

## **СПРАВЕДЛИВАЯ СТОИМОСТЬ: МЕЖДУНАРОДНЫЕ ПОДХОДЫ К ОЦЕНКЕ АКТИВОВ ТРАНСПОРТНЫХ ОРГАНИЗАЦИЙ**

*Н. С. ФЕДИВА*

*Белорусская железная дорога, г. Минск*

*С. Л. ШАТРОВ, А. В. КРАВЧЕНКО*

*Белорусский государственный университет транспорта, г. Гомель*

Актуальность применения оценки по справедливой стоимости обусловливается необходимостью обеспечения внешних пользователей полной и достоверной бухгалтерской информацией с учетом всех особенностей рынка в реальных условиях.

В МСФО определение справедливой стоимости приводится в нескольких стандартах.

Согласно МСФО 13 «Оценка справедливой стоимости» п. 24 справедливая стоимость – цена, которая была бы получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства в ходе обычной сделки на основном (или наиболее выгодном) рынке на дату оценки в текущих рыночных условиях, независимо от того, является ли такая цена непосредственно наблюдаемой или рассчитывается с использованием другого метода оценки. В соответствии с МСФО (IFRS) 16 «Основные средства» справедливая стоимость – сумма, на которую можно обменять актив при совершении сделки между хорошо осведомленными, желающими совершить такую операцию сторонами, осуществленной на общих основаниях.

Исходя из МСФО (IFRS) 38 «Нематериальные активы», в качестве первоначальной стоимости актива может быть применена справедливая стоимость во всех случаях, кроме отдельного приобретения (когда цена и прямые затраты на покупку актива определены).

В МСФО (IFRS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка» справедливая стоимость – сумма денежных средств, достаточная для приобретения актива или исполнения обязательства при совершении сделки между хорошо осведомленными, действительно желающими совершить такую сделку, независимыми друг от друга сторонами.

Обобщая определения справедливой стоимости, приведенные в МСФО, можно сказать, что справедливая стоимость актива – это фактическая или будущая сумма денежных средств, которую можно получить в результате невынужденной сделки между хорошо осведомленными и независимыми сторонами, при обязательном соблюдении баланса интересов сторон, участвующих в сделке, и учете временного фактора. Оценка справедливой стоимости требует, чтобы компания определила следующие компоненты (МСФО (IFRS) 13):

- актив или обязательство, подлежащие оценке (соответственно единице учета);
- в отношении нефинансового актива – базовую предпосылку, являющуюся уместной для оценки (сообразно наилучшему и наиболее эффективному использованию этого актива);
- основной (или наиболее выгодный) рынок в отношении данного актива или обязательства;
- метод оценки, необходимый для определения справедливой стоимости с учетом наличия информации для получения исходных данных, представляющих собой допущения, которые использовались бы участниками рынка при определении цены на актив или обязательство, а также уровень в иерархии справедливой стоимости, к которому относятся эти исходные данные.

На практике при оценке справедливой стоимости актива или обязательства наиболее сложным моментом является последний пункт, а именно выбор метода оценки и его применение.

В рамках этих подходов существуют виды оценки, которые применяются в зависимости от типа актива (обязательства). МСФО (IFRS) 13 в п. 62 определяет следующие основные методы оценки для определения справедливой стоимости активов или обязательств:

- *рыночный подход*: метод сравнения сопоставимых компаний, метод сравнения сопоставимых сделок, метод сравнения прямых продаж;
- *доходный подход*: метод дисконтирования денежных потоков, метод освобождения от роялти, метод избыточных прибылей;
- *затратный подход*: метод скорректированных чистых активов, метод стоимости замещения.

Изучение законодательства Республики Беларусь, в свою очередь позволяет сделать вывод о подмене понятий. Так, в национальном учете применяется понятие «текущая рыночная стоимость», при этом оценка активов по справедливой стоимости в Республике Беларусь не применяется.

Изучение экономической литературы показало, что многие авторы считают термин «справедливая стоимость» аналогичным термину «текущая рыночная стоимость». Но проведенное изучение подходов к трактовке понятия «справедливая стоимость» в МСФО дало основание сделать вывод о том, что справедливая стоимость – более широкое понятие, чем рыночная стоимость, так как она требует определения цены, которая признается справедливой для двух сторон в сделке, принимающих во внимание соответствующие преимущества или неудобства, которые каждая сторона получит от сделки. Рыночная же стоимость требует, чтобы любые преимущества, которые не были бы доступны для всех участников рынка, были бы проигнорированы. Основными свойствами справедливой стоимости являются объективность, отсутствие принуждения сторон и полная информированность о предмете сделки, рыночная же стоимость носит вероятностный характер и напрямую зависит от мнения специалиста-оценщика.

Учитывая принцип преобладания экономического содержания, предусмотренный ст. 3 Закона Республики Беларусь «О бухгалтерском учете и отчетности», следует отметить, что в отчетности организаций Республики Беларусь следует применять справедливую стоимость активов.

Актуальным является и рассмотрение возможности применяемых в МСФО подходов и методов к оценке справедливой стоимости, но стоит отметить, что данные подходы не могут одновременно применяться ко всем активам организации, что предполагает разработку вариантности с последующим закреплением в учетной политике организации.

Вариантами формирования справедливой стоимости активов могут выступать сформированные резервы. Обоснуем данное предложение на примере запасов предприятий железнодорожного транспорта, занимающих значительную долю в активах. Белорусская железная дорога не производит готовую продукцию, а оказывает услуги, выполняет работы, при этом для их оказания и выполнения требуются запасы, в которых немалую долю составляют старогодние и бывшие в эксплуатации. В связи с этим отмечена низкая оборачиваемость запасов, так при изучении информации об остатках дистанции пути было выявлено, что запасы, в сумме составившие более 262 тыс. руб., имеют оборачиваемость от 180 до 360 дней, а в сумме более 373 тыс. руб. – свыше 360 дней. Соответственно, стоит отметить, что при имеющемся уровне инфляции 488 тыс. руб. «вымыто» из капитала структурного подразделения. Достаточно остро стоит и вопрос оценки запасов, учитывая, что их достаточное количество формируется за счет приобретения за валюту, которая также имеет свойство изменяться и в большинстве своем обусловлена ростом курса иностранной валюты по отношению к национальной.

Исходя из вышесказанного отметим, что сегодня более остро стоит вопрос о создании резерва не под обесценение стоимости материальных запасов, а под доведение до справедливой стоимости имеющихся запасов. Запасы в отчетности организаций отражаются по фактической себестоимости, которая в случае длительного хранения запасов не отражает реальную их стоимость на рынке на момент составления отчетности, т. е. их справедливую стоимость. На справедливую стоимость запасов в данном случае влияние оказывают изменение курса валют и инфляционные процессы Республики Беларусь.

При формировании справедливой стоимости, учитывая особенности рыночной экономики Республики Беларусь, можно предложить инфляционный, индексный методы и метод текущей стоимости. Инфляционный метод представляет собой расчет справедливой стоимости исходя из изменения уровня инфляции. Справедливая стоимость по индексному методу определяется как произведение учетной стоимости и индекса цен производителей промышленной продукции. Метод текущей стоимости предполагает, что справедливая стоимость равна стоимости запасов на рынке в момент их отпуска или формирования отчетности.

Таким образом, в настоящее время вопрос внедрения в белорусскую учетную практику основных положений МСФО относительно справедливой стоимости является очень острым. Главной проблемой, противодействующей данному процессу, является несовершенство законодательной базы Республики Беларусь в области учета и оценки. Соответственно, утверждение стандарта справедливой стоимости в белорусской системе бухгалтерского учета является необходимым шагом, который призван обеспечить прорыв на принципиально новый уровень развития системы учета и оценки в Республике Беларусь.