

---

## МЕТОДЫ ОЦЕНКИ ЭЛЕМЕНТОВ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ОРГАНИЗАЦИЙ

---

**Беленов Олег Николаевич,**

доктор экономических наук, профессор, проректор по экономике и международному сотрудничеству Воронежского государственного университета; belenov@vsu.ru

В статье рассматриваются методы оценки элементов финансовой отчетности, в том числе в условиях инфляционных и гиперинфляционных процессов.

**Ключевые слова:** первоначальная стоимость, фактическая себестоимость, дисконтированная стоимость, переоценка, обесценение, инфляция, гиперинфляция.

Особое значение в финансовом учете приобретает метод оценки, предусматривающий стоимостное измерение учетных объектов и находящийся под влиянием инфляционного фактора. В настоящее время, фактор инфляции является постоянным явлением экономической жизни многих стран мира и, в том числе, России. Финансовая отчетность, сформированная без учета инфляционного фактора, не обеспечивает адекватного отражения бизнес-процессов и возможности принятия обоснованных экономических решений пользователями. Инфляционная экономика, характеризующаяся продолжительным ростом среднего уровня цен, обесценением национальной денежной единицы, способствует утрате оборотного капитала, занижает расходы корпораций, завышает прибыль и деформирует структуру капитала. Информацию финансовой отчетности, подготовленной на основе традиционных бухгалтерских оценок, искажает даже умеренная инфляция, дезориентируя руководство организаций при оценке финансовых ресурсов и производственного потенциала. Не умаляя значения других учетных методов, необходимо отметить, что в условиях инфляции оценка приобретает особое значение, так как позволяет адекватно определить капитал организации и отразить в отчетности составляющие его элементы. Основным методом оценки активов является фактическая себестоимость, рассчитываемая при их поступлении и совпадающая с текущей рыночной стоимостью. Фактическая себестоимость приобретаемых активов включает цену покупки, расходы, связанные с транспортировкой, установкой, оплатой посреднических услуг и другие расходы, предусматриваемые национальными и между-народными

стандартами учета и отчетности. Определение фактической себестоимости зависит от вида активов и их участия в процессе производства. Влияние инфляционного фактора вызывает увеличение текущей рыночной стоимости активов и ее отклонения от фактической себестоимости их приобретения. Стоимость капитала организации характеризуется оценкой его активов, следовательно, использование фактической себестоимости в инфляционной экономике искажает оценку капитала. Оценка расходов по фактической себестоимости занижает величину оборотного капитала, возмещаемого из выручки, завышает величину прибыли (в том числе налогооблагаемой) и не позволяет организациям полностью воспроизвести затраты даже на простое производство. Занижение стоимости активов и завышение прибыли влияет на показатели нормы прибыли и рентабельности, увеличивает налогооблагаемую базу и способствует изъятию из организации части собственного капитала. Необходимость вложения в каждом производственном цикле большей суммы денежных средств по сравнению с предыдущим вызывает необходимость наличия внешнего источника финансирования, в частности привлечения заемных средств, что реально не для всех организаций, может вызвать несвоевременность осуществления расчетов и другие негативные явления.

Инфляционные процессы вызывают необходимость перехода от оценки по фактической себестоимости (первоначальной стоимости) к оценке по восстановительной стоимости, обеспечивающей наиболее адекватное отражение элементов финансовой отчетности. Международная практика предусматривает несколько методик определения восстановительной стоимости: текущая рыночная стоимость, погашаемая стоимость продаж, справедливая стоимость, дисконтированная стоимость.

Текущая рыночная стоимость предполагает сумму денежных средств или их эквивалентов, которая должна быть уплачена в случае приобретения аналогичных активов в настоящее время. Основой данной оценки являются договорные цены, доступные покупателю.

Возможную стоимость продаж составляет сумма денежных средств, которая может быть получена при продаже на рынке в настоящий момент времени определенного актива. Используется для оценки активов, предназначенных для продажи, а также определения восстановительной стоимости активов, не имеющих аналогов на рынке.

Справедливая стоимость – сумма денежных средств, достаточная для приобретения актива или исполнения обязательства при совершении сделки между хорошо осведомленными, желающими совершить такую сделку, независимыми друг от друга сторонами. Наилучшим показателем справедливой стоимости является текущая рыночная цена. Сложности в определении справедливой стоимости возникают при отсутствии активного рынка, однако можно использовать цену последних сделок (при неизменности условий), цены на аналогичные товары, имеющиеся на рынке (при наличии

различий проводится корректировка), а также применить иные надежные методики.

Наиболее достоверным подтверждением (показателем) справедливой стоимости являются цены аналогичных активов, на активном региональном рынке. При отсутствии активного регионального рынка, возможно использование других источников информации, в частности цен на других территориально расположенных рынках. При наличии различных оценок справедливой стоимости, полученных из нескольких источников, необходимо выяснить причины расхождений с целью обеспечения достоверности избранной оценки. Сложности в определении справедливой стоимости возникают при отсутствии активного рынка, однако можно использовать цену последних сделок (при неизменности условий), цены на аналогичные товары, имеющиеся на рынке (при наличии различий проводится корректировка), а также применить иные надежные методики. Концепция справедливой стоимости является одним из основополагающих принципов формирования корпоративной отчетности и предусматривает обязательность ежегодной проверки активов на обесценение.

Дисконтированная стоимость предусматривает отражение активов в текущей оценке дисконтированной стоимости будущих чистых поступлений денежных средств в ходе нормальной деятельности. Обязательства оцениваются по дисконтированной сумме ожидаемого оттока денежных средств, которые потребуются для их погашения при нормальной хозяйственной деятельности.

Обеспечение надежности корпоративного учета требует минимизации влияния инфляционного фактора различными методами, одним из которых является проведение переоценки активов, предполагаемой отечественными нормативными документами, регулирующими ведение учета и отчетности.

ПБУ 6/01 «Учет основных средств» предусматривается, что коммерческая организация может не чаще одного раза в год (на начало отчетного года) переоценивать группы однородных объектов основных средств по текущей (восстановительной) стоимости. Методическими указаниями по бухгалтерскому учету основных средств указывается, что переоценка может осуществляться путем индексации или прямого пересчета по документально подтвержденным рыночным ценам. Не подлежат переоценке земельные участки и объекты природопользования [5].

ПБУ 14/2007 «Учет нематериальных активов» [6] допускается изменение фактической (первоначальной) стоимости нематериальных активов в случаях переоценки и обесценения. Группы однородных нематериальных активов не чаще одного раза в год (на начало отчетного года) могут переоцениваться по текущей рыночной стоимости, определяемой исключительно на основании сведений активного рынка. В последующем, для поддержания в бухгалтерской отчетности текущей рыночной стоимости, данные группы активов подлежат регулярной переоценке. Актив считается

обесценившимся, если его балансовая стоимость превышает возмещаемую стоимость – наибольшую из справедливой стоимости за вычетом расходов на продажу и ценности использования. Ценность использования определяется как дисконтированная стоимость будущих потоков денежных средств, в результате эксплуатации актива или при его выбытии по окончании срока полезного использования. При определении ценности использования актива необходимо:

- оценить будущие потоки денежных средств, обеспечиваемые использованием актива;

- установить ставку дисконтирования, отражающую текущие рыночные оценки временной стоимости денег и риски, характерные для этого актива.

Потоки денежных средств, связанных с активом, оцениваются на основе текущего состояния актива. Планируемые модернизация и другие усовершенствования актива, способствующие увеличению поступления денежных средств в расчет не принимаются. Оценка денежных потоков основывается на информации содержащейся в бюджетах, утвержденных менеджментом компании. Максимальный прогнозный период составляет пять лет, но при наличии убедительного обоснования может быть избран более продолжительный период.

Оценки будущих денежных потоков должны включать:

- прогнозы поступлений денежных средств от продолжающегося использования актива;

- прогнозы оттоков денежных средств, обеспечиваемых дальнейшим использованием актива, и непосредственно связанных с его использованием;

- чистые потоки денежных средств, которые предполагается получить или выплатить при ликвидации актива по окончании его полезного использования.

При оценке будущих потоков денежных средств не предусматриваются изменения эксплуатационных характеристик актива, возникающих вследствие реструктуризации, к которой компания еще не приступила, а также повышения его производительности, вследствие модернизации.

Потоки, связанные с финансовой деятельностью и налогами на прибыль при оценке будущих потоков денежных средств, во внимание не принимаются. Ставка дисконтирования подбирается индивидуально для конкретного актива и отражает риски, характерные для данного актива.

Если возмещаемая стоимость актива меньше его балансовой стоимости, то балансовая стоимость уменьшается до возмещаемой стоимости. Это уменьшение признается убытком от обесценения и отражается в отчете о прибылях и убытках. Если актив подвергся дооценке, включенной в резерв переоценки, то уменьшению подлежит сумма резерва.

После признания убытка от обесценения амортизационные отчисления по каждому активу также подлежат корректировке.

Расчет возмещаемой стоимости проводится по каждому активу в отдельности.

В последующих отчетных периодах компания должна выявлять признаки, способствующие уменьшению убытка от обесценения и определять возмещаемую стоимость актива. Уменьшение убытка от обесценения возможно при наличии следующей информации:

- рыночная стоимость актива в течение периода существенно увеличилась;
- в течение отчетного периода произошли существенные положительные изменения условий работы компании (технологические, рыночные, экономические, юридические);
- в течение отчетного периода уменьшились рыночные процентные ставки или другие рыночные нормы прибыли на инвестиции, что повлияет на ставку дисконта, используемую при вычислении ценности использования актива, и существенно увеличит возмещаемую стоимость;
- внутренняя отчетность показывает, что производительность актива выше, или будет выше прогнозируемой.

При наличии указанных признаков и на основании принципа существенности убыток от обесценения актива подлежит восстановлению.

Положением по ведению бухгалтерского учета и бухгалтерской отчетности в Российской Федерации предусматривается при снижении цен или моральном старении сырья, основных материалы, топлива, покупных полуфабрикатов, комплектующих изделий, запасных частей, тары, других материальных ресурсов, а также готовой продукции, товаров отражать их в бухгалтерском балансе на конец отчетного года по ценам возможной продажи, если она ниже первоначальной стоимости заготовления, приобретения. Разницу в ценах коммерческие организации относят на финансовые результаты [3].

Положением по бухгалтерскому учету «Учет материально-производственных запасов» ПБУ 5/01 [4] предусматривается отражать в бухгалтерском балансе на конец отчетного года материально-производственные запасы, которые морально устарели, полностью или частично потеряли свое первоначальное качество, либо текущая стоимость продажи которых снизилась за вычетом резерва под снижение стоимости материальных ценностей. Резерв образуется за счет финансовых результатов организации на величину разницы между текущей рыночной стоимостью и фактической себестоимостью материально-производственных запасов, если последняя выше текущей рыночной стоимости. Планом счетов бухгалтерского учета предусматривается, что в следующем отчетном периоде по мере списания материальных ценностей, а также при повышении рыночной стоимости материальных ценностей по которым образован резерв, зарезервированная сумма восстанавливается. Очевидно, что действующими нормативными документами предполагаются различные методы отражения в учете обесценения запасов, по нашему мнению не противоречащие друг другу. Для составления корпоративной отчетности бухгалтеру необходимо иметь

сведения о фактической себестоимости материально-производственных запасов и текущей рыночной стоимости, на сумму разницу между которыми формируется резерв.

МСФО 2 рассматривается возможность уценки запасов до возможной чистой цены продаж в случаях, если запасы повреждены, полностью или частично устарели или продажная цена их снизилась. Возможная чистая цена продажи рассчитывается на основании рыночной цены уменьшенной на расходы на продажу. Величина частичного списания стоимости запасов до возможной чистой цены продаж и все потери запасов признаются в качестве расходов в период осуществления списания или возникновения потерь. Сырье и материалы не подлежат переоценке, если производимая на их основе готовая продукция предположительно будет продана по или выше себестоимости. Если себестоимость готовой продукции превышает возможную цену продаж, стоимость сырья и материалов уменьшается до возможной чистой цены продаж. В последующих периодах, при повышении чистой цены продаж, запасы подлежат переоценке в пределах первоначально признанных сумм [8].

Одним из объектов корпоративного учета являются финансовые вложения, порядок формирования информации о которых регулируется Положением по бухгалтерскому учету «Учет финансовых вложений» ПБУ 19/02. [7]. Финансовые вложения принимаются к бухгалтерскому учету по первоначальной стоимости, которая впоследствии может быть изменена. Для целей изменения первоначальной стоимости финансовые вложения подразделяются на две группы: по которым можно и нельзя определить их текущую рыночную стоимость. Финансовые вложения первой группы отражаются в бухгалтерском учете на конец месяца (квартала) по текущей рыночной стоимости, путем корректировки их оценки на отчетную дату. Финансовые вложения второй группы в бухгалтерском учете оцениваются по первоначальной стоимости, а в бухгалтерской отчетности за вычетом резерва под обесценение финансовых вложений (при их обесценении). Резерв образуется в результате проведения проверки на обесценение стоимости финансовых вложений на величину разницы между их учетной и расчетной стоимостью. ПБУ 19/02 представлены примеры ситуаций в которых может произойти обесценение финансовых вложений: появление у эмитента ценных бумаг признаков банкротства или объявление его банкротом, совершение на рынке ценных бумаг значительного количества сделок с аналогичными ценными бумагами по цене существенно ниже их учетной стоимости, отсутствие или существенное снижение поступлений от финансовых вложений в виде процентов или дивидендов.

Определение расчетной стоимости при выявлении устойчивого снижения стоимости финансовых вложений осуществляется при наличии следующих условий:

- на отчетную дату и на предыдущую отчетную дату учетная стоимость существенно выше их расчетной стоимости;

- в течение отчетного года расчетная стоимость финансовых вложений существенно изменялась исключительно в направлении уменьшения;

- на отчетную дату отсутствуют свидетельства того, что в будущем возможно существенное повышение расчетной стоимости данных финансовых вложений.

Разница в оценках финансовых вложений, а также суммы, связанные с формированием резерва рассматриваются как прочие расходы корпорации.

Одним из оценочных резервов также является резерв сомнительных долгов, создаваемый корпорацией по расчетам с другими организациями и гражданами за продукцию, товары, работы и услуги с отнесением суммы резерва на финансовые результаты корпорации. На основании Положения по ведению бухгалтерского учета и бухгалтерской отчетности в Российской Федерации сомнительным долгом признается дебиторская задолженность, которая не погашена в сроки, установленные договором и не обеспечена соответствующими гарантиями. Резерв формируется в течение года, по результатам проведенной инвентаризации дебиторской задолженности, отдельно по каждому сомнительному долгу в зависимости от платежеспособности должника и оценки вероятности погашения долга.

Резерв сомнительных долгов – единственный из оценочных резервов, принимаемый для целей налогообложения. В соответствии с Налоговым кодексом Российской Федерации «сомнительным долгом признается любая задолженность перед налогоплательщиком в случае, если эта задолженность не погашена в сроки, установленные договором, и не обеспечена залогом, поручительством, банковской гарантией» [1]. Понятие сомнительной задолженности для целей налогообложения шире, чем в бухгалтерском учете, так как распространяется не только на задолженность по договорам купли-продажи, поставки, выполнения работ, оказания услуг, но и на прочую дебиторскую задолженность.

Проведение расчетов оценочных резервов предполагает использование учетными работниками таких способов обработки информации как дисконтирование, вероятностные расчеты, математическая статистика и др. Формирование оценочных резервов является обязательным, обеспечивает достоверность объектов учета и элементов корпоративной отчетности, и позволяет принимать пользователям обоснованные экономические решения.

Инфляционные процессы обесценивают национальные валюты, поэтому специалистами различных стран разрабатываются стандарты, регулирующие бухгалтерский учет инфляции. Межправительственная рабочая группа экспертов по международным стандартам учета и отчетности предлагает два метода отражения поправок на повышенное инфляционное воздействие:

- с учетом изменения общего уровня цен (изменения покупательной способности денег);

- с учетом текущего изменения цен на конкретные товары (материалы, оборудование, сооружения и т.п.).

Учет влияния общего индекса цен предполагает, что на отчетную дату определяется стоимость активов, обязательств, доходов и расходов в соответствии со средним уровнем цен, рассчитанным как индекс к базисному уровню.

Аналогом рассматриваемого показателя является индекс потребительских цен в Российской Федерации, рассчитываемый и публикуемый Госкомстатом России в соответствии с Законом РСФСР «Об индексации денежных доходов и сбережений граждан в РСФСР» [2], начиная с января 1992 г. Данный метод основан на использовании единого индекса, основу которого составляет определение динамики общего уровня цен и не отражает различия в изменениях цен разных объектов бухгалтерского учета и формируемых на их основе элементов бухгалтерской финансовой отчетности. При использовании второго метода корректировка стоимости активов осуществляется на основании изменения уровня цен отдельных активов в течение отчетного периода. Суммы переоценки включаются в состав добавочного капитала организации. Метод предполагает изменение первоначальной стоимости учетных объектов, на основе децентрализованных индексов текущих цен, что не исключает влияния субъективного фактора.

Международными стандартами финансовой отчетности предусматривается исследование влияния цен и корректировка показателей финансовой отчетности в связи с инфляцией в МСБУ 29 «Финансовая отчетность в условиях гиперинфляции» [8].

МСБУ 29 «Финансовая отчетность в условиях гиперинфляции» не устанавливает абсолютное значение темпа инфляции, когда она переходит в стадию гиперинфляции. На наличие гиперинфляции указывают характеристики экономической обстановки рассматриваемого государства, к которым относятся:

- население предпочитает хранить сбережения в неденежной форме или стабильной иностранной валюте. Суммы в местной валюте конвертируются для сохранения покупательной способности;

- население в целом рассматривает денежные суммы не в местной валюте, а в относительно стабильной иностранной валюте. Цены могут указываться в этой иностранной валюте;

- продажи и покупки в кредит производятся по ценам, которые компенсируют предполагаемую потерю покупательной способности в течение срока кредита, даже если этот период непродолжителен;

- процентные ставки, заработная плата и цены связаны с индексом цен;

- совокупный рост инфляции за три года приближается или превосходит 100 %.

МСБУ 29 «Финансовая отчетность в условиях гиперинфляции» отмечается, что при подготовке баланса необходимо принимать во внимание следующее:

- суммы баланса не выраженные в единицах измерения, действующих на отчетные даты, корректируются с применением к ним общего индекса цен;



- денежные статьи не пересматриваются, так как они уже выражены в денежных единицах, действующих на отчетную дату;

- активы и обязательства, связанные по договору с изменениями цен, такие как индексные облигации и кредиты корректируются, чтобы установить сумму, непогашенную на отчетную дату. Эти статьи учитываются по скорректированной сумме в пересчитанном балансе;

- все остальные активы и обязательства являются неденежными. Если данные статьи отражаются по текущей рыночной стоимости или возможной чистой цене продаж, то корректировке они не подлежат. Все остальные неденежные активы и обязательства пересчитываются. Для корректировки используются изменения общего индекса цен с даты приобретения до отчетной даты. Стоимость запасов, готовой продукции пересматривается с даты возникновения затрат на покупку и обработку. При отсутствии индекса цен используется обменный курс между функциональной валютой и относительно стабильной иностранной валютой.

Пересмотренная сумма неденежной статьи уменьшится в соответствии с МСФО, если она превышает сумму, возмещаемую за счет будущего использования актива.

МСБУ 29 «Финансовая отчетность в условиях гиперинфляции» также предусматривается, что пересчету подлежат все суммы отчета о прибылях и убытках на основании изменения индекса цен. В период инфляции компания, имеющая превышение денежных активов над денежными обязательствами, теряет покупательную способность, а компания с превышением денежных обязательств над денежными активами увеличивает покупательную способность, в той степени в которой активы и обязательства не привязаны к уровню цен. Прибыль и убыток по чистым денежным статьям может быть выведена как разница, получающаяся от пересмотра неденежных активов, капитала и статей отчета о прибылях и убытках и корректировки индексируемых активов и обязательств. Прибыль или убыток может оцениваться с помощью использования изменения в общем индексе цен к средневзвешенному значению разницы между денежными активами и денежными обязательствами за период.

Прибыль или убыток по чистым денежным статьям включаются в чистую прибыль. Корректировка активов и обязательств, привязанных по соглашению к изменениям цен, засчитывается против прибыли или убытков по чистым денежным статьям. Другие статьи отчета о прибылях и убытках, такие как процентные доходы и расходы, курсовые разницы, связанные с инвестированными или заемными средствами, также ассоциируются с чистыми денежными статьями.

В финансовой отчетности подлежит раскрытию факт о пересчете ее статей с учетом изменений в общей покупательной способности функциональной валюты и, таким образом, представлены в единицах измерения действительных на отчетную дату. Также необходимо указать стоимость,

лежащую в основе оценки статей, название и уровень индекса цен на отчетную дату и его изменение в течение текущего и предшествующего отчетных периодов.

Документами системы нормативного регулирования бухгалтерского учета в России не предусматривается корректировка оценки элементов отчетности в соответствии с уровнем инфляции. Но инфляционные процессы, сопровождающие развитие рыночной экономики ощущаются и в России. Принимая во внимание неизбежность деформации корпоративной отчетности в условиях инфляции и положения международных стандартов финансовой отчетности, отечественным корпорациям необходимо разрешить периодически производить пересчет стоимости объектов учета с учетом инфляции. Для учета влияния инфляционного фактора при подготовке корпорациями отчетности, возможно использование индекса среднего уровня цен на отчетную дату, публикуемого средствами массовой информации.

Возможно также использование метода текущего изменения цен на отдельные товары (услуги) предусматривающего документальное подтверждение изменения цен.

Первоначальная стоимость амортизируемых активов и суммы начисленной амортизации корректируются на индекс инфляции с отнесением сумм индексации на счет добавочного капитала.

Материально-производственные запасы, потребленные в отчетном периоде, переоцениваются с учетом индекса цен относительно начала отчетного периода, а находящиеся в остатках на конец периода – на основании текущей рыночной стоимости. Суммы дооценки остатков и переработанных в отчетном периоде материально-производственных запасов относятся на добавочный капитал организации.

Индексируя ликвидные активы и пассивы, суммы целесообразно включать в прочие доходы/расходы организации. Денежные активы в результате инфляции обесцениваются, а погашение обязательств вызывает прирост прибыли. Учет влияния инфляционного фактора предполагает изменение оценок учетных объектов непосредственно на счетах бухгалтерского учета, что позволяет уточнить оценку элементов корпоративной отчетности, обеспечить ее надежность.

#### **Список источников**

1. Налоговый кодекс Российской Федерации: ч.2 // СЗ РФ. – 2000. – № 32. – ст. 3340.

2. Об индексации денежных доходов и сбережений граждан в РСФСР: Закон РСФСР от 24 октября 1991 г. № 1799 – 1 – ФЗ // Ведомости съезда народных депутатов РСФСР и Верховного совета РСФСР – 1991. – № 45 – ст. 1484.

3. Положение по ведению бухгалтерского учета и бухгалтерской отчетности в Российской Федерации: утв. Приказом Министерства финансов

Российской Федерации от 29 июля 1998 г. № 34н

4. Положение по бухгалтерскому учету «Учет материально-производственных запасов» ПБУ 5/01: утв. Приказом Министерства финансов Российской Федерации от 9 июня 2001г. № 44н.

5. Положение по бухгалтерскому учету «Учет основных средств» ПБУ 6/01: утв. Приказом Министерства финансов Российской Федерации от 30 марта 2001г. № 26н.

6. Положение по бухгалтерскому учету «Учет нематериальных активов» ПБУ 14/2007: утв. Приказом Министерства финансов Российской Федерации от 27 декабря 2007 г. №153н

7. Положение по бухгалтерскому учету «Учет финансовых вложений» ПБУ 19/02: утв. Приказом Министерства финансов Российской Федерации от 10 декабря 2002 г. № 126н

8. Международные стандарты финансовой отчетности 2006: издание на русском языке – М.: Аскери – АССА, 2006.

---

## **METHODS OF ESTIMATION OF ELEMENTS OF FINANCIAL REPORT OF ORGANIZATIONS**

---

**Belenov Oleg Nikolayevich,**

Dr. Sc. of Economy, Chief of the Chair of Marketing of Voronezh State University; belenov@vsu.ru

Methods of estimation of elements of estimation of financial report, including circumstances of inflationary and hyperinflationary processes.

**Keywords:** original cost, actual cost, present value, revaluation, depreciation, inflation, hyperinflation.