

ПРАКТИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ ТЕСТА НА ОБЕСЦЕНЕНИЕ В РАМКАХ ФСБУ:

как тестировать нематериальные активы,
основные средства, капвложения и запасы





ЮЛИЯ БЕЛОГОРЦЕВА

Партнер практики Инвестиционного консалтинга и оценки, руководитель Рабочей группы по капитализации НМА и оценке ИС при Совете по Интеллектуальной собственности ТПП РФ

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

РАБОЧАЯ ГРУППА ПО КАПИТАЛИЗАЦИИ НЕМАТЕРИАЛЬНЫХ АКТИВОВ И ОЦЕНКЕ ИНТЕЛЛЕКТУАЛЬНОЙ СОБСТВЕННОСТИ

Задачи рабочей группы

- Методологическая и практическая поддержка бизнеса в области капитализации НМА
- Выработка эффективных решений по трансформации подходов к оценке ИС,
- Обеспечение донесения разработанных членами рабочей группы инициатив до органов власти
- Способствование развитию рынка интеллектуальной собственности в России

Ближайшее заседание: вторая половина сентября

Повестка: льготные условия принятия РИД к учету, возможность отражения в учете по рыночной стоимости

Ключевые темы, планируемых к проработке в рамках Рабочей группы

- Льготное налогообложение РИД
- Разработка и применение мер государственной поддержки создания и использования ИС в деятельности бизнеса
- Подходы к определению стоимости ИС для целей увеличения капитализации бизнеса и коммерциализации объектов ИС
- Применение нового федерального стандарта бухгалтерского учета – ФСБУ 14/2022 «Нематериальные активы», признание и учет НМА
- Повышение инвестиционной привлекательности бизнеса за счет интеллектуальной собственности
- Использование объектов ИС в качестве залога для привлечения банковского финансирования
- И другие вопросы, которые могут быть инициированы бизнесом



ТЕСТ НА ОБЕСЦЕНЕНИЕ В РАМКАХ ФСБУ

- Ключевые аспекты тестирования на обесценение
 - Порядок проведения теста на обесценения
 - Порядок определения чистой стоимости продажи запасов
 - Отражение признаков обесценения в учетной политике
-



ТРЕБОВАНИЯ ФСБУ 6/2020 В ЧАСТИ ПРОВЕДЕНИЯ ОЦЕНКИ

Наименование актива	Процедура, проводимая в соответствии с ФСБУ	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 ФСБУ	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 ФСБУ	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



ТРЕБОВАНИЯ ФСБУ 14/2022 В ЧАСТИ ПРОВЕДЕНИЯ ОЦЕНКИ

Наименование актива	Процедура, проводимая в соответствии с ФСБУ	Условия проведения	Периодичность проведения	Стандарт
Нематериальные активы	Оценка справедливой стоимости	Выбор организацией способа отражения в бухгалтерском учете по справедливой стоимости. При условии существования активного рынка	Как минимум в конце каждого года и чаще – при наличии признаков изменения стоимости	ФСБУ 14/2022, МСФО (IFRS) 13
	Тестирование на обесценение	При наличии признаков обесценения При наличии НМА с неопределенным сроком полезного использования При наличии НМА не готовых к использованию	Ежегодно	ФСБУ 14/2022, МСФО (IAS) 36
Гудвил	Тестирование на обесценение		Ежегодно	ФСБУ 14/2022, МСФО (IAS) 36



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
- непрерывность деятельности
- сокращение деятельности
- выбытие непрофильных активов / бизнесов
- продажи активов



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 долеваемые инструменты



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.



ТЕСТИРОВАНИЕ 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



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
Справедливая стоимость	600
Расходы на продажу	60



Чему равна возмещаемая стоимость актива?

Чему равен убыток от обесценения?



ЗАДАЧИ. УБЫТОК ОТ ОБЕСЦЕНЕНИЯ

Балансовая стоимость	450
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
Справедливая стоимость	600
Расходы на продажу	60

Чему равен убыток от обесценения?

Ответ:

Обесценения нет



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



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.



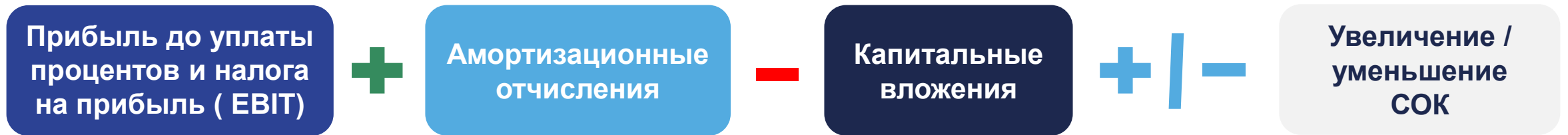
РАСЧЕТ ЦЕННОСТИ ИСПОЛЬЗОВАНИЯ

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



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.

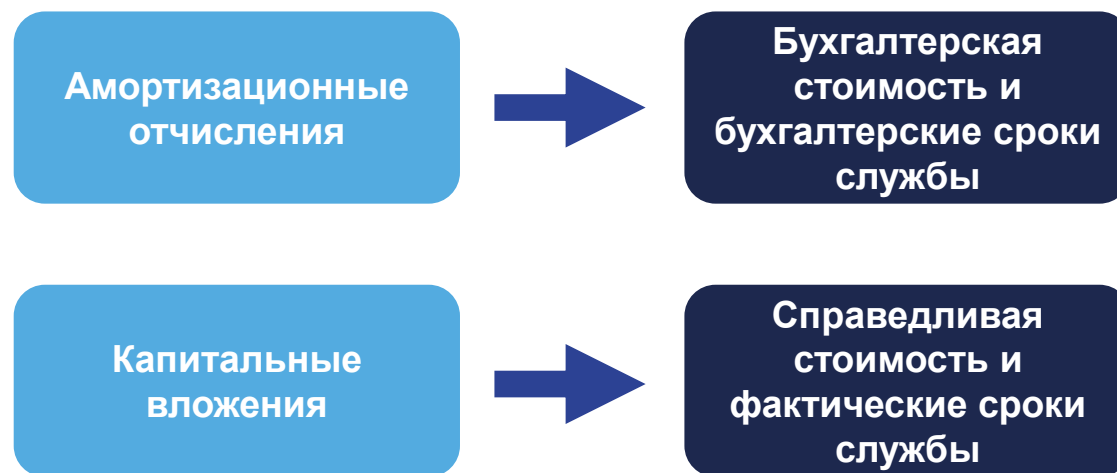
Economist Intelligence Unit	www.viewswire.eiu.com	Прогноз инфляции, прогноз валютных курсов
МЭР	www.ecomomy.gov.ru	Прогноз инфляции, цен на отдельные ресурсы, темпов роста заработной платы и т.д.
Аналитические агентства		Отраслевые исследования
Финансовые показатели компаний-аналогов или отраслевые данные	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.



РАСЧЕТ СТАВКИ ДИСКОНТИРОВАНИЯ

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

Определение ставки, согласно МСФО (IAS) 36:

- получение на рынке, то есть по данным сделок для аналогичных активов
- ставка привлечения доп. заемных средств организацией с учетом рисков, характерных для конкретных денежных потоков, странового, валютного и ценового риска
- модель средневзвешенной стоимости капитала WACC (Weighted average cost of capital)

Читать статью по расчету
ставки дисконтирования



МОДЕЛЬ СРЕДНЕВЗВЕШЕННОЙ СТОИМОСТИ КАПИТАЛА **WACC**

$$\mathbf{WACC = R_e * W_e + R_d * W_d * (1 - t)}$$

R_e – затраты на собственный капитал

W_e – доля собственного капитала в структуре капитала компании

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

W_d – доля процентного заемного капитала в структуре капитала компании

T – ставка налога на прибыль



МЕТОД ОЦЕНКИ КАПИТАЛЬНЫХ АКТИВОВ CAPM

$$R_e = R_f + \beta * (R_m - R_f) + C + S_1 + S_2 + S_3$$

R_f – безрисковая ставка дохода

β – коэффициент бета

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

C – премия за страновой риск

S_1, S_2, S_3 – премия за размер компании и специфические риски

Безрисковая ставка предусматривает возможность инвестиций в безрисковый актив, воспринимаемый всеми инвесторами как связанный с незначительным риском.

Премия за риск вложения в акции определяется как разница между ожидаемой доходностью фондового рынка и безрисковой процентной ставкой.

Бета-коэффициент акции является мерой рыночного риска акции, показывая изменчивость доходности акции к доходности на рынке в среднем.



КОЭФФИЦИЕНТ β

$$B_l = B_u * (1 + (1 - T_c) * D/E)$$

B_u — бета без леввереджа (безрычаговая бета или $\beta_{unlevered}$)

B_l – бета с левверджем (рычаговая бета или $\beta_{levered}$)

T_c – налоговая ставка на прибыль

D/E – целевой коэффициент отношения заемных средств к собственным средствам для отрасли объекта оценки



ПРЕМИИ ЗА РИСК

Премия за страновой риск

Премия за страновой риск отражает дополнительный доход, который потребует инвестор за риск, связанный с вложениями в российские компании по сравнению с компаниями, функционирующими в США

Премия за размер компании

Показатель премии за риск инвестирования в компании с небольшой капитализацией рассчитывается как разница между средней исторической доходностью по инвестициям на фондовом рынке США и средней исторической доходностью по инвестициям таких компаний

Премия за риск, связанный со спецификой деятельности данной компании

Премия за специфические риски отражает дополнительные риски, связанные с инвестициями в анализируемую компанию, которые не покрываются безрисковой ставкой доходности и премиями за другие риски



АЛГОРИТМ ОПРЕДЕЛЕНИЯ СТЕПЕНИ РИСКА ОЦЕНИВАЕМОЙ КОМПАНИИ

Фактор риска	Степень риска		
	Низкая	Средняя	Высокая
Уровень установленных тарифов	1	2	3
Зависимость от ключевых сотрудников	1	2	3
Корпоративное управление	1	2	3
Зависимость от ключевых потребителей	1	2	3
Зависимость от ключевых поставщиков	1	2	3
Наличие перспективы развития бизнеса	1	2	3
Состояние основных фондов	1	2	3
Финансовое состояние компании и возможность привлечения средств для финансирования капвложений	1	2	3
А. Итого (сумма):			
Б. Рассчитанная степень риска (Б=А/8):			



АЛГОРИТМ ОПРЕДЕЛЕНИЯ ВЕЛИЧИНЫ ФАКТОРОВ РИСКА

Фактор риска	Степень риска	Проявления
Установленные тарифы	Низкая	Низкий уровень установленных тарифов (ниже среднеотраслевого)
	Средняя	Средний уровень установленных тарифов (на уровне среднеотраслевого)
	Высокая	Высокий уровень установленных тарифов (минимальный запас прочности)
Зависимость от ключевых сотрудников	Низкая	Отсутствие зависимости от ключевых сотрудников
	Средняя	Средняя степень зависимости – часть ключевых сотрудников может быть заменена на новых в случае их ухода
	Высокая	Имеется высокая зависимость от ключевых сотрудников



АЛГОРИТМ ОПРЕДЕЛЕНИЯ ВЕЛИЧИНЫ ФАКТОРОВ РИСКА

Фактор риска	Степень риска	Проявления
Корпоративное управление	Низкая	<p>Прозрачность структуры собственности и отсутствие негативного влияния крупных акционеров на интересы других заинтересованных лиц;</p> <p>Соблюдение прав финансово заинтересованных лиц (проведение собраний, порядок голосования, право собственности, защита против поглощения);</p> <p>Финансовая прозрачность, своевременность и доступность информации, наличие независимых аудиторов;</p> <p>Представление интересов всех акционеров в Совете директоров, независимость и ответственность директоров.</p>
	Средняя	<p>Наличие информации о структуре собственности, возможно преобладание интересов крупных акционеров, права миноритарных акционеров в целом защищены;</p> <p>Имеются отдельные недостатки, но в целом права финансово заинтересованных лиц соблюдаются;</p> <p>Отдельные недочеты в области качества финансовой отчетности, раскрытия и своевременности предоставления информации;</p> <p>В Совете директоров могут доминировать представители крупных акционеров и руководства компании, ответственность Совета может быть ограничена, может отсутствовать четкая политика в отношении оценки результатов работы и вознаграждения директоров.</p>
	Высокая	<p>Непрозрачность структуры собственности, негативное влияние крупных акционеров на интересы других заинтересованных лиц, ущемление прав миноритарных акционеров;</p> <p>Несоблюдение прав финансово заинтересованных лиц (нарушения порядка проведения собраний, порядка голосования, прав собственности, отсутствие защиты против поглощения);</p> <p>Отсутствие финансовой прозрачности, несвоевременность и недоступность информации, отсутствие независимых аудиторов;</p> <p>Представление интересов отдельных акционеров в Совете директоров, неспособность Совета директоров обеспечить контроль за качеством работы менеджмента, отсутствие независимости и ответственности директоров.</p>



АЛГОРИТМ ОПРЕДЕЛЕНИЯ ВЕЛИЧИНЫ ФАКТОРОВ РИСКА

Фактор риска	Степень риска	Проявления
Зависимость от ключевых потребителей продукции	Низкая	Имеется широко диверсифицированная клиентская база потребителей услуг;
	Средняя	Имеется несколько крупных потребителей, однако их возможный уход не окажет существенного материального влияния на результаты работы оцениваемой компании.
	Высокая	Имеется несколько крупных потребителей, уход которых может оказать существенное материальное влияние на результаты работы оцениваемой компании.
Зависимость от ключевых поставщиков	Низкая	Отсутствует зависимость от поставщиков продукции или услуг определенного вида (топлива, электроэнергии, ремонтных услуг и т.д.)
	Средняя	Имеется несколько основных поставщиков продукции (топлива, электроэнергии, оборудования) и услуг (ремонт), которые могут быть заменены в случае необходимости.
	Высокая	Имеется зависимость от поставщиков продукции или услуг определенного вида.



АЛГОРИТМ ОПРЕДЕЛЕНИЯ ВЕЛИЧИНЫ ФАКТОРОВ РИСКА

Фактор риска	Степень риска	Проявления
Наличие перспективы развития бизнеса	Низкая	Имеются хорошие перспективы экономического роста;
	Средняя	Имеются средние перспективы экономического роста;
	Высокая	Имеются низкие перспективы экономического роста или даже спад;
Состояние основных фондов	Низкая	Степень износа основных средств до 40%.
	Средняя	Степень износа основных средств от 40 до 70%.
	Высокая	Степень износа основных средств более 70%.
Финансовое состояние компании и возможность привлечения средств для финансирования капвложений	Низкая	Высокая ликвидность
	Средняя	Средняя ликвидность
	Высокая	Низкая ликвидность



АЛГОРИТМ РАСЧЕТА ПРЕМИИ ЗА СПЕЦИФИЧЕСКИЙ РИСК

Степень риска	Рассчитанное значение	Размер премии за специфический риск
Низкая	1	0,50%
	1,25	1,00%
	1,5	1,50%
Средняя	1,75	2,00%
	2	2,50%
	2,25	3,00%
Высокая	2,5	3,50%
	2,75	4,00%
	3	5,00%



ПЕРЕСЧЕТ ДОЛЛАРОВОЙ СТАВКИ В РУБЛЕВУЮ

$$\text{CAPMrubles} = (1 + \text{CAPM}) \times ((1 + \text{Rrubles}) / (1 + R)) - 1$$

CAPMrubles – значение ставки дисконтирования денежного потока в рублях

CAPM – значение ставки дисконтирования долларового потока

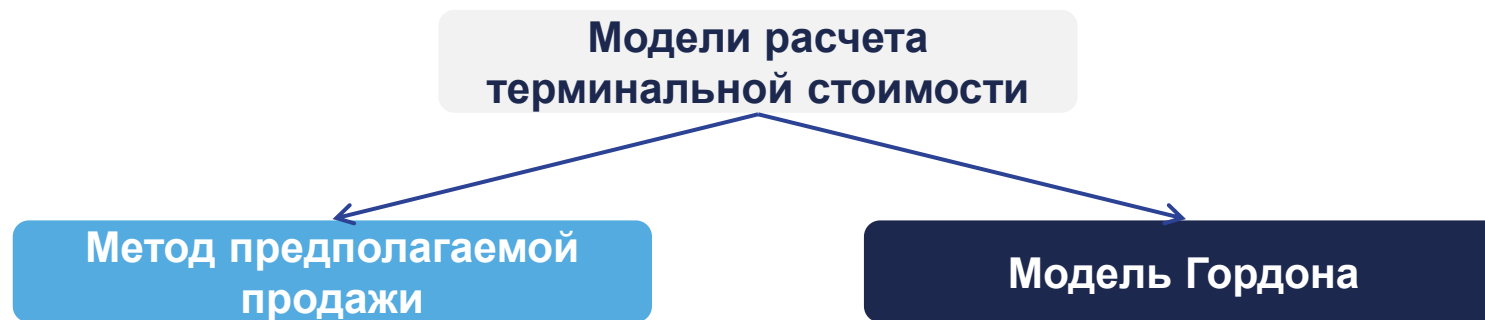
Rrubles – долгосрочная доходность облигаций РФ на рынке ОФЗ

R – доходность еврооблигаций РФ, номинированных в долларах США



РАСЧЕТ ТЕРМИНАЛЬНОЙ СТОИМОСТИ

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



$$V_{\text{ter}} = CF_{\text{ter}} * (1+g) / (WACC-g)$$

g – долгосрочный темп роста



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 терминальной стоимости	12,00%			
Терминальная 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.



ПОРЯДОК РАСПРЕДЕЛЕНИЯ УБЫТКА ОБ 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



ВОССТАНОВЛЕНИЕ УБЫТКА ОТ ОБЕСЦЕНЕНИЯ

ВНЕШНИЕ ИСТОЧНИКИ

- наличие наблюдаемых признаков того, что стоимость актива за период значительно выросла
- произошли или произойдут значительные изменения, имеющие благоприятные последствия для организации
- рыночные процентные ставки или иные рыночные нормы доходности инвестиций понизились в течение периода

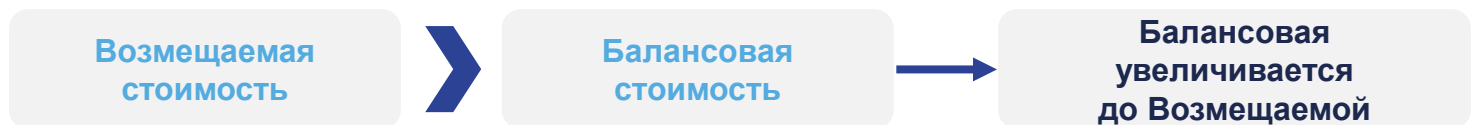
ВНУТРЕННИЕ ИСТОЧНИКИ

- значительные изменения, имеющие благоприятные последствия для организации, произошли в течение периода или, как ожидается, произойдут в ближайшем будущем в отношении интенсивности и способа использования или ожидаемого использования актива
- показатели внутренней отчетности указывают на то, что экономическая эффективность актива лучше или будет лучше, чем ожидалось



ОСНОВНЫЕ АСПЕКТЫ ВОССТАНОВЛЕНИЯ УБЫТКА ОТ ОБЕСЦЕНЕНИЯ

1. Организация ежегодно оценивает вышеуказанные признаки отсутствия или уменьшения обесценения и при их наличии определяет возмещаемую сумму актива



2. Возросшая балансовая стоимость актива не может превышать его балансовую стоимость до признания убытка
3. Увеличения восстановления убытка от обесценения свыше значения балансовой стоимости актива до признания убытка возможен, если активы учитываются по переоцененной стоимости

ВАЖНО: Обесценение гудвила не подлежит восстановлению



ОБЕСЦЕНЕНИЕ ЗАПАСОВ



ТЕСТИРОВАНИЕ ЗАПАСОВ НА ОБЕСЦЕНЕНИЕ ПО ФСБУ 5/2019

Необходимо сравнивать себестоимость запасов с чистой стоимостью их продажи на каждую отчетную дату (п. 28 ФСБУ 5/2019)



ЗАДАЧИ. ЧИСТАЯ СТОИМОСТЬ ПРОДАЖИ

Балансовая стоимость сырья для производства	200
Стоимость продажи готовой продукции	280
Затраты, связанные с производством	50
Предполагаемые расходы на продажу	15



Чему равна чистая стоимость продажи?

Есть ли обесценение?



ЗАДАЧИ. ЧИСТАЯ СТОИМОСТЬ ПРОДАЖИ

Балансовая стоимость сырья для производства	200
Стоимость продажи готовой продукции	280
Затраты, связанные с производством	50
Предполагаемые расходы на продажу	15

Чему равна чистая стоимость продажи?

Решение:

$$280 - 50 - 15 = 215$$

Есть ли обесценение?

Решение:

215 > 200 – обесценения не произошло



ЗАДАЧИ. ЧИСТАЯ СТОИМОСТЬ ПРОДАЖИ

Балансовая стоимость сырья для производства	300
Стоимость продажи готовой продукции	280
Затраты, связанные с производством	50
Предполагаемые расходы на продажу	15



Чему равна чистая стоимость продажи?

Есть ли обесценение?



ЗАДАЧИ. ЧИСТАЯ СТОИМОСТЬ ПРОДАЖИ

Балансовая стоимость сырья для производства	300
Стоимость продажи готовой продукции	280
Затраты, связанные с производством	50
Предполагаемые расходы на продажу	15

Чему равна чистая стоимость продажи?

Решение:

$$280 - 50 - 15 = 215$$

Есть ли обесценение?

Решение:

$$215 < 300 \rightarrow 300 - 215 = 85$$

Обесценение составило 85 у.е.



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

РАБОЧАЯ ГРУППА ПО КАПИТАЛИЗАЦИИ НЕМАТЕРИАЛЬНЫХ АКТИВОВ И ОЦЕНКЕ ИНТЕЛЛЕКТУАЛЬНОЙ СОБСТВЕННОСТИ

Задачи рабочей группы

- Методологическая и практическая поддержка бизнеса в области капитализации НМА
- Выработка эффективных решений по трансформации подходов к оценке ИС,
- Обеспечение донесения разработанных членами рабочей группы инициатив до органов власти
- Способствование развитию рынка интеллектуальной собственности в России

Ближайшее заседание: вторая половина сентября

Повестка: льготные условия принятия РИД к учету, возможность отражения в учете по рыночной стоимости

Ключевые темы, планируемых к проработке в рамках Рабочей группы

- Льготное налогообложение РИД
- Разработка и применение мер государственной поддержки создания и использования ИС в деятельности бизнеса
- Подходы к определению стоимости ИС для целей увеличения капитализации бизнеса и коммерциализации объектов ИС
- Применение нового федерального стандарта бухгалтерского учета – ФСБУ 14/2022 «Нематериальные активы», признание и учет НМА
- Повышение инвестиционной привлекательности бизнеса за счет интеллектуальной собственности
- Использование объектов ИС в качестве залога для привлечения банковского финансирования
- И другие вопросы, которые могут быть инициированы бизнесом



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

10 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