

- http://www.tass-ural.ru/analytics/itogi_foruma_v_davose_v_teni_krizisa_evrozony.html
4. [http://www.ey.com/Publication/vwLUAssets/Capital-Markets-Sustainability-RU/\\$FILE/Capital-Markets-Sustainability-RU.pdf](http://www.ey.com/Publication/vwLUAssets/Capital-Markets-Sustainability-RU/$FILE/Capital-Markets-Sustainability-RU.pdf)
 5. Указ Президента РФ от 01.04.1996 № 440 "О Концепции перехода Российской Федерации к устойчивому развитию"
 6. Товарная структура экспорта Российской Федерации – Режим доступа: http://www.gks.ru/wps/wcm/connect/rosstat_main/rosstat/ru/statistics/fttrade/#
 7. Доклад о мировых инвестициях, 2011 год: Способы организации международного производства, не связанные с участием в капитале, и развитие, Обзор. - ООН, Нью-Йорк и Женева, 2011. – Режим доступа: http://www.unctad.org/ru/docs/wir2011overview_ru.pdf
 8. Полищук Л. Корпоративная социальная ответственность или государственное регулирование: анализ институционального выбора // Вопросы экономики. - 2009. - № 10. с. 4-22.
 9. Благов Ю.Е. Корпоративная социальная ответственность: эволюция концепции / Высшая школа менеджмента СПбГУ – СПб.: Изд-во «Высшая школа менеджмента», 2010. – 272 с.
 10. Porter M.E., Kramer M.R. Creating Shared Value // Harvard Business Review; Jan/Feb 2011, Vol. 89 № 1/2. P. 62-77.
 11. Близнюк О.В. Модернизация как средство реализации национальных экономических интересов // Микроэкономика. – М., 2011. - № 4, с. 138-142.
 12. Консультационный проект международной структуры интегрированной отчетности. Апрель 2013 г., International Integrated Reporting Council.– Режим доступа: www.theiirc.org/consultationdraft2013
 13. Соколинский В.М. Макроэкономическое регулирование: роль государства и корпораций – М.: КНОРУС, 2010. – с. 24
 14. Joseph Stiglitz, Amartya Sen and Jean-Paul Fitoussi The Measurement of Economic Performance and Social Progress Revisited - Reflections and Overview, September, 16, 2009.

Использование справедливой стоимости для оценки активов и обязательств хозяйствующих субъектов

д.э.н. проф. Рожнова О.В., к.э.н. доц. Марков В.В.

Университет Машиностроения

8(495)705-91-68, rognova@mail.ru, wassukus@yandex.ru

Аннотация. В статье рассмотрены вопросы внедрения оценки по справедливой стоимости в финансовую отчетность для измерения активов и обязательств, раскрыта сфера использования справедливой стоимости в МСФО, показаны преимущества и недостатки оценки по справедливой стоимости.

Ключевые слова: справедливая стоимость, оценка активов, оценка обязательств, международные стандарты финансовой отчетности

Работа подготовлена с использованием информационной системы КонсультантПлюс.

Одновременное совокупное воздействие целого ряда факторов, прежде всего таких как принятие Закона о консолидированной отчетности, требующего от определенного круга российских предприятий представления консолидированной отчетности в формате международных стандартов финансовой отчетности (МСФО); вступление России в ВТО, косвенно вызывающее необходимость формирования российскими предприятиями отчетности в формате МСФО (как консолидированной, так и отдельной); использование все растущим числом компаний МСФО для целей управленческого учета, обуславливает большое значение МСФО в деятельности значительного (и все увеличивающегося) количества хозяйствующих субъектов нашей страны. Правила этих стандартов разрабатываются таким образом, чтобы информация, подготовленная по ним, была уместной (уместной считается информация, оказывающая

воздействие на решения, принимаемые пользователями отчетности, ее ценность для них состоит в том, что на ее основании можно составить обоснованный прогноз), правдиво представляла действительность, а также была сопоставимой, понятной, проверяемой и своевременной. Перечисленные требования к характеристикам отчетной информации, заложенные в МСФО, не случайны, они обусловлены информационными запросами со стороны пользователей отчетности, в которых, в свою очередь, сублимированы состояние экономики во всех его аспектах и перспективы ее развития. Пользователи в последние десятилетия, характеризующиеся неопределенностью экономики, кризисными явлениями и постоянными их ожиданиями, ориентируют МСФО на видение отчитывающегося субъекта «глазами рынка». Подобный взгляд требует широкого применения для оценки чистых активов справедливой стоимости, под которой понимается в первую очередь цена рынка. Все характеристики отчетной информации (перечисленные выше уместность, правдивое представление, сопоставимость, проверяемость, понятность, своевременность), исходя из которых собственно и строится отчетность, в комплексе скорее могут быть достигнуты именно при подходе с позиции рынка, сравнении с рыночными показателями, чем абстрагируясь от них.

Таким образом, в МСФО-отчетности предприятий, а следовательно, в деле формирования их информационного образа, служащего для их оценки инвесторами, кредиторами, покупателями, поставщиками, конкурентами, работниками и другими заинтересованными субъектами экономических процессов, скромно начала свое распространение справедливая стоимость, впоследствии значительно увеличившая свое присутствие в положениях стандартов и вызвавшая серьезные научные и практические дискуссии, продолжающиеся и во втором десятилетии XXI века.

В МСФО понятие справедливой стоимости впервые было использовано в 1977 году в проекте МСФО (IAS) 17 «Учет аренды», затем в МСФО (IAS) 16 «Основные средства», МСФО (IAS) 18 «Выручка», МСФО (IAS) 22 «Объединение компаний», хотя на концептуальном уровне оно еще не применялось. Значительным вкладом в распространение использования справедливой стоимости стало ее введение в стандарты, регулирующие отражение в отчетности финансовых инструментов, в 1995 году увидела свет первая редакция МСФО (IAS) 32 «Финансовые инструменты: раскрытие и представление информации», в 1998 году - первая редакция МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка». Далее в 2000 году справедливая стоимость была использована в МСФО для оценки нефинансовых активов, в частности инвестиционной недвижимости (МСФО (IAS) 40 «Инвестиционная недвижимость»), и биологических активов (МСФО (IAS) 41 «Сельское хозяйство»).

Серьезные изменения в сфере оценки по справедливой стоимости произошли в связи с кризисом 2007-2008-2009 годов (согласно мнениям многих ученых и специалистов последствия кризиса не преодолены до сих пор), охватившим большой круг стран, в т.ч. развитых. Начиная с 2008 года, наблюдалась значительная активность разработчиков стандартов отчетности и всех организаций, связанных с данной областью, в работе над совершенствованием правил и методов оценки по справедливой стоимости

В 2009 году Правлением СМСФО (IASB) был принят документ «Совершенствование раскрытия финансовых инструментов (поправки к МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации»)». Было достигнуто соответствие между иерархией справедливой стоимости и раскрытиями информации – установлено требование представления информации о справедливой стоимости, базирующееся на использовании для определения справедливой стоимости информации 3-х уровней. Например, в п.28 МСФО (IFRS) 7) определено, что предприятие особым образом должно раскрывать информацию по видам финансового актива или финансового обязательства о справедливой стоимости, если «справедливая стоимость не подтверждается котируемой ценой на активном рынке на идентичный актив или обязательство (т.е. исходные данные 1 Уровня) и не основывается на методе оценки, при котором используются только данные наблюдаемого рынка».

Область применения понятия справедливой стоимости в МСФО (IFRS) 13

№ №	Название стандарта	Определяется согласно IFRS 13	Раскрывается согласно IFRS 13
FRS 1	Первое применение международных стандартов финансовой отчетности	x	x
FRS 4	Договоры страхования	x	x
FRS 5	Долгосрочные активы, предназначенные для продажи, и прекращенная деятельность	x	x
FRS 7	Финансовые инструменты: раскрытие информации	x	x
FRS 9		x	x
AS 1	Представление финансовой отчетности	x	x
AS 2	Запасы	Кроме оценок, не являющихся справедливой стоимостью, таких как чистая цена продажи	
AS 8	Учетная политика, изменения в бухгалтерских оценках и ошибки	x	x
AS 10	События после окончания отчетного периода	x	x
AS 16	Основные средства	x	x
AS 18	Выручка	x	x
AS 19	Вознаграждения работников	x	Кроме активов плана, оцениваемых по справедливой стоимости в соответствии IAS 19
AS 20	Учет государственных субсидий и раскрытие информации о государственной помощи	x	x
AS 21	Влияние изменений обменных курсов валют	x	x
AS 26	Учет и отчетность по пенсионным планам	x	Кроме инвестиций в пенсионный план, оцениваемых по справедливой стоимости в соответствии с IAS 26
AS 28	Инвестиции в ассоциированные предприятия	x	x
AS 31	Участие в совместном предпринимательстве	x	x
AS 32	Финансовые инструменты: представление информации	x	x
AS 33	Прибыль на акцию	x	x
AS 34	Промежуточная финансовая отчетность		
AS 36	Обесценение активов	Кроме оценок, не являющихся справедливой стоимостью, таких как ценность использования	Кроме оценок, не являющихся справедливой стоимостью, таких как ценность использования, а также активов, для которых возмещаемая стоимость представляет собой справедливую стоимость за вычетом затрат на выбытие в соответствии с IAS 36
AS 38	Нематериальные активы	x	x
AS 39	Финансовые инструменты: признание и оценка	x	x
AS 40	Инвестиционное имущество	x	x
AS 41	Сельское хозяйство	x	x

В 2009 году Правлением МСФО (IASB) в целях актуализации стандартов, регулирующих отражение в отчетности финансовых инструментов, был выпущен МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты», устанавливающий порядок классификации и оценки финансовых активов. В данном стандарте получило широкое распространение собственно оценка

справедливой стоимости, а также модель учета по справедливой стоимости. МСФО (IFRS) 9 устанавливает для финансовых инструментов две модели учета: либо учет по амортизированной стоимости, либо учет по справедливой стоимости.

Таким образом, в МСФО, начав свое распространение в ответ на требования пользователей, справедливая стоимость достаточно быстро укрепляла свои позиции. Однако в МСФО отсутствовала единая методика определения справедливой стоимости, что значительно затрудняло ее правильный расчет и представление в отчетности. МСФО сделал важный шаг, приняв МСФО (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости», который призван, с одной стороны, упорядочить порядок определения справедливой стоимости (установить более четкие и подробные правила ее вычисления); повысить сопоставимость и объективность результатов измерения объектов по справедливой стоимости (сопоставимость как для одного предприятия при оценке различных объектов, так и между предприятиями при оценке одних и тех же объектов (идентичных)); привнести системность в оценку на уровне стандартов (сосредоточив правила по расчету справедливой стоимости в одном стандарте); а с другой стороны, добиться конвергенции с ГААП США в отношении порядка определения справедливой стоимости.

Свое действие МСФО (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости» начал с 1.01.2013 года. Данный стандарт установил правила определения и раскрытия справедливой стоимости. Регламентированный стандартом порядок применяется для нахождения справедливой стоимости большинства объектов, содержащихся в отчетности. В таблице 1 показаны случаи применения понятия справедливой стоимости.

Требования к оценке и раскрытию информации, установленные в МСФО (IFRS) 13, не применяются к стандартам, указанным в таблице 2.

Таблица 2

Стандарты, к которым правила МСФО 13 не применяются

IFRS 2	Платеж, основанный на акциях	Используемое в IFRS 2 определение справедливой стоимости не совпадает в ряде аспектов с определением справедливой стоимости, регламентированном в МСФО (IFRS) 13. Применяя МСФО (IFRS) 2 следует руководствоваться для определения справедливой стоимости правилами МСФО (IFRS) 2.
IAS 17	Аренда	Используемое в IAS 17 определение справедливой стоимости не совпадает в ряде аспектов с определением справедливой стоимости, используемым в IFRS 13 "Оценка справедливой стоимости". Применяя IAS 17, следует руководствоваться для определения справедливой стоимости правилами IAS 17.

Согласно МСФО (IFRS) 13 под справедливой стоимостью понимается цена, которая была бы получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства при проведении операции на добровольной основе между участниками рынка на дату оценки в текущих рыночных условиях. Эта дефиниция, в которой отражена идея справедливой стоимости, и она едина при любых обстоятельствах. Оценка по справедливой стоимости имеет неоспоримое преимущество по сравнению с исторической оценкой – она соответствует среде функционирования предприятия – рынку, всегда актуальна, и в ней отражена конечная цель хозяйствующего субъекта – реализовать результаты своей деятельности. Недостатки справедливой стоимости общеизвестны, это прежде всего присущая ей субъективность, однако введение МСФО (IFRS) 13 несколько смягчает неопределенности, присущие этой оценке.

Полагаем, что использование правил определения справедливой стоимости, установленных в МСФО (IFRS) 13, позволит:

- сделать информацию отчетности более соответствующей требованиям пользователей, желающих видеть каждый потенциальный объект для инвестиций «глазами рынка»;
- предприятиям определять справедливую стоимость наиболее точным образом по единой методике;
- повысить прогнозную ценность бухгалтерской отчетности.

Выводы

Следует также отметить, что использование справедливой стоимости для оценки чистых активов компаний означает приоритет принципа превалирования экономического содержания над формой и расширение области применения составителями отчетности профессионального суждения. Это повышает рискованность отчетной информации, но одновременно повышает ее ценность. Рискованность, содержащаяся в оценке по справедливой стоимости, требует увеличения раскрытий и разработки новых методов ее аудита и анализа. Важно также отдельно рассматривать вид оценки – справедливая стоимость и модель оценки по справедливой стоимости.

Литература

1. Карпова В.В. Проблемы терминологического согласования «справедливой» и «рыночной» стоимости в международной учетной практике. Проблемы современной экономики, № 1 (25), 2008.
2. Макушина Е.Ю. Оценка по справедливой стоимости и финансовый кризис. «Международный бухгалтерский учет», 2012, № 28.
3. Соколов Я.В., Соколов В.Я. История бухгалтерского учета: Учебник. М.: Финансы и статистика, 2004.
4. Соловьева О.В., Макушина Е.Ю. Оценка активов при первоначальном признании в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности. // Учет, анализ и аудит. 2010. № 1.
5. Рожнова О.В., Гирка Т.В. Проблемы признания нематериальных активов. // Известия МГТУ МАМИ, № 1(15), 2013, с. 77-80.

Основные факторы, определяющие финансовую среду предпринимательства на рубеже XX-XXI вв.

Смирнова Т.Н., Задорнов К.С.
Университет Машиностроения
8(495)705-91-68, kafbuh@mami.ru

Аннотация. В статье рассматриваются основные факторы, определяющие финансовую среду предпринимательства на микро- и макроуровне в условиях непредсказуемости конкурентного рынка и коррупции.

Ключевые слова: финансовая среда предпринимательства, глобализация, мировое информационное пространство, цикличность развития воспроизводственных процессов, модернизация, конкурентный рынок, коррупция.

Под финансовой средой предпринимательства понимается:

- 1) совокупность финансовых, денежно-кредитных и иных факторов, под воздействием которых осуществляется деятельность хозяйствующих субъектов;
- 2) совокупность хозяйствующих субъектов, связанных общностью условий функционирования в современной рыночной экономике [4, 10].

На финансовую среду воздействуют разнонаправленные тенденции развития отрасли, страны и мировой экономики. В связи с этим экономические субъекты вынуждены приспосабливаться к постоянно изменяющейся окружающей среде на микро- и макроуровне.

Финансовая микросреда представляет собой факторы, оказывающие непосредственное влияние на конкурентоспособность организации, на возможность привлечения капитала, размещения активов и получения прибыли. Это поставщики, посредники, покупатели (клиенты), конкуренты, контактные аудитории. Под контактной аудиторией понимают любую группу, которая проявляет интерес к деятельности данного предприятия и может оказать влияние на его способность извлекать доход от реализации товаров (услуг): спонсоры, СМИ,