

# **Концепция справедливой стоимости в общей концепции бухгалтерского учёта**



Автор: Голодникова В.Н.  
Группа №:15-3М3-БУ1  
Преподаватель: Меркулова Е.Ю.

В мире  
корпоративной  
отчетности  
назревает  
революция!



рис. А. Полукина



# История возникновения термина «справедливая стоимость»

- В **1993г.** вышел первый стандарт в США, в котором этот термин впервые появился;
- В **2006** году в Америке был принят отдельный стандарт, который назывался также как и IFRS 13 «Оценка справедливой стоимости»;
- В мае **2011** был принят данный стандарт,
- Действует с **1 января 2013** года.

американский стандарт переключался в наш мир МСФО без изменений



# Что понимается под справедливой стоимостью в МСФО IFRS 13?

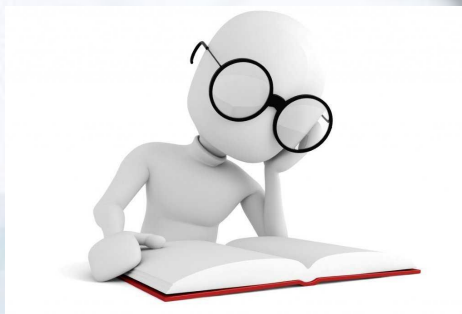


- **Русский вариант:**

*Справедливая стоимость – это цена, которая может быть получена при продаже актива или заплачена при передаче обязательства в обычной операции (an orderly transaction) между участниками рынка на дату измерения.*

- **Английский вариант:**

*Fair value — the price that would be received to sell an asset or paid to transfer a liability in an orderly transaction between market participants at the measurement date.*





# Операционные издержки, транспортные расходы

В стандарте обращается внимание, что при сделке продажи актива может быть понесены два типа издержек:

- 1) **операционные издержки** (затраты на продажу) и
- 2) **транспортные издержки** (затраты на доставку актива)

При измерении справедливой стоимости **затраты на продажу НЕ вычитаются**, а **транспортные расходы**, напротив, **вычитаются** из рыночной цены актива.



изменяет характеристики  
актива (его  
местоположение)

# Основной и наиболее благоприятный рынок

Стандарт МСФО IFRS 13 определяет, что *операция по продаже актива или передаче обязательства имеет место* или:

- 1) *на основном рынке* для актива или обязательства (the principal market)
- 2) при отсутствии основного рынка — *на наиболее благоприятном рынке* для актива или обязательства (the most advantageous market)



# Основной рынок

- **Основной рынок** – это рынок с наибольшим объемом и уровнем активности/деятельности для актива или обязательства.
- ***The principal market*** — *the market with the greatest volume and level of activity for the asset or liability*

это наиболее  
ликвидный рынок  
для актива или  
обязательства.




# Наиболее благоприятный рынок

- **Наиболее благоприятный рынок** – это рынок, цена продажи актива на котором максимальна, а цена погашения обязательства минимальна, после вычета и операционных издержек, и транспортных расходов.
- ***The most advantageous market*** — *the market that maximises the amount that would be received to sell the asset or minimises the amount that would be paid to transfer the liability, after taking into account transaction costs and transport costs.*





- 
- Независимо от того, оценивает ли компания справедливую стоимость на основном или на наиболее благоприятном рынке, **чтобы получить собственно справедливую стоимость, нужно из рыночной цены вычитать только расходы на доставку, но не операционные издержки**



# Пример. Определение наиболее благоприятного рынка

	Рынок А	Рынок Б
Цена актива	26	25
Затраты на доставку	(2)	(2)
Операционные издержки	(3)	(1)
<b>Итого</b>	<b>21</b>	<b>22</b>

**Вариант 1.** Если рынок А является основным рынком для актива, то справедливая стоимость актива должна измеряться на основе рыночной цены именно на этом рынке. Она будет равна  $26-2=24$  после вычета транспортных издержек.

**Вариант 2.** Если ни рынок А, ни рынок Б не является основным, то нужно выбрать наиболее благоприятный рынок. После вычета из рыночной цены операционных и транспортных издержек, получается, что наиболее благоприятным рынком является рынок Б, потому что  $22 > 21$ . Значит, справедливая стоимость должна измеряться на этом рынке. На рынке Б справедливая стоимость актива будет равна  $25-2 = 23$ .

# Оценка справедливой стоимости при первоначальном признании

- **Цена операции (*transaction price*)** – это цена, которая заплачена, чтобы купить актив или принять обязательство (Цена покупки, цена входа).
- **Справедливая стоимость** – это цена, которая была бы получена при продаже актива или передаче обязательства (цена продажи, цена выхода).

*Эти две величины могут быть разными, хотя во многих случаях они одинаковы.*

**Ситуации, при которых цена обмена может не являться справедливой стоимостью актива или обязательства при первоначальном признании:**

а) операция между связанными сторонами

б) операция имеет место по принуждению или продавец вынужден принять цену (у него трудности)

в) единица измерения актива и обязательства в операции и при определении справедливой стоимости отличаются.

г) рынок, на котором была совершена сделка, отличается от основного или наиболее благоприятного рынка. Например, поставщик покупает на розничном рынке, а его основной рынок — это оптовый рынок с другими дилерами.

# Методы оценки справедливой СТОИМОСТИ



**Рыночный**

**Доходный**

**Затратный**



# Методы оценки справедливой СТОИМОСТИ

## **а) рыночный метод (market approach)**

*надо использовать информацию по рыночным сделкам с идентичными или аналогичными/сравнимыми активами или обязательствами или группами активов и обязательств.*

## **б) доходный метод (income approach)**

*основан на определении текущей стоимости будущих доходов от эксплуатации и/или возможной продажи оцениваемого объекта.*

## **в) затратный метод (cost approach)**

*справедливая стоимость определяется на основе стоимости строительства/приобретения объекта, аналогичного по своей полезности оцениваемому объекту*

# Исходные данные для измерения справедливой стоимости

Чем выше уровень данных, использованных при оценке справедливой стоимости, тем выше качество таких оценок

- Уровень 1 – наблюдаемые данные,
- Уровень 2 – скорректированные наблюдаемые данные
- Уровень 3 – ненаблюдаемые данные

# Иерархия справедливой СТОИМОСТИ

- **Уровень 1** – котировочные цены на **активных рынках** для идентичных активов или обязательств, которые компания может получить на дату измерения.
- Данные **уровня 2** включают следующее:
  - (а) котировочные цены для похожих (аналогичных, но не идентичных) активов/обязательств на активном рынке
  - (b) котировочные цены для идентичных или похожих активов/обязательств на рынках, которые не являются активными
- Данные **уровня 3** — это оценки и профессиональные суждения.

# Проблемы оценки по справедливой стоимости в РФ

- Отсутствие активного рынка
- Монополизация
- Утерян механизм конкуренции

- Неустойчивость экономики
- Коррупция
- Теневой бизнес
- Неурегулирован механизм оценки

- Отсутствие свободных денежных средств
- Высокие инфляционные риски
- Непрозрачность сделок
- Неразвитость оценочной деятельности



Справедливая стоимость этой оценки -  
твердая четверка!  
Это рыночная  
оценка, а не оценка,  
формируемая  
с учетом  
специфики  
предприятия...

- Опять  
двойка?!

рис. Д. Полукина



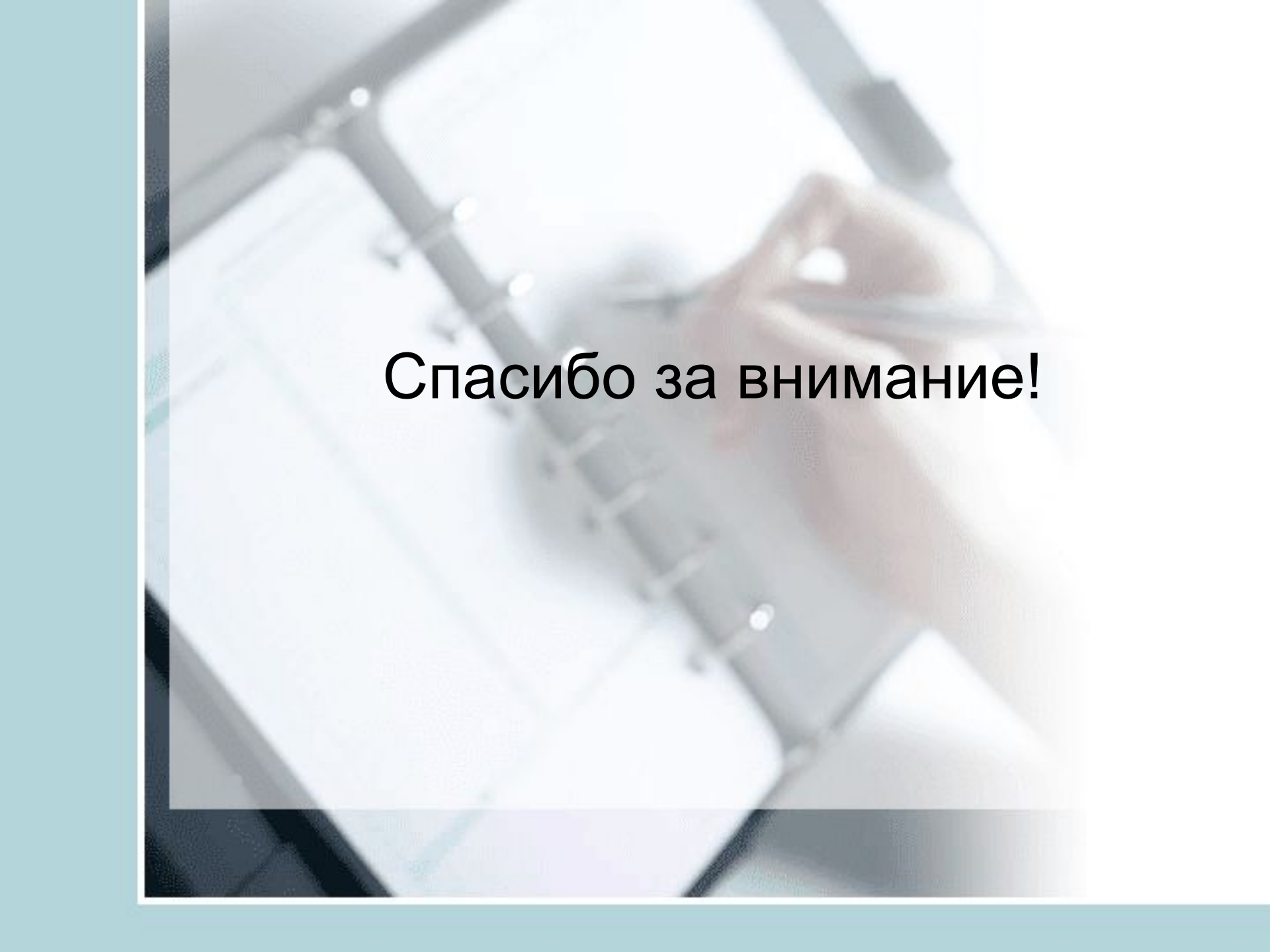
Справедливая стоимость будет представлять  
собой ту цену, которую  
готовы заплатить за актив обычные  
участники рынка...

- Цена  
на момент  
дождя!

рис. Д. Полукина





A close-up, slightly blurred photograph of a hand holding a pen and writing on a document. The document is part of a binder, with metal rings visible on the left side. The background is a light, neutral color. The text 'Спасибо за внимание!' is superimposed in the center of the image.

**Спасибо за внимание!**