

Формирование оценочных значений, связанных с обесценением внеоборотных активов

Determination of Accounting Estimates Related to Impairment of Non-current Assets

УДК 657

DOI: 10.12737/1998-0701-2024-10-8-38-48

В.С. Карташов, аспирант кафедры аудита и корпоративной отчетности Факультета налогов, аудита и бизнес-анализа, Финансовый университет при Правительстве РФ; ассистент кафедры экономико-математического моделирования Экономического факультета, Российский университет дружбы народов; специалист по оценке

e-mail: Vladislav.sergeevich.k@gmail.com

V.S. Kartashov, Postgraduate Student, Audit and Corporate Reporting Department of the Faculty of Taxes, Audit and Business Analysis, Financial University; Assistant, Department of Economic and Mathematical Modeling, Faculty of Economics, Peoples' Friendship University of Russia; Valuation Specialist

e-mail: Vladislav.sergeevich.k@gmail.com

Аннотация. Целью исследования является анализ теоретических и практических аспектов формирования оценочных значений, связанных с обесценением внеоборотных активов. Автором рассмотрены особенности проведения теста на обесценение основных средств и нематериальных активов с учетом требований федеральных и международных стандартов. На основании систематизации практик расчета дисконтированных денежных потоков предложены формула определения ценности использования как одного из возможных значений возмещаемой стоимости и формула приведенной стоимости денежных потоков, учитывающие новшества в системе регламентации бухгалтерского учета. Практическое значение исследования заключается в разработке конкретных методических рекомендаций по расчету отдельных статей и компонентов в составе ценности использования.

Ключевые слова: возмещаемая стоимость, ценность использования, основные средства, нематериальные активы.

Abstract. The purpose of the study is to analyze the theoretical and practical aspects of the formation of accounting estimates related to the impairment of non-current assets. The author considers the features of impairment test for fixed assets and intangible assets, considering the requirements of federal and international standards. Based on the systematization of discounted cash flow calculation practices, a formula for determining the value in use as one of the possible values of the recoverable amount and a formula for the present value of cash flows, considering improvements in the accounting regulation system, are proposed. The practical significance of the research is the development of specific methodological recommendations for the calculation of individual articles and components of the value in use.

Keywords: recoverable amount, value in use, fixed assets, intangible assets.

Введение

С внедрением в российскую практику ФСБУ 6/2020 «Основные средства» [19] и ФСБУ 14/2022 «Нематериальные активы» [20] проверка внеоборотных активов на наличие признаков обесценения стала обязательной процедурой, которую следует осуществлять в соответствии с МСФО (IAS) 36 «Обесценение активов».

Основная сложность связана с определением справедливой стоимости и ценности использования как возможных значений возмещаемой стоимости. Поэтому становится очевидной потребность со стороны состави-

телей отчетности в формировании методических рекомендаций, которые снизят неопределенность расчета и повысят качество полученных данных.

Различные аспекты, связанные с обесценением основных средств и нематериальных активов, раскрыты в работах Э.С. Дружиловской [5–6], Т.А. Битюковой [2], А.М. Марьясина [10], О.М. Купрюшиной и Р.Р. Рахматулиной [9], И.Ю. Гедгафовой, Г.А. Эфендиевой и С.С. Сижажевой [4], Н.И. Карампинис [15] и др. Подходы к определению ценности использования как оценочного значения, необходимого для расчета суммы обесценения, с методической



точки зрения проработаны в рекомендациях международной аудиторско-консалтинговой компании BDO¹ [22]. Приведенные методические рекомендации BDO основаны на международном опыте формирования оценочных значений, связанных с обесценением, и не учитывают особенностей российской учетной практики. В исследованиях российских ученых рассматриваются практические кейсы по расчету числовых значений ценности использования [3; 11; 13], а также варианты определения величины отдельных компонентов [1; 7; 12; 14]. Вопросы в части определения ряда новых компонентов в составе ценности использования описаны в работе Т.И. Кришталевой [8]. Выделенные особенности калькуляции денежных потоков являются основополагающими при определении ценности использования основных средств, включающих арендованные объекты. Вместе с тем сделанные в статье рекомендации учитывают не все компоненты приведенной стоимости, акцентируя внимание на аренде и соотношении риска в ставке дисконтирования и в потоках.

Таким образом, по вопросам обесценения активов и определения ценности использования сформировалась достаточно широкая база исследований, однако имеющиеся методические рекомендации по расчету ключевых статей и компонентов ценности использования требуют конкретизации, систематизации и формализации с учетом требований новых ФСБУ и специфики российской практики учета.

Результаты

Тестирование внеоборотных активов на обесценение может осуществляться как на уровне отдельных объектов, так и на уровне единиц, генерирующих денежные средства (далее — ЕГДС), которые представляют собой наименьшую идентифицируемую группу активов, пригодную для получения доходов [17]. В рамках тестирования на обесценение необходимо рассчитать возмещаемую стоимость основных средств и нематериальных активов (далее — «внеоборотных активов»), представляющую наибольшую величину из справедливой сто-

имости за вычетом затрат на выбытие и ценности использования.

В российской практике формирование и использование справедливой стоимости регламентируется МСФО (IFRS) 13 «Справедливая стоимость». Оценка справедливой стоимости актива может осуществляться с использованием трех подходов: рыночного, затратного и доходного.

Рыночный подход основан на сопоставлении анализируемого актива с идентичными активами. Для определения справедливой стоимости актива могут использоваться мультипликаторы, рассчитанные с использованием информации о сделках с аналогичными активами или с анализируемым активом, компаниях-аналогах и прочих данных.

При использовании *затратного подхода* рассчитывается сумма, которая потребовалась бы в настоящий момент времени для замены эксплуатационной мощности актива. Использование затратного подхода основывается на затратах, которые понесет участник рынка, чтобы приобрести или построить замещающий актив [16]. В случае оценки внеоборотных активов на уровне ЕГДС наиболее часто используется метод чистых активов, согласно которому каждую статью активов и обязательств следует переоценить, доведя их до справедливой стоимости, а затем рассчитать разницу между скорректированной стоимостью активов и обязательств.

Доходный подход к определению справедливой стоимости основан на преобразовании будущих потоков в текущую величину. При использовании доходного подхода полученная справедливая стоимость отражает текущие ожидания рынка в отношении будущих сумм [16].

В рамках данных подходов используются конкретные методы определения справедливой стоимости. В МСФО (IFRS) 13 в качестве одного из методов рыночного подхода выделен матричный метод определения цены; в качестве методов доходного подхода рекомендуются методы, основанные на расчете приведенной стоимости, модели определения цены опциона и многопериодная модель избыточной прибыли [16]. В работах российских ученых [3] рассматриваются следующие методы оценки:

- в рамках рыночного подхода — метод сравнения сопоставимых сделок и метод сравнения прямых продаж;

¹ BDO — международное объединение аудиторских и консультационных компаний. URL: <https://www.bdo.global/en-gb/home>

- в рамках затратного подхода — метод стоимости замещения на актив, обладающий сопоставимыми функциональными характеристиками;

- в рамках доходного подхода — метод избыточных прибылей и метод освобождения от роялти. На практике наиболее часто используемыми методами при использовании доходного подхода являются методы, основанные на расчете приведенной стоимости, которые, с одной стороны, являются наиболее трудными для практического применения, с другой стороны, сближают справедливую стоимость с ценностью использования.

Рекомендации по формированию ценности использования указаны в МСФО (IAS) 36 «Обесценение активов», где приведены только общие принципы расчета, применимые на уровне денежного потока. В результате возникает потребность в расширении методологической базы и формировании конкретных рекомендаций по расчету ценности использования основных средств и нематериальных активов.

Чаще расчет ценности использования внеоборотных активов осуществляется на уровне ЕГДС. Это обусловлено возможностью ЕГДС создавать денежные потоки, превышающие сумму потоков по отдельным активам по причине синергетического эффекта. Так, например, частная железная дорога, построенная для соединения месторождения и обогатительной фабрики с портом, имеет наибольшую стоимость при расчете ее ценности использования в составе производственного комплекса, состоящего из месторождения, обогатительной фабрики и железной дороги (ЕГДС), по сравнению с отдельной стоимостью железной дороги как инвентарного объекта. В случае отсутствия альтернативных транспортных путей или их дороговизны месторождение и обогатительная фабрика также приобретают наибольшую ценность при их анализе совместно с железной дорогой, то есть в составе ЕГДС. Учитывая, что справедливая стоимость, как правило, определяется для каждого актива по отдельности, а возмещаемая стоимость представляет собой наибольшую из справедливой стоимости за вычетом затрат на выбытие и ценности использования, то в большинстве случаев расчета ценности использования на уровне ЕГДС бывает достаточно для

определения наличия или отсутствия обесценения.

Отдельные рекомендации по расчету дисконтируемой стоимости ЕГДС в терминальном периоде, то есть за пределами прогнозируемого периода, приведены в работе Ж.А. Байдуановой [1]. Формулы расчета ценности использования приведены в работах нескольких авторов [1; 3; 7; 11]. Предложенные формулы носят общий характер и не раскрывают все компоненты и статьи, необходимые для расчета ценности использования, а также не учитывают особенностей ее определения с учетом новых федеральных стандартов, в частности ФСБУ 25/2018 «Бухгалтерский учет аренды» [21].

Для расчета ценности использования ЕГДС рассчитывается приведенная стоимость денежных потоков (ПСДП). Денежные потоки могут включать доходы по арендованным основным средствам, неотделимым от ЕГДС и учитываемым в соответствии с ФСБУ 25/2018. В соответствии с ФСБУ 25/2018 арендатор признает предмет аренды на дату его предоставления в качестве права пользования активом с одновременным признанием обязательства по аренде [21]. После признания стоимость права пользования активом погашается путем амортизации, а величина обязательства по аренде увеличивается на величину начисляемых процентов и уменьшается на величину фактически уплаченных арендных платежей [21].

При определении приведенной стоимости денежных потоков (ПСДП), являющейся основным компонентом ценности использования, на практике применяют два подхода к учету арендованного имущества, по которому были сформированы право пользования активами и обязательство по аренде.

В первом подходе фактические арендные платежи вычитаются из денежного потока и дисконтируются по ставке, учитывающей стоимость собственного и заемного капитала. Расчет влияния арендованного имущества на ценность использования осуществляется за счет корректировки полученной приведенной стоимости денежных потоков (ПСДП) на приведенную стоимость арендных платежей и обязательства по аренде, отраженные на балансе организации.



Согласно второму подходу, арендные платежи не вычитаются из денежного потока и дисконтирование осуществляется по ставке, отражающей стоимость собственного капитала, заемного капитала и стоимость лизингового (арендного) финансирования. Учет арендованного имущества в составе активов, по которым рассчитывается ценность использования, осуществляется за счет включения амортизации права пользования активами в денежный поток. Полученный результат представляет собой ценность использования внеоборотных активов, в том числе арендованного имущества.

При использовании второго подхода в российской практике существует несколько существенных допущений, связанных с прогнозом денежных потоков по арендованному имуществу. Применение таких допущений приводит к усложнению расчетов и повышению роли профессионального суждения, что может исказить справедливую оценку ценности использования. Примерами указанных допущений являются:

- распределение платежей по аренде, указанных, как правило, в договоре аренды одной суммой, на амортизацию права пользования активами и платежи, направленные на погашение процентов по аренде;
- определение периода, в котором следует амортизировать право пользования активами, учтенное на балансе организации;
- изменение ставки дисконтирования в прогнозном периоде. После того как имеющееся на балансе организации право пользования активами будет полностью самортизировано, то есть арендованное имущество на балансе организации будет отсутствовать, или в случае выкупа арендованного имущества рекомендуется скорректировать ставку дисконтирования, рассчитав ее как средневзвешенную стоимость собственного и заемного капитала. После изменения ставки дисконтирования возможен расчет терминальной стоимости, то есть приведенной стоимости ЕГДС за пределами прогнозного периода;
- разница при отражении аренды в бухгалтерском и налоговом учете. Согласно подпункту 10 пункта 1 статьи 264 НК РФ арендные (лизинговые) платежи относятся к прочим расходам, связанным с производством и реализацией [18]. В составе денежных потоков в бух-

галтерском учете, как было отмечено ранее, отражается амортизация права пользования активами. В результате чего прибыль до налогообложения следует рассчитывать с учетом арендных платежей и амортизации по данным налогового учета. При этом арендные платежи, в соответствии со вторым подходом, не должны вычитаться из денежных потоков, рассчитываемых по бухгалтерскому учету.

При использовании первого подхода приведенные допущения не применимы, а разница в отражении аренды в бухгалтерском и налоговом учете в России отсутствует.

Как в первом, так и во втором подходе приведенные денежные потоки следует скорректировать на чистый оборотный капитал на дату анализа, так как он относится к прошлой деятельности ЕГДС, в то время как ценность использования рассчитывается на основании будущих потоков, и на прочие корректировки.

Для расчета ценности использования (ЦИ) ЕГДС в соответствии с первым подходом автором предлагается следующая формула:

$$\text{ЦИ} = \text{ПСДП} - \text{ЧОК} + \text{ПСАП} - \text{ОА} - \text{ПК},$$

где ПСДП — приведенная стоимость денежных потоков, рассчитанная с применением ставки дисконтирования, учитывающей стоимость собственного и заемного капитала; ЧОК — стоимость чистого оборотного капитала, относящаяся к анализируемому активу, на дату анализа; ПСАП — приведенная стоимость арендных платежей, возникающих в течение срока договора аренды, рассчитанная с использованием ставки дисконтирования, равной рыночной стоимости арендного финансирования; ОА — обязательство по аренде, отраженное на балансе организации; ПК — прочие корректировки.

Примерами прочих корректировок являются обязательство по реструктуризации, если оно не было учтено в потоках в качестве капитальных затрат, и сумма высвобождения чистого оборотного капитала в случае, если период, в рамках которого рассчитывается терминальная стоимость, является ограниченным. Например, на угледобывающих предприятиях период прогнозирования может составлять 100 лет (при условии наличия актуального отчета технических консультантов), поэтому после стабилиза-

ции ежегодных объемов добычи (предположим, после 5 лет отработки) допустимым является расчет терминальной стоимости, ограниченной оставшимся сроком отработки (95 лет). В таком случае по прошествии 100 лет следует высвободить чистый оборотный капитал и привести сумму высвободившегося ЧОК к дате анализа с помощью дисконтирования.

Возможная разница между приведенной стоимостью арендных платежей (ПСАП) и обязательством по аренде (ОА) обусловлена ставками дисконтирования. На практике для расчета приведенной стоимости арендных платежей (ПСАП) используется рыночная стоимость лизингового (арендного) финансирования, для расчета величины обязательства по аренде — рыночная ставка долгового финансирования или ставка дополнительного заимствования (англ. incremental borrowing rate). Разница между рыночной стоимостью лизингового финансирования и рыночной ставкой долгового финансирования/ставкой дополнительного заимствования может быть несущественной, в таком случае приведенная стоимость арендных платежей (ПСАП) становится приблизительно равной величине обязательства по аренде (ОА).

Полученную величину ценности использования (ЦИ) следует сопоставить с балансовой стоимостью основных средств и нематериальных активов (БС) (скорректированной на стоимость права пользования активами и обязательство по аренде), которая может быть определена следующим образом:

$$БС = БС_{\text{БА}} + ППА - ОА,$$

где $БС_{\text{БА}}$ — балансовая стоимость внеоборотных активов без учета арендованного имущества; ППА — право пользования активами (арендованным имуществом), отраженное на балансе организации; ОА — обязательство по аренде, отраженное на балансе организации.

Среди приведенных в формуле ценности использования (ЦИ) компонентов наиболее существенным является приведенная стоимость денежных потоков (ПСДП). Расчет приведенной стоимости основывается на расчете чистого денежного потока на инвестированный капитал идентифицируемой ЕГДС.

С целью минимизации наиболее частых ошибок при практическом расчете ценности

использования предлагается осуществлять расчет приведенной стоимости денежных потоков (ПСДП) как ключевого компонента ценности использования по следующей формуле:

$$\begin{aligned} \text{ПСДП} = \sum_{t=1}^T & \left([(Ц_t \times O_t + ПВ_t - ОпP_t - \right. \\ & \left. - НА_t - АП_t) \times (1 - \alpha_t) + НА_t - КапЗ_t - \right. \\ & \left. - \Delta\text{ЧОК}_t] \times 1/(1 + \gamma)^t \right) + ТС, \end{aligned}$$

где $Ц_t$ — прогнозные цены реализации (с учетом скидок, комиссий), рассчитываемые в каждом t -м году (квартале) прогнозного периода; O_t — прогнозные объемы реализации, рассчитываемые в каждом t -м году (квартале) прогнозного периода; $ПВ_t$ — прогнозная прочая выручка, рассчитываемая в каждом t -м году (квартале) прогнозного периода; $ОпP_t$ — прогнозные совокупные операционные расходы, включающие в себя себестоимость, коммерческие и управленческие расходы и прочие операционные доходы/расходы, рассчитываемые в каждом t -м году (квартале) прогнозного периода; $НА_t$ — прогнозная амортизация по данным налогового учета в каждом t -м году (квартале) прогнозного периода; $АП_t$ — арендные платежи: фактические расходы по аренде, рассчитываемые в каждом t -м году (квартале) прогнозного периода; α_t — эффективная ставка налога на прибыль с учетом льгот в каждом t -м году (квартале) прогнозного периода; $КапЗ_t$ — совокупные капитальные затраты, включающие капитальные затраты на поддержание и капитальные затраты на расширение (если применимо), рассчитываемые в каждом t -м году (квартале) прогнозного периода; $\Delta\text{ЧОК}_t$ — изменение чистого оборотного капитала в каждом t -м году (квартале) прогнозного периода, рассчитываемое как разница чистого оборотного капитала на конец t -го года (квартала) и на конец предыдущего года (квартала); γ — ставка дисконтирования, учитывающая стоимость собственного и заемного капитала; ТС — терминальная стоимость, рассчитываемая за пределами прогнозного периода, приведенная к дате анализа; t — год (квартал) прогнозного периода, в котором рассчитываются соответствующие показатели; Т — общая продолжительность прогнозного периода.



Таблица 1

**Методические рекомендации по расчету отдельных компонентов и статей
в рамках определения ценности использования ЕГДС**

Показатели	Рекомендации
1. Выручка	
Цена	<ol style="list-style-type: none"> 1) При использовании исторических цен рекомендуется приводить их к ценам базового года с использованием исторической инфляции. 2) В случае наличия трансфертных цен на продукцию, производимую активом, такие цены должны быть приведены к рыночным значениям. 3) Для некоторых отраслей, в частности горнодобывающая и нефтегазовая отрасли, рекомендуется использовать прогнозы рыночных цен аналитических агентств. Примерами таких аналитических агентств выступают Bloomberg, Consensus Economics и др. 4) В случае отсутствия конкретных цен реализуемых товаров/услуг рекомендуется использовать специфические индексы роста цен для отдельных групп реализуемых товаров/услуг. Например, для определения цен реализации электроэнергии можно использовать темп роста электроэнергии по данным МЭР РФ. 5) При использовании индексов не следует учитывать эффект роста выручки дважды: в объемах и в ценах. 6) Рекомендуется рассчитывать цены на едином базисе с расходами, то есть учитывать особенности поставок продукции. Например, для энергетического угля важен базис поставки, поэтому необходимо рассчитывать «нетбэк» цены исходя из базиса поставок по Инкотермс 2020. В случае если транспортировка угля учтена в его цене, то не следует учитывать ее в составе расходов. 7) Рекомендуется проанализировать наличие скидок, дисконтов, комиссий, которые выплачивает компания при поставке своих товаров через третьи лица
Объемы	<ol style="list-style-type: none"> 1) При прогнозировании объемов в первые периоды рекомендуется использовать обоснованные бюджеты/прогнозы руководства. 2) При наличии актуальных прогнозов внешних консультантов их использование является более предпочтительным. 3) В случае отсутствия актуальных прогнозов объемов внешних консультантов и при использовании бюджетов/прогнозов руководства рекомендуется проанализировать их на рациональность, сопоставив с продуктовыми/отраслевыми/страновыми темпами роста по данным международных аналитических агентств. 4) Следует исключить исторические объемы, которые являются единоразовыми, из прогноза объемов. Например, увеличение объемов поставки в результате несчастного случая на соседнем производстве. 5) Следует исключить объемы, не относящиеся к производственной деятельности анализируемого актива (ЕГДС). 6) Выручку следует рассчитывать на основании объемов реализации. Возможным является допущение о равенстве объемов производства и реализации в прогнозном периоде. 7) При наличии незавершенного производства и запасов рекомендуется построить отдельный прогноз движения запасов и незавершенного производства. При этом такие запасы рекомендуется отдельно учесть в изменении чистого оборотного капитала. 8) Рекомендуется сопоставить объем продаж с историческими данными. 9) Следует учитывать возможные ограничения на максимальный объем продаж. Так, для горнодобывающей отрасли объем продаж ограничен объемом доступных для отработки полезных ископаемых. 10) В случае роста объемов производства рекомендуется убедиться, что капитальные затраты на поддержание также растут, в случае падения объемов производства — снижаются. 11) На практике при наличии подтверждающих документов допустимым является расчет ценности использования в прогнозном периоде, превышающем 5 лет. Примером такого документа может являться отчет независимых технических консультантов по отработке месторождения
2. Прочая выручка	
	<ol style="list-style-type: none"> 1) Наиболее часто используемые варианты прогноза прочей выручки: <ul style="list-style-type: none"> — на основании данных бюджета/прогноза руководства; — как постоянная выручка с учетом изменения конъюнктуры рынка; — как процент от выручки от основной деятельности. 2) При наличии прочей выручки следует удостовериться в том, что она не единоразовая. 3) Рекомендуется сопоставить прогнозную прочую выручку с историческими данными. 4) При наличии в потоках прочей выручки связанные оттоки денежных средств также должны учитываться

Показатели	Рекомендации
3. Операционные расходы	
<p><i>Себестоимость / Общехозяйственные и административные расходы / Коммерческие расходы</i></p>	<ol style="list-style-type: none"> 1) Наиболее часто используемые варианты расчета расходов: <ul style="list-style-type: none"> — на основании данных бюджета/прогноза руководства; — на основании удельных показателей, соответствующих объемов и постоянных расходов; — на основании рентабельности. 2) При усреднении расходов за какой-либо исторический период следует приводить их к единому базису, к ценам одного года. 3) При прогнозировании расходов следует сопоставить их с историческими данными. 4) Рекомендуется внимательно анализировать подстатьи в составе расходов. Например, НДС часто учитывается в составе себестоимости, и в случае отдельного прогнозирования НДС он должен быть исключен из себестоимости. В противном случае НДС может быть учтен дважды. 5) Следует идентифицировать рекуррентные и единоразовые расходы, исключив вторые из прогноза. 6) Операционные расходы должны соответствовать выручке периода. Приведение начисленных расходов к денежным оттокам, связанным с этими расходами, осуществляется с помощью чистого оборотного капитала. 7) Для индексации операционных расходов разумно использовать индексы инфляции различных товаров/услуг. Например, индекс роста расходов на электроэнергию, индекс роста железнодорожных тарифов, индекс роста цен на газ и пр. 8) При отсутствии индексов инфляции различных услуг для инфлирования может использоваться индекс потребительских цен или индекс цен производителей. 9) Для проверки рациональности размера операционных расходов следует сопоставить рентабельность по EBITDA с историческими данными и со среднеотраслевыми, данными компаний-аналогов
<p><i>Прочие операционные доходы/расходы</i></p>	<ol style="list-style-type: none"> 1) Наиболее часто используемые варианты расчета прочих операционных доходов/расходов: <ul style="list-style-type: none"> — на основании данных бюджета/прогноза руководства; — как постоянные расходы, проиндексированные на темпы инфляции. 2) В случае незначительности таких расходов возможно их исключение из прогноза. В случае их исключения связанная прочая выручка также должна быть исключена. 3) При усреднении расходов за какой-либо исторический период следует приводить их к единому базису, к ценам одного года. 4) Следует идентифицировать рекуррентные и единоразовые расходы, исключив вторые из прогноза. 5) Следует проанализировать соответствие историческому периоду. Например, если за последние 5 лет ЕГДС генерировала прочие операционные расходы, а в последний год получила доход, то прогнозирование от данных последнего года может привести к завышению ценности использования. 6) Не рекомендуется агрегировать операционные расходы на слишком высоком уровне, если нет на это объективных оснований. Рекомендуется проанализировать рентабельность по EBITDA, и в случае если она остается постоянной, то, вероятно, агрегирование расходов на более высоком уровне может быть использовано
4. Амортизация	
	<ol style="list-style-type: none"> 1) Рекомендуется при расчете ценности использования прогнозировать бухгалтерскую и налоговую амортизации отдельно. 2) Для расчета налогооблагаемой прибыли рекомендуется использовать амортизацию по данным налогового учета. В случае если амортизация по данным налогового учета отсутствует, то следует рассчитывать налогооблагаемую прибыль с использованием амортизации по данным бухгалтерского учета и сделать корректировку на ОНА/ОНО, связанные с разницей в амортизации между бухгалтерским и налоговым учетом. 3) Амортизацию по данным налогового учета рекомендуется рассчитывать на основании десяти амортизационных групп по данным Налогового кодекса Российской Федерации. В случае отсутствия основных средств, относящихся к какой-либо группе, такую группу не следует учитывать в прогнозе. 4) Для расчета остаточной стоимости основных средств при расчете налога на имущество следует использовать амортизацию по данным бухгалтерского учета. 5) При расчете норм амортизации рекомендуется учитывать изменения в НК РФ и ФСБУ, не вступившие в силу на дату анализа по причине отложенного начала действия. 6) Рекомендуется анализировать суммы ежегодных амортизационных отчислений. В потоках рекомендуется заложить достаточный объем капитальных затрат для поддержания основных средств в рабочем состоянии



Продолжение табл. 1

Показатели	Рекомендации
5. Налог на прибыль	
	<p>1) В качестве базы для расчета налога на прибыль рекомендуется использовать EBITDA за вычетом амортизации по данным налогового учета и арендных платежей.</p> <p>2) Льготы, которые могут возникнуть, например, в результате участия в региональном инвестиционном проекте (РИП) или резидентства на территории опережающего социально-экономического развития (ТОСЭР), следует учитывать только в том размере, в котором они могут быть отнесены на анализируемый актив. Например, размер льгот в рамках РИП может быть ограничен суммой капитальных вложений, отраженной в инвестиционной декларации. Если капитальные вложения по анализируемому активу не учтены в инвестиционной декларации, то льготная ставка по такому активу применяться не может.</p> <p>3) Накопленные налоговые убытки и возникшие в результате этого отложенные налоговые активы по состоянию на дату анализа сформированы результатами деятельности бизнеса в целом и относятся к прошлой деятельности актива или к прочим активам, поэтому их не следует учитывать при расчете ценности использования. Налоговые убытки, полученные в будущих периодах, могут быть учтены при расчете налогооблагаемой базы.</p> <p>4) При переносе налоговых убытков, образованных в результате деятельности актива в прогнозном периоде, следует учитывать особенности использования льгот, описанные в подп. 2 п. 5 настоящей таблицы.</p> <p>5) При расчете налогооблагаемой прибыли следует учитывать платежи по арендованным объектам</p>
6. Капитальные затраты	
<p><i>Капитальные затраты на расширение/ реструктуризацию / Капитальные затраты на поддержание</i></p>	<p>1) Капитальные затраты могут быть основаны на данных бюджета/прогноза руководства.</p> <p>2) В случае наличия актуального отчета независимых внешних экспертов, определяющих необходимый объем капитальных затрат, этот отчет является более приоритетным.</p> <p>3) В случае если отчет внешних экспертов является неактуальным на дату анализа, он может быть скорректирован руководством организации на основании последней доступной информации.</p> <p>4) Общие предпосылки, заложенные в имеющийся отчет внешних экспертов, не должны меняться руководством организации существенным образом. При наличии таких изменений они должны быть обоснованы руководством организации.</p> <p>5) Для приведения реальных капитальных вложений к номинальным ценам рекомендуется использовать индекс потребительских цен или индекс цен производителей.</p> <p>6) Рекомендуется сопоставить объем капитальных вложений на реструктуризацию/расширение с альтернативными проектами в относительных величинах.</p> <p>7) Ежегодные капитальные затраты на поддержание следует сопоставить с ежегодной амортизацией по бухгалтерскому учету. Сумма капитальных затрат должна быть приблизительно равна сумме амортизации.</p> <p>8) Капитальные затраты на поддержание рекомендуется сопоставить со среднеотраслевым соотношением капитальных затрат к выручке.</p> <p>9) При отсутствии информации о капитальных затратах на поддержание может быть использовано среднеотраслевое соотношение капитальных затрат к выручке по данным компаний-аналогов или аналитических агентств.</p> <p>10) Рекомендуется оценить рациональность увеличения операционной эффективности актива в результате капитальных затрат на расширение/реструктуризацию.</p> <p>11) В случае если по капитальным затратам на расширение/реструктуризацию создано обязательство, то допустимо их учесть корректировкой. В случае если капитальные затраты на расширение/реструктуризацию учтены в потоках, учитывать их корректировкой не следует. В противном случае они могут быть задвоены.</p> <p>12) В случае отсутствия графика ввода прогнозных капитальных затрат допустимо осуществлять ввод либо в период их понесения, либо в следующем периоде после понесения.</p> <p>13) При наличии незавершенного строительства в составе основных средств рекомендуется осуществлять ввод в соответствии с графиком, предоставленным руководством организации. При отсутствии такого графика допустимым является ввод незавершенного строительства в следующем прогнозном периоде</p>
7. Чистый оборотный капитал	
<p><i>Дебиторская задолженность /</i></p>	<p>1) Наиболее часто используемые варианты расчета чистого оборотного капитала (ЧОК): — на основании оборачиваемости; — на основании соотношения чистого оборотного капитала к выручке.</p> <p>2) Изменение в первый прогнозный период следует рассчитывать от стоимости ЧОК, относящейся к анализируемому активу.</p>

Показатели	Рекомендации
Кредиторская задолженность / Запасы	3) При прогнозировании чистого оборотного капитала на основании оборачиваемости следует сопоставить прогнозные дни оборачиваемости с историческим значением. 4) Прогнозное соотношение ЧОК/Выручка рекомендуется сопоставить с историческими данными и со среднеотраслевыми, данными компаний-аналогов. 5) При расчете ценности использования ЧОК на дату анализа следует вычитать из приведенной стоимости денежных потоков (ПСДП). 6) В случае если терминальный период является ограниченным, то рекомендуется высвобождать ЧОК либо в конце терминального периода, либо в следующем периоде после окончания терминального периода
8. Терминальная стоимость	
	1) Начало расчета терминального периода следует осуществлять, только когда: — прогнозируется постоянный темп роста денежных потоков; — капитальные вложения на расширение/реструктуризацию понесены в полном объеме; — прогнозируемые единоразовые расходы отсутствуют; — льготы по налогу на прибыль отсутствуют или будут постоянны на протяжении всего периода функционирования ЕГДС; — арендные платежи могут быть приняты условно-постоянными (с учетом индексации) или арендованное имущество отсутствует, то есть арендных платежей нет; — рентабельность бизнеса является постоянной. 2) Наиболее часто используемые методы определения терминальной стоимости: — на основании формулы Гордона; — на основании модифицированной формулы Гордона; — на основании конечного мультипликатора. 3) Более предпочтительным вариантом для расчета терминальной стоимости является использование формулы Гордона (или модифицированной формулы Гордона). 4) Темп роста в терминальном периоде рекомендуется рассчитывать на основании долгосрочного прогноза инфляции или как совокупный среднегодовой прирост прогнозной инфляции. 5) В терминальном периоде рекомендуется приравнять амортизацию и капитальные затраты. 6) Изменение чистого оборотного капитала в терминальном периоде рекомендуется рассчитывать как разницу между чистым оборотным капиталом терминального периода и чистым оборотным капиталом на конец последнего прогнозного периода. 7) Расчет чистого оборотного капитала терминального периода рекомендуется основывать на соотношении ЧОК/Выручка последнего прогнозного периода. 8) Капитальные затраты терминального периода рекомендуется основывать на соотношении капитальных затрат на поддержание к выручке
9. Аренда	
	1) Аренду рекомендуется учитывать в соответствии с первым подходом, описанным в статье. 2) При использовании как первого, так и второго подходов для целей расчета налогооблагаемой прибыли следует учитывать арендные платежи. 3) Так как срок аренды является ограниченным, то рекомендуется использовать либо допущение о продлении существующего договора аренды/заключении нового договора аренды, либо допущение о выкупе/приобретении аналогичных внеоборотных активов в собственность. 4) В случае окончания срока аренды и использования допущения о выкупе/приобретении аналогичных активов в собственность соответствующие арендные платежи следует исключить из расчета приведенной стоимости денежных потоков (ПСДП)
10. Ставка дисконтирования	
	1) Наиболее часто используемым на практике подходом к расчету ставки дисконтирования является расчет на основании средневзвешенной стоимости капитала (WACC). 2) Расчет средневзвешенной стоимости капитала зависит от выбранного подхода к отражению в потоках арендованного имущества, по которому были сформированы право пользования активами и обязательство по аренде. В рамках первого подхода средневзвешенную стоимость капитала следует рассчитывать на основании стоимости собственного и заемного капитала, в рамках второго — на основании стоимости собственного капитала, заемного капитала и стоимости лизингового (арендного) финансирования. 3) Наиболее часто используемым на практике подходом к расчету стоимости собственного капитала является модель ценообразования капитальных активов (CAPM). 4) В рамках второго подхода в случае наличия аренды в составе анализируемой ЕГДС при расчете соотношения заемного и собственного капитала следует учитывать аренду в структуре капитала.



Окончание табл. 1

Показатели	Рекомендации
	5) При расчете бета-коэффициента, отражающего систематические риски в модели CAPM, не следует учитывать аренду в соотношении заемного капитала к собственному. 6) Рыночную стоимость заемного капитала рекомендуется определять либо как рыночную ставку долгового финансирования, либо как приростную ставку процента на заемный капитал. Для этого допустимо использовать либо процентные ставки по кредитам организации, выданным на рыночных условиях, либо данные по облигациям организации или компаний-аналогов с аналогичной долговой нагрузкой. 7) В случае расчета доналоговой ставки дисконтирования необходимо скорректировать бета-коэффициент и структуру капитала. Стоит отметить, что на практике в большинстве случаев рассчитываются посленалоговые денежные потоки и ставка дисконтирования. 8) При расчете ставки дисконтирования следует учесть валюту прогнозирования и исключить риски, уже учтенные в потоках. 9) Рекомендуется осуществлять дисконтирование на середину каждого периода

Источник: составлено автором с использованием [8; 17; 18; 22; 23].

При расчете приведенных в формулах компонентов следует учитывать особенности их формирования и использования, а также связанные риски.

Таким образом, на основании детального анализа положений МСФО (IAS) 36 и систематизации подходов, представленных в рекомендациях BDO [22], Совета по МСФО [21], а также в работах ведущих российских ученых, автором сформулированы конкретные методические рекомендации по расчету ключевых статей и компонентов ценности использования ЕГДС с учетом требований новых ФСБУ (табл. 1).

Заключение

Вопросы, связанные с отражением стоимости основных средств и нематериальных активов в бухгалтерском учете, требуют дальнейшего совершенствования, которое может быть достигнуто за счет развития связанных оценочных

значений, в частности резерва под обесценение основных средств и нематериальных активов и ценности использования связанной ЕГДС. Разработка отдельного ФСБУ, регламентирующего обесценение активов и расчет ценности использования, является необходимым шагом развития современной практики учета в России.

Методические рекомендации по расчету ценности использования как одного из возможных значений возмещаемой стоимости, рассчитываемой при проведении теста на обесценение активов, могут быть добавлены в качестве примечания в предлагаемом Стандарте по обесценению. Корректный и обоснованный расчет суммы обесценения позволит повысить качество отчетной информации и, как следствие, прозрачность отчетности экономических субъектов.

Литература

1. Байдуанова Ж.А. Методика проведения теста на обесценение активов // Экономика: вчера, сегодня, завтра. — 2022. — Т. 12, № 8А. — С. 177–187.
2. Битюкова Т.А. Обесценение основных средств в учете организации // Экономика и предпринимательство. — 2023. — № 2 (151). — С. 1148–1151.
3. Власова И.Е., Попова Л.Б. Обесценение внеоборотных активов — современный инструмент оценки справедливой стоимости // Инновации. Наука. Образование. — 2021. — № 47. — С. 261–273.
4. Гедгафова И.Ю., Эфендиева Г.А., Сижажева С.С. Теоретические аспекты бухгалтерского учета и аудита обесценения капитальных вложений, основных средств и нематериальных активов // Управленческий учет. — 2023. — № 5. — С. 105–114.

5. Дружиловская Э.С. Обесценение нематериальных активов // Бухгалтерский учет. — 2022. — № 12. — С. 20–26.
6. Дружиловская Э.С. Совершенствование подходов к учету улучшения и обесценения нематериальных активов коммерческих и некоммерческих организаций // Бухгалтерский учет в бюджетных и некоммерческих организациях. — 2023. — № 16 (568). — С. 2–11.
7. Кеворкова Ж.А., Мамаева Г.Н. Методика проверки внеоборотных активов на обесценение в соответствии с МСФО 36 «Обесценение активов» // Аудиторские ведомости. — 2015. — № 11. — С. 29–41.
8. Кришталева Т.И. Проверка основных средств на обесценение: проблемы и решения // Аудитор. — 2024. — Т. 10, № 4. — С. 34–39.
9. Купрюшина О.М., Рахматулина Р.Р. Внедрение во внутрифирменные правила учета основных средств Федеральных стандартов бухгалтерского учета «Капитальные вложения» и «Основные средства» // Международный бухгалтерский учет. — 2021. — Т. 24, № 10 (484). — С. 1188–1204.
10. Марьясин А.М. Методология признания убытков от обесценения нефинансовых активов // Научно-исследовательский финансовый институт. Финансовый журнал. — 2018. — № 6 (46). — С. 128–135.
11. Мощенко О. В., Усанов А.Ю., Косорукова И.В. Проблемы формирования справедливой стоимости и обесценения внеоборотных активов в финансовой отчетности организаций // Имущественные отношения в Российской Федерации. — 2023. — № 5 (260). — С. 46–56.
12. Пашковская Л.В. Методика учета формирования и использования резерва на рекультивацию земель на основе МСФО // Вестник Полоцкого государственного университета. Серия D: Экономические и юридические науки. — 2017. — № 5. — С. 90–96.
13. Полякова И.А., Игнатова Т.В., Буянова Т.П. Отражение в российском учете обесценения нематериальных активов в соответствии с МСФО // Инновационное развитие экономики. — 2018. — № 6-1 (48). — С. 167–176.
14. Сафонова И. В., Карташов В.С. Сравнительный анализ учета резервов на рекультивацию в РСБУ и МСФО // Экономика и управление: проблемы, решения. — 2022. — Т. 2, № 5 (125). — С. 53–58.
15. Karapınis N.I. A cross-national analysis on the impact of enforcement on impairments of tangible assets under IFRS // Journal of International Accounting, Auditing and Taxation. — V. 42. — 2021. — 23 p.
16. Международный стандарт финансовой отчетности (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости» (введен в действие на территории Российской Федерации приказом Минфина России от 28.12.2015 № 217н) (ред. от 11.07.2016) [Электронный ресурс]. — URL: <https://www.consultant.ru>
17. Международный стандарт финансовой отчетности (IAS) 36 «Обесценение активов» (введен в действие на территории Российской Федерации приказом Минфина России от 28.12.2015 № 217н) (ред. от 14.12.2020) [Электронный ресурс]. — URL: <https://www.consultant.ru>
18. Налоговый кодекс Российской Федерации (часть вторая) от 05.08.2000 № 117-ФЗ (ред. от 08.08.2024) (с изм. и доп., вступ. в силу с 12.08.2024) [Электронный ресурс]. — URL: <https://www.consultant.ru>
19. Федеральный стандарт бухгалтерского учета ФСБУ 6/2020 «Основные средства» (введен в действие на территории Российской Федерации приказом Минфина России от 17.09.2020 № 204н) (ред. от 30.05.2022) [Электронный ресурс]. — URL: <https://www.consultant.ru>
20. Федеральный стандарт бухгалтерского учета ФСБУ 14/2022 «Нематериальные активы» (введен в действие на территории Российской Федерации приказом Минфина России от 30.05.2022 № 86н) [Электронный ресурс]. — URL: <https://www.consultant.ru>
21. Федеральный стандарт бухгалтерского учета ФСБУ 25/2018 «Бухгалтерский учет аренды» (введен в действие на территории Российской Федерации приказом Минфина России от 16.10.2018 № 208н) (ред. от 29.06.2022) [Электронный ресурс]. — URL: <https://www.consultant.ru>
22. IASB meeting. Business Combinations — Disclosures, Goodwill and Impairment. Estimating value in use [Электронный ресурс] // IFRS Accounting Staff Paper. March 2023. — 13 p.
23. IFRS in Practice, IAS 36 Impairment of Assets [Электронный ресурс] // BDO IFR Advisory Limited, a UK registered company limited by guarantee. — UK, 2022–2023. — 74 p. — URL: <https://www.bdo.global/getmedia/2964317e-5ca0-4de1-bbe5-0ae0269a2f06/IFRS-in-Practice-IAS-36-Impairment-of-Assets.pdf>

