

УДК 657.6

Н. И. Барташевич,
аспирант Гомельского государственного
университета им. Ф. Скорины

ПОВЫШЕНИЕ ДОСТОВЕРНОСТИ И ПРОЗРАЧНОСТИ БУХГАЛТЕРСКОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА СЧЕТ ИСПОЛЬЗОВАНИЯ МЕТОДА УЧЕТА ПО СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ

Статья посвящена исследованию методов определения справедливой стоимости. Данный вид оценки особенно важен в нынешних условиях, когда необходимо знать реальную стоимость активов и обязательств для принятия наиболее эффективных и своевременных управленческих решений. Отмечается недостаточная методическая база в законодательстве Республики Беларусь для определения эквивалентов справедливой стоимости. Предлагаются методы ее определения в зависимости от цели, которую преследует собственник или пользователь. Описываются достоинства и перспективы ее применения.

The article deals with the methods for determining fair value. This type of evaluation is particularly important under current conditions, when one needs to know the real value of assets and liabilities in order to make the most effective and timely management decisions. The paper notes that the legislation of the Republic of Belarus has inadequate methodological basis for determining fair value equivalents. The paper proposes the methods to determine fair value, depending on the objectives pursued by the owner or user. The advantages and prospects of its application are described.

Введение

Изучение Международных стандартов финансовой отчетности (далее – МСФО) необходимо предприятиям, которые планируют расширять свою деятельность и хотят привлечь зарубежных инвесторов, а также компаниям, решившим завоевать внешние рынки сбыта.

IAS/IFRS – International Accounting Standards (1973–2001 годы) / International Financial Reporting Standards (с 2001 года) или МСФО во многом основаны на концепциях справедливой стоимости, экономической сущности и принципа консерватизма.

Справедливая стоимость (Fair value) – сумма, на которую может быть обменен актив или исполнено обязательство при совершении операции между хорошо осведомленными, желающими совершить такую операцию независимыми сторонами.

В отечественной практике активы отражаются в балансе по первоначальной или восстановительной стоимости за минусом амортизации. Недостатком данного способа является то, что даже в условиях низкой инфляции справедливая стоимость тех активов, которые были приобретены достаточно давно, будет значительно отличаться от их балансовой стоимости. Чем старше

актив, тем это расхождение будет существеннее. В случае высоких темпов инфляции разница между справедливой стоимостью активов и их балансовой стоимостью становится еще более значительной. Такое отражение информации влияет на достоверность полученных результатов.

Справедливая стоимость дает больше информации, поскольку основана на данных рынка и представляет собой сумму мнений всех его участников.

В связи с вышеизложенным необходимо корректировать объекты бухгалтерского учета до сравнимой реальной стоимости методами определения справедливой стоимости.

По словам В. В. Ковалева, «не существует определенного и недвусмысленного алгоритма исчисления справедливой стоимости, а поэтому отказ в учете и отчетности от оценок по себестоимости не только чреват субъективностью, но и потенциально несет в себе возможность введения в заблуждение пользователей и, следовательно, повышение уровней рисков в отношении данного хозяйствующего субъекта» [1, с. 139].

Из используемых при оценке методов Я. В. Соколов формирует восемь групп [2, с.202]:

1. *Первоначальные оценки* – представляющие совокупность затрат на приобретение или производство средств, исчисленных в номинальных ценах момента оценки.

2. *Неизменные или сопоставимые оценки* – представляющие собой объем затрат или дохода при приобретении или реализации объектов, исчисленный в ценах заранее заданного момента времени.

3. *Восстановительные оценки* – определяющие затраты на воспроизводство созданного в прошлом потенциала в настоящем или будущем времени:

а) по стоимости воспроизводства существующих объектов;

б) по стоимости объектов, аналогичных существующим, но создаваемых с учетом технического прогресса.

4. *Оценки замещения* – определяющие стоимость объектов как сумму сбереженных или замененных на объекты, аналогичные по своим задачам.

5. *Реализационные оценки* – представляющие собой предполагаемый доход от продажи имущества. К ним относятся ликвидационная, розничная, оптовая и другие оценки.

6. *Капитализированные или рентные оценки* – определяющие ценность объектов размером дохода или ренты от их эксплуатации. Методика расчета может быть самой разнообразной: капитализироваться могут все виды дохода (как валового, так и чистого), ставкой капитализации может служить норма прибыли, ссудный процент и (или) другие величины.

7. *Экспертные оценки* – помимо оценок, получаемых в результате различных экспертиз, это и оценки, методика построения которых заключается в выборе одной из уже перечисленных величин. К таким оценкам относится, например, консервативная (минимальная или осторожная), равная первоначальной или реализационной оценке в зависимости от того, какая из них окажется в момент оценивания ниже.

8. *Условные оценки* – предназначенные не для характеристики ценности объектов, а только для их регистрации в определенных целях. Наиболее характерным примером может служить оценка *pro temoга* – величина, равная определенной сумме, как правило, минимальной (например, одному рублю), используемая в счетоводстве как единственная возможность регистрации средств, стоимость которых либо ничтожно мала, либо не может быть убедительно вычислена каким-либо методом.

Рассмотрим, как вышеприведенные методы согласуются с моделью оценки по справедливой стоимости.

Метод первоначальных оценок в белорусских условиях не согласуется с оценками по справедливой стоимости. Он полностью основан на исторической стоимости активов и обязательств на момент их возникновения. Исключения составляют следующие первоначальные оценки:

- *активов, внесенных в качестве вклада в уставный фонд;*

- *активов, полученных безвозмездно;*

- *запасов, приобретенных в обмен на другие неденежные активы;*

- *излишков активов, выявленных при инвентаризации;*

- *материалов, поступивших на склад от бракованных изделий и возвратных отходов производства, ремонта объектов основных средств, списания и прочего выбытия основных средств.*

Оценка стоимости неденежного вклада в уставный фонд коммерческой организации подлежит экспертизе достоверности такой оценки в случаях и порядке, предусмотренных законодательством. В настоящее время действует Положение о порядке проведения экспертизы достоверности оценки, утвержденное постановлением Совета Министров Республики Беларусь [3].

Согласно Инструкции по бухгалтерскому учету запасов, утвержденной постановлением Министерства финансов Республики Беларусь, фактическая себестоимость запасов, полученных организацией безвозмездно, определяется исходя из цены, по которой в сравнимых обстоятельствах обычно организация устанавливает стоимость таких же или аналогичных запасов, или исходя из их рыночной стоимости на дату принятия к бухгалтерскому учету [4, п. 11]. Информацию о рыночных ценах можно получить на товарно-сырьевых биржах, из печатных изданий. Инструкция о бухгалтерском учете основных средств и нематериальных активов, утвержденная постановлением Министерства финансов Республики Беларусь, определяет стоимость активов, полученных безвозмездно, на основании заключения об их оценке, проведенной юридическим лицом или индивидуальным предпринимателем, осуществляющим оценочную деятельность, или документов, подтверждающих стоимость аналогичных активов, сходных с подлежащими оценке по основным экономическим, техническим, технологическим и иным характеристикам с учетом их индивидуальных особенностей [5, п. 15]. Первоначальная стоимость безвозмездно полученных объектов основных средств от физических лиц формируется исходя из рыночной стоимости, а в случае невозможности оценки по рыночной стои-

мости – по соглашению сторон.

Фактической себестоимостью запасов, приобретенных в обмен на другие неденежные активы, признается рыночная стоимость полученных запасов. Разница между рыночной стоимостью полученных запасов и стоимостью запасов передающей стороны относится на финансовые результаты. Если рыночную стоимость запасов, полученных в обмен на неденежные активы, невозможно определить, то запасы принимаются к бухгалтерскому учету по стоимости передаваемых или подлежащих передаче другой организации неденежных активов, по которой они были отражены в бухгалтерском учете передающей стороны [4, п. 12].

Согласно статье 12 Закона Республики Беларусь «О бухгалтерском учете и отчетности» выявленные при инвентаризации расхождения фактического наличия активов с данными бухгалтерского учета регулируются в следующем порядке: излишек активов в соответствии с решением руководителя организации приходуется по рыночной стоимости на дату проведения инвентаризации, а соответствующая денежная сумма относится в коммерческой организации на финансовые результаты, в некоммерческой организации – на увеличение доходов (источников финансирования) [6].

Фактическая себестоимость материалов, поступивших на склад от бракованных изделий и возвратных отходов производства, ремонта объектов основных средств, списания и прочего выбытия основных средств, определяется по чистой стоимости реализации, если такие материалы предназначены для реализации, или по ценам возможного их использования [4, п. 45]. Чистая стоимость реализации определяется по каждой единице запасов или по группе запасов путем вычитания из ожидаемой цены реализации ожидаемых расходов на завершение производства и (или) реализацию [4, п. 20].

Следовательно, первоначальные оценки в части описанных выше хозяйственных операций являются методом определения справедливой стоимости.

По МСФО активы учитываются по сумме уплаченных за них денежных средств или их эквивалентов или по справедливой стоимости, предложенной за них на момент приобретения. Обязательства учитываются по сумме выручки, полученной в обмен на долговое обязательство. Таким образом, как метод оценки, МСФО несколько шире определяет фактическую стоимость приобретения.

Другим методом, являющимся наиболее эффективным при определении справедливой стоимости для объектов бухгалтер-

ского учета, является текущая (восстановительная стоимость).

При подготовке и составлении финансовой отчетности по МСФО восстановительная стоимость активов отражается по сумме денежных средств или их эквивалентов, которая должна быть уплачена в том случае, если такой же или эквивалентный актив приобретался бы в настоящее время. Обязательства отражаются по недисконтированной сумме денежных средств или их эквивалентов, которая потребовалась бы для погашения обязательства в настоящий момент.

Полная восстановительная стоимость или полная стоимость замещения для идентичного или аналогичного актива соответственно может определяться следующим образом:

1. Путем прямого пересчета (оценки) стоимости объектов по документально подтвержденным рыночным ценам на новые объекты, идентичные или аналогичные оцениваемым («подход прямой оценки»), при котором могут использоваться данные о ценах, полученные от заводов-изготовителей, других продавцов; сведения об уровне цен, имеющиеся у статистических организаций и бирж; сведения о ценах, опубликованных в средствах массовой информации и специальной литературе; собственный банк данных о сделках купли-продажи.

2. Путем индексации первоначальной стоимости объектов с применением индексов изменения стоимости («индексный подход»). Индексы цен представляют собой относительные показатели, отражающие динамику изменения цен. В настоящее время Национальный статистический комитет Республики Беларусь (далее – Белстат) рассчитывает несколько индексов цен. Из наиболее популярных можно выделить индекс потребительских цен (ИПЦ). Хотя и существуют определенные сомнения в корректности расчета и реалистичности ИПЦ, следует отметить доступность систематизированной информационной базы на сайте Белстата (belstat.gov.by), где любой пользователь может получить интересующие его сведения о динамике инфляционного процесса.

3. Поэлементным способом расчета стоимости объекта, когда применяются стоимости по его отдельным основным комплектующим изделиям, исходную информацию по которым можно получить на соответствующих серийных предприятиях-изготовителях, в брокерских фирмах, специализирующихся на торговых операциях с данным объектом.

Капитализированные, или рентные, оценки основываются на методе доходного

подхода. Методы, используемые в рамках доходного подхода, можно разделить на две группы:

- методы, базирующиеся на накоплении средней величины дохода (методы капитализации доходов);
- методы, основанные на пересчете будущих ежегодных доходов организаций в текущую стоимость (методы дисконтирования доходов).

Метод капитализации использует накопленную ретроспективную финансовую информацию о предшествующей моменту оценки деятельности предприятия, в том числе о денежных потоках полученных чистых доходов (прибыли). Рекомендуется использовать данный метод, если ожидается, что будущие чистые доходы приблизительно равны текущим или темпы их роста будут умеренными, предсказуемыми и положительными.

Суть метода заключается в том, что определяется величина ежегодного дохода и соответствующая этому доходу ставка капитализации, на основе которых рассчитывается стоимость объекта. Согласно данному методу рыночная стоимость объекта должна рассчитываться по следующей формуле:

$$PV = \frac{D}{R},$$

- где PV – текущая стоимость;
 D – чистый операционный доход, ожидаемый в последующем году;
 R – коэффициент капитализации.

Достоверный прогноз ожидаемых чистых операционных доходов может выполняться с использованием метода среднеарифметической (при условии, что в динамике ретроспективной прибыли отсутствует явно выраженная тенденция), метода средневзвешенной (при наличии тенденции, экстраполируемой в будущее, где необходимо придавать больший вес свежим данным по сравнению с данными предшествующего периода), метода трендовой прямой (при условии резких колебаний прибыли в последний год).

Для определения коэффициента капитализации применяются следующие методы:

- анализа сравнительных продаж (определение для каждой сравнимой продажи общего коэффициента капитализации как отношения чистого операционного дохода к цене продажи);
- техники инвестиционной группы (при наличии собственного и заемного капитала);
- анализа коэффициента эффективного валового дохода (применяется, когда полная информация об объектах сравнения недоступна, но есть данные об эффективном валовом доходе и операционных расходах);
- анализа формулы покрытия долга.

Приведем пример оценки стоимости станка на предприятии города Гомеля с помощью коэффициента капитализации.

Известен чистый доход от использования станка $D = 10\,000$ тыс. р.

Имеются следующие достоверные данные, представленные в виде таблицы 1.

Средний коэффициент капитализации R будет равен:

$$R = \frac{(0,120 + 0,110 + 0,115)}{3} = 0,115 \text{ или } 11,5\%.$$

Тогда стоимость оцениваемого станка PV составит:

$$PV = \frac{D}{R} = \frac{10\,000}{0,115} = 86\,950 \text{ (тыс. р.)}.$$

Применение метода капитализации в оценке бизнеса ограничено кругом белорусских предприятий с относительно стабильными доходами.

Метод дисконтирования доходов предполагает составление четкого прогноза динамики развития предприятия, как правило, на ближайшие 3–7 лет, то есть вплоть до момента, когда колебаниями в темпах роста можно будет пренебречь. Все спрогнозированные доходы затем дисконтируются, их будущая величина приводится к стоимости на дату оценки. Этот метод является весьма распространенным методом определения справедливой стоимости в условиях разви-

Таблица 1 – Расчет коэффициента капитализации

Сопоставимые станки	Чистый доход тыс. р.	Продажная цена, тыс. р.	Коэффициент капитализации, гр.2 : гр.3
1	2	3	4
Станок 1	11 000	91 600	0,120
Станок 2	10 500	95 450	0,110
Станок 3	11 500	100 000	0,115

той рыночной экономики и дает более корректный результат по сравнению с методом, основанным на капитализации дохода. В МСФО дисконтированная стоимость используется в целях расчета справедливой стоимости при отсутствии рыночных котировок.

Под дисконтированием понимается приведение к сегодняшнему дню стоимости платежей, которые будут произведены в будущем, с учетом либо изменения стоимости денег во времени, либо упущения альтернативных возможностей их размещения. Расчет стоимости производится по следующей формуле:

$$PV = \sum_{t=1}^n \frac{C_t}{(1+i_t)^t} + \frac{R}{(1+i_n)^n},$$

где PV – текущая стоимость;
 C_t – денежный поток периода t ;
 i_t – ставка дисконтирования денежного потока периода t ;
 R – стоимость реверсии (остаточная стоимость объекта при прекращении поступлений потока доходов);
 n – длительность прогнозного периода, лет.

Таким образом, стоимость реверсии должна быть продисконтирована (по фактору последнего прогнозного года) и прибавлена к сумме текущих стоимостей денежных потоков.

Большинство методов оценки ставки дисконтирования можно отнести к одному из следующих подходов:

1. Методу оценки WACC (Weighted Average Cost of Capital) – средневзвешенной стоимости капитала, которая учитывает стоимость собственного (акционерного) капитала и стоимость заемных средств. Это наиболее объективный метод определения ставки дисконтирования.

2. Методу кумулятивного построения, который основан на предпосылке, что ставка дисконтирования является функцией риска и рассчитывается как сумма всех рисков, присущих каждому конкретному объекту учета.

3. Методу сравнительного анализа или «рыночной экстракции», когда анализируется большое количество реальных сде-

лок, все объекты приводятся к сопоставимому виду, и рассчитывается средняя норма прибыли по среднему объекту, которая и будет являться ставкой дисконта.

Выбор конкретного метода определения ставки дисконтирования зависит от типа компании и имеющихся в распоряжении данных.

Рассчитаем стоимость станка с помощью коэффициента дисконтирования на примере одного из предприятий г. Гомеля.

Известно, что станок передается на три года в лизинг с последующей его продажей по остаточной стоимости за 210 000 тыс. р. Величины прогнозируемых чистых годовых доходов и ставок дохода указаны в таблице 2.

С помощью формулы определяем текущую стоимость станка:

$$PV = \sum_{t=1}^n \frac{C_t}{(1+i_t)^t} + \frac{R}{(1+i_n)^n} = \frac{10\,000}{(1+0,11)^1} + \frac{11\,000}{(1+0,12)^2} + \frac{12\,000}{(1+0,13)^3} + \frac{210\,000}{(1+0,13)^3} = 171\,634 \text{ (тыс. р.)}$$

Учитывая высокую чувствительность величины ставки дисконтирования для определения справедливой стоимости активов, следует особенно осторожно подходить к адаптации традиционных западных моделей к отечественным условиям и как можно тщательнее обосновывать эти расчеты.

На основании вышесказанного можно сделать вывод, что единого метода для определения справедливой стоимости не существует.

Справедливая оценка активов и обязательств по своим критериям ближе к экономическим оценкам, которые призваны решать задачи конкретных сделок, для каждой из которых они рассчитываются заново и поэтому носят, как правило, калькуляционный характер. Они прежде всего используются для определения ценности имущества при его реализации или приобретении. Их разновидностью следует признать финансовые оценки, которые предназначены для определения доходности предприятий и отдельных видов имущества.

Таким образом, целесообразным и логичным было бы введение в экономический оборот термина «калькуляционный метод

Таблица 2 – Определение текущей стоимости станка методом дисконтирования доходов

Годы, n	Прогнозируемый годовой чистый доход (C_t), тыс. р.	Прогнозируемая ставка дохода (i_t), %
1	10 000	11
2	11 000	12
3	12 000	13

определения справедливой стоимости». Вменение объекту определенной оценки предполагает выбор определенной методики в зависимости от цели, которую преследует собственник или пользователь.

Применение модели учета активов и обязательств по переоцененной стоимости позволяет обеспечить пользователей более достоверной информацией как об эффективности прошлой деятельности компании, так и о ее будущих возможностях, на основании которой пользователи имеют возможность принимать наиболее эффективные и своевременные решения.

Финансовая отчетность, сформированная по справедливой стоимости, создает условия для развития национального бизнеса на основе не только использования его собственных инвестиционных ресурсов, но и все большего привлечения заемных средств.

Ориентация бизнеса на освоение внешних источников роста и модернизации предполагает, что обладатели таких источников нуждаются в честном представлении ситуации в развитии отдельных компаний, в которые они готовы вложить средства, – не только крупного, но и сравнительно небольшого бизнеса. Такую картину можно составить только с помощью экономических измерений на основе справедливой стоимости.

Заключение

Таким образом, нужны законодательные изменения в части методов определения справедливой стоимости. Только введения понятия «справедливая стоимость» в современных условиях составления финансовой отчетности недостаточно.

Финансовые характеристики справедливой стоимости представляют своеобразное «просвечивание» ценности активов и обязательств. И хотя это «просвечивание» носит в значительной мере субъективный характер, представляя суждения оценщиков, получаемые при этом «снимки» помогают инвестору установить возможные объекты приложения имеющихся у него инвестиционных ресурсов.

Справедливая стоимость активов и обязательств бизнеса служит, таким образом, достижению глобальных целей экономического развития. Эта стоимость обеспечивает большую прозрачность белорусского бизнеса, а значит, и повышение его инвестиционной привлекательности. Тем самым будут созданы дополнительные условия для устранения последствий международного финансового и экономического кризиса.

Список литературы

1. **Ковалев, В. В.** Финансовая отчетность. Анализ финансовой отчетности (Основы балансоведения): учеб. пособие / В. В. Ковалев, Вит. В. Ковалев. – 2-е изд., перераб. и доп. – М. : ТК Велби: Проспект, 2006. – 432 с.
2. **Соколов, Я. В.** Основы теории бухгалтерского учета / Я. В. Соколов. – М. : Финансы и статистика, 2003. – 496 с.
3. **Положение** о порядке проведения экспертизы достоверности оценки : утв. постановлением Совета Министров Респ. Беларусь от 10 февр. 2011 г. № 173 // КонсультантПлюс: Беларусь. Технология 3000 [Электронный ресурс] / ООО «ЮрСпектр», Нац. центр правовой информ. Респ. Беларусь. – Минск, 2011.
4. **Инструкция** по бухгалтерскому учету запасов : утв. постановлением М-ва финансов Респ. Беларусь от 12 нояб. 2010 г. № 133: в ред. постановления М-ва финансов Респ. Беларусь от 27 апр. 2011 г. № 25 // КонсультантПлюс: Беларусь. Технология 3000 [Электронный ресурс] / ООО «ЮрСпектр», Нац. центр правовой информ. Респ. Беларусь. – Минск, 2011.
5. **Инструкция** о бухгалтерском учете основных средств и нематериальных активов : утв. постановлением М-ва финансов Респ. Беларусь от 12 дек. 2001 г. № 118: в ред. постановлений М-ва финансов Респ. Беларусь от 31 марта 2003 г. № 48, от 26 дек. 2003 г. № 183, от 29 дек. 2007 г. № 207, от 30 окт. 2009 № 132, от 26 февр. 2010 г. № 15, от 25 июня 2010 г. № 77 // КонсультантПлюс: Беларусь. Технология 3000 [Электронный ресурс] / ООО «ЮрСпектр», Нац. центр правовой информ. Респ. Беларусь. – Минск, 2011.
6. **О бухгалтерском** учете и отчетности : Закон Респ. Беларусь от 18 окт. 1994 г. № 3321–XII : в ред. законов Респ. Беларусь от 26 июня 1997 г. № 44–3, от 31 дек. 1997 г. № 115–3, от 25 июня 2001 г. № 42–3, от 17 мая 2004 г. № 278–3, от 29 дек. 2006 г. № 188–3, от 26 дек. 2007 г. № 302–3 // КонсультантПлюс: Беларусь. Технология 3000 [Электронный ресурс] / ООО «ЮрСпектр», Нац. центр правовой информ. Респ. Беларусь. – Минск, 2011.