродажи;
- финансовые инструменты;
- долевые инструменты;
- государственные субсидии;
- выручка.

### Основные средства.

В МСФО (IAS) 16 подчеркнута, что если предприятие отдает неденежные активы взамен приобретения основных средств, то первоначальной стоимостью основных средств (в части неденежного актива, т.к. компенсации могут быть смешанными) является справедливая стоимость полученного основного средства [1, С. 167].

В соответствии с параграфом 29 предприятие имеет право выбрать учетную политику касательно основных средств, основанной на модели переоценки. Согласно модели переоценки объект основных средств, справедливая стоимость которого поддается достоверной оценке, подлежит учету по переоцененной величине на дату переоценки. Такая переоценка должна производиться регулярно, исходя из темпов динамики цен и сущности объекта.

Компенсация в виде неденежных активов, полученная при продаже объектов основных средств признается по ее справедливой стоимости.

Организации необходимо раскрыть следующую информацию об использовании справедливой стоимости:

- методы и допущения, применявшиеся при расчете значений справедливой стоимости
- степень, в которой использовалась информация о ценах на активном рынке

### Нематериальные активы

Исходя из МСФО 38, в качестве первоначальной стоимости актива может быть применена справедливая стоимость во всех случаях, кроме отдельного приобретения (когда цена и прямые затраты на покупку актива определены), а именно:

- в случае приобретения нематериального актива при объединении предприятий;
- в случае приобретения через государственную субсидию
- в случае обмена активами

В перечисленных сделках предприятию предписывается руководствоваться данными о ценах активного рынка.

Подход к последующей оценке, продаже нематериального актива, а также раскрытию аналогичен подходу, изложенному при описании основных средств.

### Финансовая аренда (лизинг).

Согласно МСФО (IAS) 17 «Финансовая аренда» финансовый лизинг вне зависимости от условий договора должен отражаться в балансе арендатора, так как влечет за собой существенный перенос всех рисков и выгод, сопутствующих владению активом [1, С. 194]. Критерии отнесения к финансовой аренде основаны на оценке арендуемого имущества по справедливой стоимости, а именно [1, С. 198]:

- право на покупку арендуемого имущества в конце срока аренды существенно ниже справедливой стоимости;
- дисконтированная стоимость минимальных платежей составляет существенную долю текущей справедливой стоимости арендуемого имущества.

В балансе арендатора равными суммами вначале срока аренды должны быть признаны и актив, и обязательство в отношении будущих арендных платежей [1, пар. 200]. Первоначальная оценка актива и обязательства связанного с финансовой арендой должна происходить по наименьшей из следующих двух величин:

- справедливой стоимости арендуемого имущества;
- дисконтированной стоимости минимальных арендных платежей.

Выручка арендодателя аналогично оценивается в сумме наименьшей из величин: справедливой стоимости или дисконтированной стоимости минимальных платежей [3, пар. 44].

Запасы и объекты учета в сельском хозяйстве.

Стандарт МСФО (IAS) 2 «Запасы» оговаривает, что не применяется к товарным брокерам оценивающим свои запасы по справедливой стоимости за минусом затрат на продажу. Более того, в параграфе 7 обращается внимание на различия между справедливой стоимостью за минусом затрат на продажу и возможной чистой стоимостью реализации (net realizable value – NRV). Тем не менее, справедливая стоимость не исключается из понятийного аппарата стандарта: в стандарте приводится определение справедливой стоимости. Сделано это с целью обратить внимание составителя отчетности на следующие положения стандарта:

- В параграфе 20 приведена ссылка на стандарт МСФО (IAS) 41 «Сельское хозяйство», в соответствии с которым запасы, собранные с биологических активов следует в момент первоначального признания оценивать по справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу.

- Требования раскрывать балансовую стоимость запасов учтенных по справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу.

В МСФО (IAS) 41 «Сельское хозяйство» одним из критериев признания биологического актива или сельскохозяйственную продукцию (запасы) является возможность определения справедливой стоимости или себестоимости. Биологический актив должен переоцениваться по справедливой стоимости на каждую отчетную дату. Для сельскохозяйственной продукции является обязательным первоначальное признание по справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу (на момент сбора урожая), после чего данный объект учета в качестве запаса переходит под юрисдикцию МСФО (IAS) 2 «Запасы» [1, С. 684].

#### Инвестиционная недвижимость

Положения стандарта об инвестиционной недвижимости (МСФО (IAS) 40) в части определения первоначальной стоимости повторяют положения стандарта, посвященного основным средствам.

Так как под инвестиционной недвижимостью имеется в виду имущество, предназначенное для получения доходов от прироста его стоимости в долгосрочной перспективе или получения арендных платежей, стандарт рассматривает так же оценку финансовой аренды со стороны арендодателя и дает ссылки на МСФО (IAS) 17 «Финансовая аренда» [1, С. 658].

У предприятия так же есть выбор базы для последующей оценки имущества: по справедливой стоимости или по себестоимости. Однако, когда доля недвижимости, которой обладает арендатор, классифицируется как инвестиционная недвижимость, она должна быть учтена по справедливой стоимости. Предприятие должно раскрывать в отчетности прирост и снижение капитала из-за колебаний в справедливой стоимости [1, С. 664].

МСФО (IAS) 41 и МСФО (IAS) 40 имеют положения (параграф 30 и 53, соответственно), в которых предписано что в случаях, когда отсутствует возможность оценить объекты по справедливой стоимости, составитель отчетности должен воспользоваться оценкой по себестоимости

#### Активы пенсионного плана

В соответствии с МСФО (IAS) 19 «Вознаграждения работника» предприятие должно учесть обязательства по выплате пенсий путем вычета из дисконтированной стоимости установленных выплат по пенсионному плану справедливой стоимости активов пенсионного плана [1, С. 242].

Под активами плана понимаются активы фондов долгосрочного вознаграждения работников и страховые полисы, удовлетворяющие определенным требованиям [1, С. 229]. Компания должна определять справедливую стоимость активов плана достаточно регулярно во избежание существенных различий величин на дату оценки и на отчетную дату.

Стандарт предписывает определять справедливую стоимость активов плана исходя из рыночной цены, а в случае ее отсутствия методом дисконтирования будущих денежных потоков.

Долгосрочные активы, предназначенные для перепродажи.

Данные долгосрочные активы, согласно МСФО (IFRS) 5, следует оценивать по наименьшей из двух величин:

- балансовая стоимость
- справедливая стоимость за вычетом затрат на продажу [1, С. 828].

Компания должна раскрывать прибыли и убытки, полученные при оценке по, справедливой стоимости.

#### Финансовые инструменты

В МСФО (IAS) 39 предписано первоначально признавать финансовые инструменты по справедливой стоимости [1, пар. 587]. Последующие переоценки активов также должны осуществляться с применением справедливой стоимости. В приложениях стандарту описываются методы оценки. В стандарте вводится понятие активного рынка, а также рассматриваются варианты оценки в случае отсутствия рынков на финансовый инструмент.

МСФО (IAS) 32 декларирует требования по раскрытию информации и предписывает, что изменения в справедливой стоимости долевого инструмента не признаются в финансовой отчетности [1, пар. 397]

Долевые инструменты.

Международный стандарт «Выплаты на основе долевого инструмента» обязывает организацию оценивать справедливую стоимость предоставленных на дату оценки долевого инструмента на основе рыночных цен. В отсутствие рыночных цен организация обязана оценивать справедливую стоимость с помощью оценочной методики. Методика должна применяться с учетом всех факторов и допущений, которые обычно рассматриваются осведомленными и готовыми к совершению сделки участниками рынка при расчете цены на объект [1, С. 719, 720].

Учет государственных субсидий.

В МСФО (IAS) 20 «Учет государственных субсидий и раскрытие информации о государственной помощи» предусмотрено, что госу-

дарственные субсидии могут принимать форму передачи неденежного актива, такого как земля или другие ресурсы. В таких обстоятельствах и субсидия, и актив оцениваются по справедливой стоимости [1, пар. 279].

Выручка

Выручка должна оцениваться по справедливой стоимости полученной компенсации (возмещения) или подлежащей получению. Справедливая стоимость выручки оценивается с учетом любых торговых скидок или скидок за количество предоставленных компанией.

В случае отсрочки в поступлении денежных средств справедливая стоимость может быть меньше полученной или подлежащей к получению номинальной суммы денежных средств [1, С. 214]. В таких случаях, когда договор фактически представляет финансовую операцию, справедливая стоимость определяется дисконтированием будущих поступлений.

При бартерных сделках выручка измеряется по справедливой стоимости полученных товаров и услуг [1, С. 214].

#### Список использованной литературы:

1. Международные стандарты финансовой отчетности 2006: издание на русском языке М.: Аскери-АССА, 2006 – 1060 с.
2. Учет по международным стандартам: Учеб. пособие / И. В. Аверчев, Е. Б. Герасимова, А. М. Гершун и др.; Под ред. Л. В. Горбатовой. – 4-е изд., перераб. и доп. – М.: Издательский дом «Бухгалтерский учет», 2005. – 616 с.
3. International Accounting Standards Committee Foundation (2006). International Financial Reporting Standards (IFRSs) 2006 including International Accounting Standards (IASs) and interpretation as at 1 January 2006. London: IASCF. ISBN: 1-904230-98-9
4. International Accounting Standards Board (2004). Basis for Conclusions on IAS 38 Intangible Assets. London: IASB
5. International Accounting Standards Board (2004). Dissenting Opinion on IAS 38 Intangible Assets. Dissent of Geoffrey Whittington. London: IASB
6. Financial Accounting Standard Board (1991). Disclosures about Fair Value of Financial Instruments. Financial Accounting Standard 107.
7. Интернет сайт Ассоциации дипломированных присяжных бухгалтеров: <http://www.accaglobal.com>
8. Интернет сайт Совета по Международным стандартам финансовой отчетности (IASB): <http://www.iasb.org>
9. Интернет сайт Совета по Стандартам бухгалтерского учета США (FASB): <http://www.fasb.org>