

НОВЫЕ ФСБУ. ОЦЕНКА АКТИВОВ ПО СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ И ТЕСТ НА ОБЕСЦЕНЕНИЕ

Практические аспекты



ЮЛИЯ БЕЛОГОЦРЕВА

Партнер практики Инвестиционного
консалтинга и оценки

АННА КРЫСИНА

Заместитель руководителя практики Финансового консалтинга Группы «ДЕЛОВОЙ ПРОФИЛЬ»

Образование

- Московский государственный университет экономики, статистики и информатики (МЭСИ), специальность «Бухгалтерский учет, анализ и аудит»

Квалификация

Аттестованный аудитор

Опыт работы

19 лет

Специализация

Постановка, оптимизация, оценка работоспособности и эффективности СВК; Анализ ФХД и оценка учетной политики организации; Анализ новых стандартов, помощь в их применении; Анализ затрат, разработка программы cost cutting, выявление резервов, финансовый контроль



Требования ФСБУ по проведению оценки

- МСФО (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости»
- МСФО (IAS) 36 «Обесценение активов»
- Рекомендация БМЦ РЕКОМЕНДАЦИЯ Р-139/2022-КпР «ОБЕСЦЕНЕНИЕ ОСНОВНЫХ СРЕДСТВ ПРИ ПЕРЕХОДЕ НА ФСБУ 6/2020»



В соответствии с п. 38 ФСБУ 6/2020 организация проверяет основные средства на обесценение и учитывает изменение их балансовой стоимости вследствие обесценения в порядке, предусмотренном Международным стандартом финансовой отчетности (IAS 36) «Обесценение активов». В соответствии с п. 9 (IAS 36) организация должна на конец каждого отчетного периода оценить, нет ли каких-либо признаков обесценения активов. В случае наличия любого такого признака организация должна оценить возмещаемую сумму актива.



Признаки обесценения

Признаками возможного обесценения будут следующие ситуации:

- наличие наблюдаемых признаков того, что стоимость актива снизилась в течение периода значительно больше, чем ожидалось в связи с течением времени или при обычном использовании;
- в течение периода произошли или произойдут в ближайшем будущем значительные изменения, имеющие неблагоприятные последствия для организации в технических, рыночных, экономических или правовых условиях, в которых организация осуществляет деятельность, или на рынке, для которого предназначен актив;
- рыночные процентные ставки или иные рыночные нормы доходности инвестиций повысились в течение периода, и данное увеличение, вероятно, окажет существенное влияние на ставку дисконтирования, используемую при расчете ценности использования, и приведет к существенному снижению возмещаемой суммы актива;
- балансовая стоимость чистых активов организации превышает ее рыночную капитализацию;
- существуют признаки устаревания или физической порчи актива;
- значительные изменения, имеющие неблагоприятные последствия для организации, произошли в течение периода или, как ожидается, произойдут в ближайшем будущем в отношении интенсивности и способа использования или ожидаемого использования актива. Данные изменения включают простой актива, планы по прекращению или реструктуризации деятельности, к которой относится актив, планы по выбытию актива до ранее запланированной даты.
- показатели внутренней отчетности указывают на то, что экономическая эффективность актива хуже или будет хуже, чем ожидалось



Тестирование на обесценение основных средств

Зачем проводить тесты на обесценения и можно ли этого избежать?

Что нужно тестировать?

Признаки обесценения

Внешние

- Значительные изменения в технических, правовых, рыночных условиях, негативно влияющие на компанию
- Значительное снижение рыночной стоимости актива
- Значительные изменения процентных ставок
- Сильное изменение условий, в которых используется (эксплуатируется) актив

Внутренние

- Признаки физического и морального устаревания актива
- Денежный отток на приобретение и содержание актива значительно превышает плановые расходы (бюджет)
- Денежный поток или операционная прибыль от использования актива существенно хуже плановых (бюджетных)
- Существенно изменился экономический эффект от использования актива



Тестирование на обесценение

Объект тестирования

1. Отдельный (одиночный) актив.
В нашем случае это будет отдельное ОС

2. Генерирующая единица.
Это минимальная совокупность (группа) имеющихся активов, которые вместе «генерируют денежный поток», то есть, приносят денежные поступления.



Как тестировать?

Ценность использования актива

$$\text{ЦИ} = \text{ДПИ} + \text{ДПО}$$

ЦИ – ценность от использования

ДПИ – будущие денежные потоки от использования актива

ДПО – будущие денежные потоки от отчуждения актива (например, продажи)



Тестирование на обесценение

Алгоритм расчета денежных потоков

- 1. Учитывают потоки как входящие** (выручка от использования), **так и исходящие** (расходы, обеспечивающие выручку). Точно по такому же принципу подсчитывают и деньги от возможного выбытия ОС в конце расчетного периода.
- 2. Расчет нужно делать для того состояния ОС, в котором оно находится сейчас** (в момент тестирования). Поэтому возможные расходы на будущее улучшение, модернизацию в потоках от использования не учитывают. А вот необходимые капвложения для поддержания ОС в текущем состоянии (например, капремонт) нужно учесть.
- 3. Дисконтировать будущие потоки нужно по ставке до уплаты налогов**, поэтому налоги в расчет тоже не входят. По этой же причине (расчет исходя из процентных ставок) из потоков нужно исключить другие финансовые проценты, которые могут туда попасть.
- 4. Учитывают именно денежные потоки**, поэтому из расчета надо исключить амортизацию.
- 5. Период, на который делается прогноз, теоретически может быть любым.** Хотя на весь срок службы ОС. Однако МСФО рекомендует на практике брать отрезок не более 5 лет, поскольку дальше этого срока прогнозы становятся все более неточными.



Как тестировать?

Справедливая стоимость

Подход	В чем заключается
Рыночный	Стоимость определяется, исходя из данных рыночных сделок с такими же или сопоставимыми (аналогичными) объектами.
Затратный	Вычисляется сумма, которая понадобится, чтобы заменить эксплуатационную мощность актива. Расчет делается с позиции продавца, который определяет: сколько бы он потратил как покупатель, чтобы купить или создать сопоставимый объект.
Доходный	Применяется тот же принцип, что и при расчете ценности от использования. Но за базу берутся ожидания рынка (покупателя) в отношении будущих доходов от объекта.



Как тестировать?

Некоторые важные нюансы тестирования на обесценения

- Если хотя бы одна из сумм (ценность использования или справедливая стоимость на момент оценки) больше, чем учетная стоимость ОС, то обесценения нет и отражать ничего не нужно.
- Тестируют ли на обесценение ОС, по которым уже была ранее переоценка?
- Тестируем отдельный объект или генерирующую единицу?



Как тестировать?

Некоторые особенности для теста генерирующей единицы на обесценение

- При расчете ЦИ нужно включать в расчет затраты на будущую замену «составных частей» ГЕ – объектов, которые нужно будет поменять для обеспечения нормальной работы ГИ;
- Период, на который делается прогноз ЦИ, определяют по оставшемуся сроку полезного использования самого значимого объекта в составе группы (без которого ГЕ точно не сможет функционировать). И только если выделить такой объект сложно, можно посчитать расчетный период для ЦИ, исходя из средневзвешенной величины СПИ всех активов, входящих в группу.



Тестирование на обесценение

Проводки

Дебет 91 Кредит 02 – обесценение

Дебет 83 К Кредит 02 – в пределах накопленной дооценки

Дебет 91 К Кредит 02 – на сумму убытка, который остался не погашен суммой дооценки.





ЮЛИЯ БЕЛОГОРЦЕВА

Партнер практики Инвестиционного консалтинга и оценки Группы «ДЕЛОВОЙ ПРОФИЛЬ»

Образование

- Международная академия оценки и консалтинга, специальность «Финансы и кредит / Оценка собственности»
- Академия МНЭПУ, специальность «Юриспруденция»

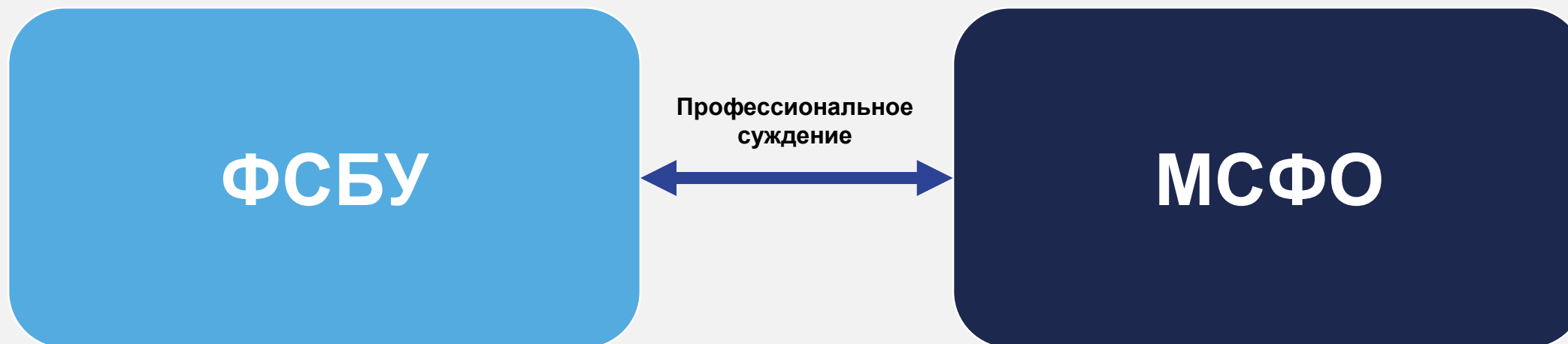
Квалификация

Признанный европейский оценщик (REV TEGoVA), член Экспертного совета СРО «Русское общество оценщиков»

Опыт работы

17 лет

Новые ФСБУ и принципы МСФО



Оценка в рамках ФСБУ

- Нюансы проведения оценки в соответствии с ФСБУ и МСФО
 - Алгоритм проведения оценки
 - Привлечение специалистов
 - Условия и периодичность проведения оценки
-



Требования ФСБУ 6/2020 в части проведения оценки

Наименование актива	Процедура, проводимая в соответствии с требованиями стандарта	Условия проведения	Периодичность проведения	Стандарт
Основные средства	Оценка справедливой стоимости	Выбор организацией способа отражения в бухгалтерском учете по переоцененной стоимости	Ежегодно на конец года. Для ОС, справедливая стоимость которых подвержена изменениям в течение года - чаще, по мере изменения	ФСБУ 6/2020, МСФО (IFRS) 13
Основные средства, представленные инвестиционной недвижимостью			На каждую отчетную дату	
Основные средства	Оценка ликвидационной стоимости		Ежегодно на конец года или чаще при наступлении обстоятельств, свидетельствующих об изменении ЛС или СПИ	ФСБУ 6/2020, МСФО (IFRS) 13
Основные средства	Оценка признаков обесценения для выявления необходимости тестирования		В конце каждого отчетного периода, т.е. как минимум ежегодно	ФСБУ 6/2020, МСФО (IAS) 36
Основные средства	Тестирование на обесценение	При наличии признаков обесценения (внешних и внутренних)		ФСБУ 6/2020, МСФО (IAS) 36



Требования ФСБУ 26/2020 в части проведения оценки

Наименование актива	Процедура, проводимая в соответствии с требованиями стандарта	Условия проведения	Периодичность проведения	Стандарт
Капитальные вложения	Оценка признаков обесценения для выявления необходимости тестирования		В конце каждого отчетного периода, т.е. как минимум ежегодно	ФСБУ 26/2020, МСФО (IAS) 36
Капитальные вложения	Тестирование на обесценение	При наличии признаков обесценения (внешних и внутренних)		ФСБУ 26/2020, МСФО (IAS) 36



Требования ФСБУ 5/2019 в части проведения оценки

Наименование актива	Процедура, проводимая в соответствии с требованиями стандарта	Условия проведения	Периодичность проведения	Стандарт
Запасы	Оценка чистой стоимости продажи	При наличии признаков обесценения	На каждую отчетную дату	ФСБУ 5/2019
Запасы	Оценка признаков наличия обесценения для выявления необходимости оценки чистой стоимости продажи		На каждую отчетную дату	ФСБУ 5/2019
Запасы, представленные продукцией с/х, лесного, рыбного хозяйства собственного производства, товарами, торгуемые на организационных торгах	Оценка справедливой стоимости	Выбор организацией способа отражения в бухгалтерском учете по справедливой стоимости	На каждую отчетную дату	ФСБУ 5/2019



Варианты учета основных средств



Оценка справедливой стоимости в соответствии с МСФО 13

Наименование характеристики / корректировки	Объект оценки	Аналог 1	Аналог 2	Аналог 3
Тип объекта	ОСЗ	ОСЗ	ОСЗ	ОСЗ
Адрес (местоположение)	Москва	Москва	Москва	Москва
Станция метро	Павелецкая	Павелецкая	Шаболовская	Шаболовская
Удаленность от метро	5-10 мин. п.	5-10 мин. п.	5-10 мин. п.	5-10 мин. п.
Назначение объекта	Офисное	Офисное	Офисное	Офисное
Общая площадь, кв. м.	1 716,90	4 894,00	870	3 752,80
Состояние помещений	Хорошее	Хорошее	Хорошее	Хорошее
Источник информации	-			
Цена предложения, руб.	-	849 999 960р.	229 999 296р.	850 000 000р.
Корректировка на стоимость реальной сделки (торг)				
<i>Корректировка, %</i>		-9,00%	-9,00%	-9,00%
Скорректированная цена, руб./кв. м.		158 051	240 574	206 113



Оценка справедливой стоимости в соответствии с МСФО 13

Наименование характеристики / корректировки	Объект оценки	Аналог 1	Аналог 2	Аналог 3
Корректировка на этажность				
Этажность	подвал, 1-2 этажи	1,4,5-й этажи	3 этажа	3 этажа+подвал
<i>Корректировка, %</i>	-	10%	3%	10%
Скорректированная цена, руб./кв. м.		173 856	223 013	226 724
Корректировка на площадь				
Общая площадь, кв. м.	1 716,90	4 894,00	870	3 752,80
<i>Корректировка, %</i>	-	13%	-7%	10%
Скорректированная цена, руб./кв. м.		196 457	207 402	249 396



Оценка справедливой стоимости в соответствии с МСФО 13

Наименование характеристики / корректировки	Объект оценки	Аналог 1	Аналог 2	Аналог 3
Корректировка на парковку				
Парковка	Организованная	Организованная	Организованная	Организованная
<i>Корректировка, %</i>	-	0%	0%	0%
Скорректированная цена, руб./кв. м.		196 457	207 402	249 396
Коэффициент вариации	14,24%			
Общая чистая коррекция	-	23,00%	-14,00%	20,00%
Общая валовая коррекция	-	0,23	0,2	0,2
Весовой коэффициент	1	0,202	0,208	0,208
Рыночная стоимость объекта, руб. (с учетом НДС)	384 231 919			



Оценка затратным подходом

ЧТО ОЦЕНИВАЕМ

Активы, рынок которых не развит в силу специфики:

- специализированные производственные здания;
- специализированное для конкретного производства оборудование

КАК ОЦЕНИВАЕМ

- Отражается сумма затрат, которая потребовалась бы в настоящий момент для создания данного или максимально схожего актива
- Для оценки недвижимого имущества требуются специализированные справочники
- Для движимого имущества – метод индексации балансовой стоимости



Оценка методом индексации балансовой стоимости

$$C_{в/з} = ПС \times I_{дб-до}$$

С_{в/з} - затраты на воспроизводство/замещение объекта на дату оценки, руб.

ПС - первоначальная балансовая стоимость объекта, руб.

I_{дб-до} - индекс изменения стоимости с даты установления первоначальной балансовой стоимости на дату оценки

ИСТОЧНИКИ ИНФОРМАЦИИ

В качестве источников информации для расчета корректировочных индексов используются:

- Данные Федеральной службы государственной статистики (<https://rosstat.gov.ru>)
- Для оборудования европейского производства – Данные европейского центрального банка (<sdw.ecb.europa.eu>)
- Для оборудования американского и азиатского производства – Данные федерального резервного банка (<https://fred.stlouisfed.org>)



Оценка методом индексации балансовой СТОИМОСТИ

Расчет затрат на воспроизводство/замещение движимого имущества методом индексации первоначальной балансовой стоимости

Наименование основного средства	Первоначальная стоимость балансовая, руб.	Остаточная стоимость на дату оценки, руб.	Инв. номер	Корректирующий коэффициент на разницу между датой оценки и датой ввода в эксплуатацию (Россия)	Корректирующий коэффициент на разницу между датой оценки и датой ввода в эксплуатацию (Европа)	Корректирующий коэффициент на разницу между датой оценки и датой ввода в эксплуатацию (США)	Затраты на воспроизводство / замещение, (без НДС) руб.
Пресс-форма (Металлический штамп) для серийного производства комплекта металлических деталей	904 504,48	0,00	00-012234	1,000	1,000	1,175	1 062 704
Пресс-форма для изготовления уплотнителя AL.C080.00.812	105 932,20	0,00	00-014857	1,245	1,000	1,000	131 857
Пресс-форма ПФ WL 229-56 Комплект деталей AL.P300.00.005/006/007/009 (в инвойсе: Пресс форма деталей	739 206,00	0,00	00-014860	1,000	1,000	1,133	837 197



Оценка доходным подходом

Наименование показателя	Обоснование расчетов	Значения
Эффективный валовой доход (ЭВД)	Ар ставка*S* коэфф недозагрузки площадей	44 364 171
Операционные расходы	расходы необходимые для функционирования объекта	11 678 354
Чистый операционный доход (ЧОД (NOI))	Определяется как разница ЭВД и ОР	32 685 817
Чистый операционный доход (ЧОД (NOI))	Определяется как разница ЭВД и ОР	32 685 817
Коэффициент капитализации (Ro)	См. таблицу выше	9,45%
Стоимость объекта в рамках ДП, руб. (с учетом НДС)	Определяется делением ЧОД (NOI) на Ro	345 881 661



Оценка ликвидационной СТОИМОСТИ



Ликвидационная стоимость

Ликвидационная стоимость – величина, которую организация может получить после выбытия объекта, а на дату оценки, за минусом затрат на выбытие. При этом объект основных средств рассматривается в состоянии достигшим **окончания срока полезного использования (ФСБУ)**.

Ликвидационная стоимость **должна ежегодно пересматриваться**.

Ликвидационная стоимость может быть пересмотрена чаще в пределах отчётного года, если есть **обстоятельства, указывающие на возможные ее изменения**.



Расчет ликвидационной стоимости

Наименование основного средства	Инв. Номер	Масса, кг	Материал	Коэффициент засора	Сталь, кг. с учетом засора	Стоимость лома, руб.	Ликвидационная стоимость (без учета НДС), руб.
Защитное ограждение (Роллеты (рольставни) с электроприводом)	00-019439	116	Металл, профиль повышенной прочности, электропривод	0,97	112,52	3 007,50	3 007
Защитное ограждение (Роллеты (рольставни) с электроприводом)	00-020671	116	Металл, профиль повышенной прочности, электропривод	0,97	112,52	3 007,50	3 007
Защитное ограждение (Роллеты (рольставни) с электроприводом)	00-020672	116	Металл, профиль повышенной прочности, электропривод	0,97	112,52	3 007,50	3 007
Защитное ограждение (Роллеты (рольставни) с электроприводом)	00-020673	116	Металл, профиль повышенной прочности, электропривод	0,97	112,52	3 007,50	3 007



Нулевая ликвидационная стоимость

Когда можно установить Ликвидационную стоимость равную нулю?

- компания не ожидает поступления от выбытия объекта в конце срока полезного использования;
- ожидаемая сумма не является существенной;
- ожидаемая сумма не может быть определена.

ВАЖНО

Необходимо обосновать, почему поступления от выбытия объекта не ожидаются и почему сумма от выбытия не может быть определена. Несущественная ожидаемая сумма от выбытия должна быть рассчитана.

Например, зачастую затраты на снос объектов недвижимости превышают прибыли от продажи материалов, получаемых после их сноса.

Стоимость годных остатков после сноса объектов недвижимости определяется согласно **СНИП СН 436-72 «Примерные нормы выхода материалов, получаемых от разборки зданий при их сносе»**.



Определение срока полезного использования



Определение остаточного срока полезного использования

$$T_{\text{оспи}} = T_{\text{сэж}} * (1 - D_{\text{ф}})$$

$T_{\text{оспи}}$ – остаточный срок полезного использования

$T_{\text{сэж}}$ – срок экономической жизни

$D_{\text{ф}}$ – физический износ



Определение физического износа

Шкала экспертных оценок для определения физического износа

Состояние оборудования	Характеристика физического состояния	Износ, %	Нижняя	Среднее значение износа, %	Верхняя
Новое	Новое, установленное и еще не эксплуатировавшееся оборудование в отличном состоянии	0-5	0,0%	2,5%	5,0%
Очень хорошее	Практически новое оборудование, бывшее в недолгой эксплуатации и не требующее ремонта или замены каких-либо частей	6-15	6,0%	10,0%	15,0%
Хорошее	Бывшее в эксплуатации оборудование, полностью отремонтированное или реконструированное, в хорошем состоянии	16-35	16,0%	25,0%	35,0%
Удовлетворительное	Бывшее в эксплуатации оборудование, требующее некоторого ремонта или замены отдельных мелких частей, таких как подшипники, вкладыши и т.д.	36-60	36,0%	50,0%	60,0%
Условно пригодное	Бывшее в эксплуатации оборудование в состоянии, пригодном для дальнейшей эксплуатации, но требующее значительного ремонта или замены главных частей	61-80	61,0%	70,0%	80,0%
Неудовлетворительное	Бывшее в эксплуатации оборудование, требующее капитального ремонта	81-90	81,0%	85,0%	90,0%
Негодное к применению или лом	Оборудование, в отношении которого нет перспектив на продажу, кроме как по стоимости основных материалов, которые можно из него извлечь	91-100	91,0%	95,0%	100,0%



Определение срока экономической жизни

Источники информации

- Учетная политика Предприятия, технические регламенты Предприятия, позиция менеджмента.
- Отраслевые инструкции и регламенты.
- Marshall & Swift (<http://www.marshallswift.com>) о нормативных сроках службы объектов.
- ЕНАО.
- Заключение технических специалистов или привлекаемых оценщиков.



Нормативные сроки службы объектов

Наименование группы машин и оборудования	Специализированное/ Неспециализированное	Постановление №1 от 01.01.2002г. ОКОФ (в ред. Постановлений Правительства РФ №697 от 12.09.2008 г.)	Постановлению СМ СССР №1072 от 22.10.1990 г. (ЕНАО)	По Инструкции ЦСУ СССР от 28.02.1972 г.	По данным справочника Marshall&Swift (США)	Экспертное мнение Исполнителя	Итоговый нормативный срок
Водогрейные котлы	С	10	20	-	-	30	20
Паровые котлы	С	13	19	-	-	20	17
Турбины	С	-	-	-	-	35	35
Турбогенераторы	С	-	-	-	-	25	25
Вспомогательное котельное оборудование: экономайзеры, теплообменники, подогреватели и т.д.	НС	10	10-15	-	-	-	12



Срок экономической жизни меньше нормативного

- менеджмент предприятия считает, что для соблюдения технологии на должном уровне какое-то оборудование должно приобретаться новым и после эксплуатации в течении 7 лет списываться
- актив является специализированным, его нормативный срок службы – 10 лет, но он входит в состав генерирующей единицы, оставшийся срок службы которой, согласно производственным планам, составляет 5 лет
- отдельные компоненты сложного объекта



Оценка признаков обесценения



Оценка признаков обесценения

Зачем проводить тесты на обесценения и можно ли этого избежать?

[К вебинару по ФСБУ](#)

В каких случаях нужно тестировать?

Признаки обесценения

Внешние

- Значительные изменения в технических, правовых, рыночных условиях, негативно влияющие на компанию
- Значительное снижение рыночной стоимости актива
- Значительные изменения процентных ставок
- Сильное изменение условий, в которых используется (эксплуатируется) актив

Внутренние

- Признаки физического и морального устаревания актива
- Денежный отток на приобретение и содержание актива значительно превышает плановые расходы (бюджет)
- Денежный поток или операционная прибыль от использования актива существенно хуже плановых (бюджетных)
- Существенно изменился экономический эффект от использования актива



Внешние источники информации о предполагаемом обесценении

Стоимость актива снизилась
значительнее, чем можно было
ожидать, при этом характер
использования актива не
менялся

Что делать?

Анализируем реестр объектов ОС/НЗС в части:

- дат ввода в эксплуатацию
- трудностей с завершением строительства объектов НЗС
- изменения на рынке подобных активов, которые повлекли снижение их стоимости



Внешние источники информации о предполагаемом обесценении

Наблюдаем или предвидим
изменения технических,
рыночных, экономических,
правовых условий
функционирования организации
в целом или на рынке, в котором
существует актив

Что делать?

Анализируем, будут ли эти
изменения иметь неблагоприятные
последствия

В данном случае современные реалии диктуют нам
необходимость анализировать процессы, связанные
с текущей ситуацией в стране:

- как они влияют на деятельность
компании/отрасль,
- какие негативные последствия возникли в
результате санкций, изменения договорных
обязательств, нарушения цепочек поставок и т.п.



Внешние источники информации о предполагаемом обесценении

За год повысились процентные ставки и нормы доходности инвестиций, то это может привести к существенному увеличению ставки дисконтирования, которая используется при расчете ценности использования, и приведет к уменьшению значения ценности использования

Что делать?

Анализируем динамику изменения ключевой ставки ЦБ, анализируем, не произошло ли увеличение процентных ставок по заемным средствам самой компании



Внутренние источники информации о предполагаемом обесценении

Актив устарел, то есть имеются
гораздо более совершенные
аналоги или произошла
физическая порча актива

Что делать?

Проводим инвентаризацию,
анализируем ее результаты



Внутренние источники информации о предполагаемом обесценении

Наблюдаем какие-то значительные изменения, которые могут неблагоприятно сказаться на организации в целом или на интенсивности использования актива: его простой, планы по прекращению или реструктуризации деятельности, к которой он относится

Что делать?

Анализируем планы компании по строительству и вводу в эксплуатацию объектов, непрерывности деятельности, сокращению деятельности, выбытию непрофильных активов/бизнесов, продажи активов (ОС).



Внутренние источники информации о предполагаемом обесценении

Годовые экономические
показатели хуже ожидаемых

Что делать?

- анализ бюджета компании, сравнение план/факта;
- оценка финансового состояния компании на основе данных бухгалтерской отчетности (расчет коэффициентов финансовой устойчивости).



Внутренние источники информации о предполагаемом обесценении

Балансовая стоимость инвестиций превышает балансовую стоимость чистых активов объекта инвестиций или дивиденды превышают общий совокупный доход объекта инвестиций

Что делать?

Анализируем финансовые вложения компании в долевые инструменты (на базе бухгалтерской отчетности самого предприятия и отчетности объекта(-ов) инвестиций)



Результат оценки признаков обесценения

По результатам проведения оценки признаков обесценения может быть составлена бухгалтерская справка, в содержании которой будет указано:

- организация проанализировала возможные признаки обесценения
- перечисление признаков, согласно стандарту
- иные признаки, которые могут относиться к конкретному предприятию и ее активам
- вывод об отсутствии признаков или о наличии и необходимости проведения теста на обесценение.



Тестиrowание на обесценение



Базовые аспекты тестирования на обесценение

Тест на обесценение – это сравнение балансовой стоимости и возмещаемой суммы

- Процедура тестирования по МСФО (IAS 36) не распространяется на запасы
- Оценить **возмещаемую стоимость** – оценить варианты, как возместить затраты, потраченные на создание / приобретение актива



Возмещаемая стоимость: что больше?

Справедливая
стоимость – затраты
на выбытие

Ценность
использования*

***Ценность использования** – дисконтированная стоимость всех будущих денежных потоков, которые ожидаются от использования актива или ЕГДС



Единица, генерирующая денежные средства

- актив не может приносить доход сам по себе: только в совокупности с другими активами
- необходимо идентифицировать наименьшую группу активов, которые способны обеспечивать поступление денежных средств
- ЕГДС может быть предприятие в целом, т.е. при оценке ценности использования оценивается стоимость бизнеса
- если стоимость актива, отраженная на балансе больше возмещаемой стоимости, признается обесценение
- если объект еще не используется, при оценке ценности использования в расчет включаются затраты, необходимые на строительство объекта



Задачи. Убыток от обесценения

Балансовая стоимость	450
Ценность использования	220
Справедливая стоимость	300
Расходы на продажу	60



Чему равна возмещаемая стоимость актива?

Чему равен убыток от обесценения?



Задачи. Убыток от обесценения

Балансовая стоимость	450
Ценность использования	220
Справедливая стоимость	300
Расходы на продажу	60

Чему равна возмещаемая стоимость актива?

Решение:

$$300 - 60 = 240 > 220$$

Ответ:

Возмещаемая стоимость = СС – затраты на выбытие = 240



Задачи. Убыток от обесценения

Балансовая стоимость	450
Ценность использования	220
Справедливая стоимость	300
Расходы на продажу	60

Чему равен убыток от обесценения?

Решение:

$$450 - 240 = 210$$



Задачи. Убыток от обесценения

Балансовая стоимость	450
Ценность использования	?
Справедливая стоимость	600
Расходы на продажу	60



Чему равна возмещаемая стоимость актива?

Чему равен убыток от обесценения?



Задачи. Убыток от обесценения

Балансовая стоимость	450
Ценность использования	?
Справедливая стоимость	600
Расходы на продажу	60

Чему равна возмещаемая стоимость актива?

Решение:

$$600 - 60 = 540$$

Ответ:

Возмещаемая стоимость = СС – затраты на выбытие = 540



Задачи. Убыток от обесценения

Балансовая стоимость	450
Ценность использования	?
Справедливая стоимость	600
Расходы на продажу	60

Чему равен убыток от обесценения?

Ответ:

Обесценения нет



Алгоритм расчета ценности использования

- Выделение генерирующих единиц (групп активов, самостоятельно генерирующих денежные потоки).
- Определение длительности прогнозного периода.
- Определение вида денежного потока.
- Расчет денежного потока:
 - Формирование макроэкономических и отраслевых допущений.
 - Построение прогноза объемов продаж и цен реализации.
 - Построение прогноза затрат.
 - Прогноз капитальных вложений, амортизационных отчислений.
 - Прогноз изменений оборотного капитала.
- Расчет ставки дисконтирования.
- Расчет терминальной стоимости.
- Расчет ценности использования.



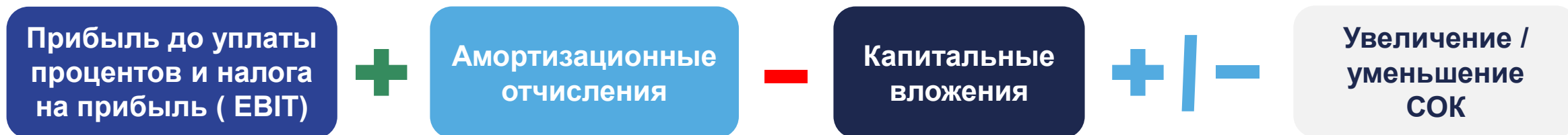
Расчет ценности использования

Основные положения стандарта, регламентирующие расчет ценности использования

Элемент расчета	Рекомендации Стандарта
Период прогнозирования	Обычный срок – пять лет. Использование других сроков должно быть обосновано (§33,35)
Денежный поток	Доналоговый, считается на инвестированный капитал. Может быть как реальным, так и номинальным. Не учитывает будущие улучшения и модернизации, но учитывает замещение активов с более коротким сроком службы в рамках генерирующей единицы (§44, 49)
Ставка дисконтирования	Считается на основе обычной для данного рынка средневзвешенной стоимости капитала организации. Доналоговая и согласованная со способом учета инфляции в потоке (§40, 55)
Постпрогнозный период	Темп роста стабильный или понижающийся, иное должно быть специально обосновано. Продолжительность постпрогнозного периода ограничена (§33, 36)
Финансовая деятельность	Данные потоки в расчете не учитываются (§50)



Денежный поток до налогообложения



Формирование макроэкономических и отраслевых допущений

- Все допущения должны быть обоснованы и подкреплены доказательствами.
- Преобладание внешних источников данных.
- Темп роста стабильный или понижающийся, если не обосновано другое.

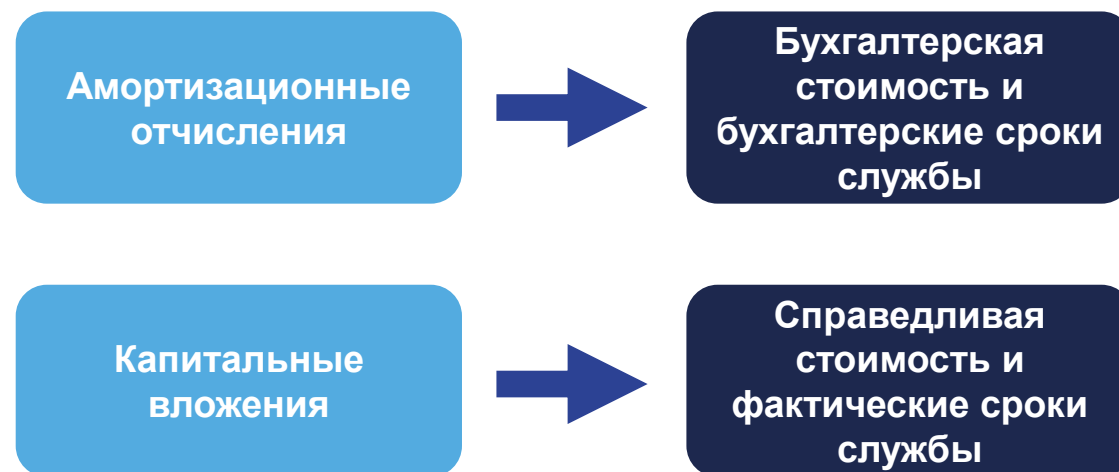
Economist Intelligence Unit	www.viewswire.eiu.com	Прогноз инфляции, прогноз валютных курсов
МЭР	www.ecomomy.gov.ru	Прогноз инфляции, цен на отдельные ресурсы, темпов роста заработной платы и т.д.
Аналитические агентства		Отраслевые исследования
Финансовые показатели компаний-аналогов или отраслевые данные	www.scrin.ru , www.spark.ru , Reuters, Bloomberg	Оборачиваемость запасов, дебиторской и кредиторской задолженности, уровень рентабельности, отраслевое соотношение собственных и заемных средств



Прогноз капитальных вложений, амортизационных отчислений

Капитальные вложения – затраты для поддержания уровня экономических выгод, возникновение которых ожидается от актива в его текущем состоянии:

- затраты на повседневное обслуживание активов генерирующей единицы
- затраты, которые необходимо осуществить для замещения активов генерирующей единицы с более коротким сроком службы



Прогноз изменений оборотного капитала

Собственный оборотный капитал
= Запасы + Дебиторская
задолженность – Кредиторская
задолженность

- Прогноз изменения уровня собственного оборотного капитала связан с определением потребности Предприятия в оборотных средствах.
- Потребность в оборотном капитале может быть определена на основании:
 - среднеотраслевых сроков оборачиваемости элементов собственного оборотного капитала;
 - среднеотраслевого отношения собственного оборотного капитала и выручки предприятий отрасли;
 - анализа сложившейся структуры оборотного капитала Предприятия за ретроспективный период.



Ставка дисконтирования

Ставка дисконтирования – ставка, отражающая текущие рыночные оценки временной стоимости денег и рисков, специфически присущих данному активу

Ставка дисконтирования рассчитывается по Модели средневзвешенной стоимости капитала WACC (Weighted average cost of capital)



Модель средневзвешенной стоимости капитала **WACC**

$$\mathbf{WACC = Re * We + Rd * Wd * (1-t)}$$

Re – затраты на собственный капитал

We – доля собственного капитала в структуре капитала компании

Rd – затраты на заемный капитал (% ставки по займам)

Wd – доля процентного заемного капитала в структуре капитала компании

T – ставка налога на прибыль



Метод оценки капитальных активов CAPM

$$R_e = R_f + \beta * (R_m - R_f) + C + S1+S2$$

R_f – безрисковая ставка дохода

β – коэффициент бета

$(R_m - R_f)$ – рыночная премия за риск

C – премия за страновой риск

$S1, S2$ – премия за размер компании и специфические риски

Все компоненты для расчета ставки дисконтирования зачастую определяются по данным рынка США ввиду наличия открытых данных

Обычно это [сайт Асвата Дамодарана](#)



Пересчет долларовой ставки в рублевую

$$D_{\text{руб}} = (1 + D_{\text{долл}}) \times (1 + r_{\text{руб}}) / (1 + r_{\text{долл}}) - 1$$

$D_{\text{руб}}$ – ставка дисконтирования для рублевого денежного потока

$D_{\text{долл}}$ – ставка дисконтирования для долларového денежного потока

$r_{\text{руб}}$ – доходность по рублевым государственным ценным бумагам

$r_{\text{долл}}$ – доходность по еврооблигациям России, номинированным в долл. США



Расчет терминальной стоимости

Терминальная стоимость – потенциальная стоимости бизнеса/ актива на конец прогнозной модели.



Расчет ценности использования

Наименование	2022 г.	2023г.	2024 г.	T
	Денежный поток			
Прибыль от продаж	20 000	21 000	22 000	
(+) амортизация	3 000	3 500	3 800	
(-) увеличение СОК	1 000	1 200	1 100	
(-) инвестиции	5 000	5200	5 300	
Денежный поток	17 000	18 100	19 400	20 564
Ставка дисконтирования	18,00%	18,00%	18,00%	18,00%
Период дисконтирования	0,5	1,5	2,5	2,5
Текущая стоимость чистых денежных потоков	15 650	14 121	12 826	
Долгосрочный темп роста	6,00%			
Ставка капитализации для остаточной стоимости	12,00%			
Остаточная стоимость	113 298			171 367
Собственный оборотный капитал	27350			
Ценность использования	128 544			



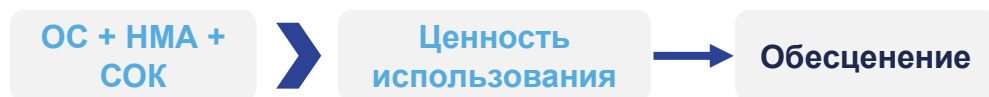
IAS-36 «Обесценение активов»: порядок распределения убытка

- Уменьшается (вплоть до нуля) стоимость деловой репутации, распределенной на данную генерирующую единицу (либо группу единиц).
- Оставшаяся сумма убытка распределяется на другие (в том числе корпоративные) активы единицы, пропорционально их балансовым стоимостям.
- Обесценению не подлежат активы, чья справедливая стоимость за вычетом затрат на продажу поддается определению и превышает их балансовую стоимость.
- Стоимость актива не может уменьшена ниже нуля.



Порядок распределения убытка от обесценения

1. Сравниваем величину ценности использования со стоимостью активов: (ОС, НМА, СОК).



2. Уменьшаем стоимость деловой репутации, распределенной на данную генерирующую единицу.
3. Оставшуюся сумму убытка от обесценения распределяем на специализированные активы Предприятия пропорционально справедливой стоимости.

Наименование	ДО теста	ПОСЛЕ теста
ОС неспециализированные	60	60
ОС специализированные	170	56,95
НМА специализированные	30	10,05
СОК	60	60
Гудвилл	40	0
Итого активов генерирующей единицы	360	253
(в т.ч. без учета гудвилл)	320	
Ценность использования	253	253
Обесценение		67



ОЦЕНКА В РАМКАХ ПРИМЕНЕНИЯ ФСБУ

Оценка справедливой и ликвидационной стоимости, определение сроков полезного использования, тестирование на обесценение

ЭКСПЕРТЫ ГРУППЫ «ДЕЛОВОЙ ПРОФИЛЬ» ОКАЖУТ МЕТОДОЛОГИЧЕСКУЮ И ПРАКТИЧЕСКУЮ ПОМОЩЬ В ПРОВЕДЕНИИ ОЦЕНКИ, СОГЛАСНО ТРЕБОВАНИЯМ СТАНДАРТОВ

- Оценка основных средств по ФСБУ 6/2020: оценка справедливой стоимости ОС и инвестиционной недвижимости в соответствии с МСФО (IFRS) 13
- Оценка ликвидационной стоимости основных средств
- Оценка признаков наличия обесценения и проведение тестирования на обесценение
- Оценка признаков наличия обесценения капитальных вложений по ФСБУ 26/2020 и проведение тестирования на обесценение в соответствии с МСФО (IAS) 36
- Оценка чистой стоимости продажи запасов по ФСБУ 5/2019
- Оценка признаков наличия обесценения и проведение тестирования на обесценение запасов

ПРОФАЙЛ

- Обширный опыт сопровождения перехода на новые стандарты учета и актуализации учетной политики.
- Специалисты-практики с многолетним опытом проведения оценки и квалификацией, подтвержденной национальными и международными сертификатами
- Более 25 лет успешной реализации проектов в области оценки.
- Комплексный подход к реализации проектов – от проведения оценки до методологической поддержки в закреплении порядка проведения в учетной политике



ЮЛИЯ БЕЛОГОЦРЕВА

Партнер практики Инвестиционного консалтинга и оценки

☎ +7 (495) 740-16-01

✉ contact@delprof.ru

О Группе

Группа «ДЕЛОВОЙ ПРОФИЛЬ» - одна из крупнейших российских организаций, оказывающих услуги в области оценки и инвестиционного консалтинга, бухучета, аудита и МСФО, налогов и права, финансового и управленческого консультирования

Цифры и факты

- Более **25 лет** опыта работы
- Свыше **200** специалистов, более **20** оценщиков
- Более **60** городов по всей России
- Свыше **17 000** успешно реализованных проектов для ведущих игроков различных отраслей

Рейтинги

Группа ежегодно занимает ведущие позиции в списках крупнейших оценочных и консалтинговых организаций России по версии аналитического агентства RAEX.

10 место – в области оценки для целей МСФО

7 место – в области подготовки отчетности по РСБУ





**Группа «ДЕЛОВОЙ ПРОФИЛЬ» -
более 25 лет расширяем горизонты консалтинга**

СВЯЖИТЕСЬ С НАМИ ДЛЯ КОНСУЛЬТАЦИИ

 +7 (495) 740-16-01

 delprof.ru

 contact@delprof.ru