

УДК 657
ББК 65.052.2

Dyukina Tatiana Olegovna,
candidate of economic sciences, associate professor,
professor of the department
of statistics, accounting and auditing
of Saint Petersburg State University,
St. Petersburg,
e-mail: dtodom@mail.ru

Soldatenkova Olga Vladimirovna,
postgraduate student of Saint Petersburg State University,
assistant of the department
of statistics, accounting and auditing
of Saint Petersburg State University,
St. Petersburg,
e-mail: os16554@yahoo.com

Дюкина Татьяна Олеговна,
канд. экон. наук, доцент,
доцент кафедры статистики, учета и аудита
Санкт-Петербургского государственного университета,
г. Санкт-Петербург,
e-mail: dtodom@mail.ru

Солдатенкова Ольга Владимировна,
соискатель Санкт-Петербургского
государственного университета,
ассистент кафедры статистики, учета и аудита
Санкт-Петербургского государственного университета,
г. Санкт-Петербург,
e-mail: os16554@yahoo.com

НЕМАТЕРИАЛЬНЫЕ АКТИВЫ: СПРАВЕДЛИВАЯ СТОИМОСТЬ И СПОСОБЫ ОЦЕНКИ

NON-MATERIAL ASSETS: FAIR VALUE AND WAYS OF RESEARCH ASSESSMENT

В научной статье рассмотрена проблема оценки нематериальных активов и определения их справедливой стоимости с целью представления адекватной (рыночной) оценки активов в финансовой отчетности. Согласно МСФО и ПБУ для определения справедливой стоимости нематериальных активов необходим активный рынок. Для рассматриваемой категории активов в большинстве случаев такой рынок невозможен. Авторами представлены основные подходы к оценке нематериальных активов, способы их оценки, позволяющие определить стоимость нематериальных активов. Результатом исследования является выявление оптимального подхода для определения справедливой стоимости нематериальных активов — доходного, представляющего собой агрегированные фиксированный платеж роялти и метод чистой приведенной стоимости.

The scientific article has examined the issues of assessment of intangible assets and determination of their fair value in order to present adequate (market) evaluation of assets in financial statements. According to IFRS and RAS, the active market is required for determination of the fair value of intangible assets. In the most cases such market is impossible for the assets category under consideration. The authors have presented the main approaches to assessment of intangible assets, methods of their assessment that allow determining the value of intangible assets. Research results in detection of the optimal approach to determination of the fair value of intangible assets that is the aggregated fixed payment of royalty and the method of pure fair value.

Ключевые слова: чистая стоимость, нематериальные активы, доходный метод, бухгалтерский учет, оценка, внеоборотные активы, капитальные вложения, переоценка, рыночная стоимость, экономические выгоды, активный рынок, затраты.

Keywords: net value, intangible assets, income method, accounting, evaluation, fixed assets, capital investments, revaluation, market value, economic benefits, active market, costs.

Нематериальные активы (НМА) являются немаловажными и принципиально значимыми объектами российского бухгалтерского учета, что сегодня признает научное сообщество [1]. Понятие НМА вошло в теорию и практику на этапе развития рыночных отношений в России. Описываемые активы, входящие в состав внеоборотных, способны повысить инвестиционную привлекательность, увеличить рыночную стоимость предприятия, обеспечить конкурентные преимущества как на внешних, так и на внутренних рынках. Сегодня нематериальные активы либо используются в компании, либо предоставляются во временное пользование в соответствии с заключенными договорами.

Учет нематериальных активов регламентируется Положением по бухгалтерскому учету 14/2007 «Учет нематериальных активов» (ПБУ 14/2007) и Международным стандартом финансовой отчетности № 38 «Нематериальные активы» (МСФО 38). Основной сложностью при принятии нематериальных активов к учету является неопределенность механизма определения стоимости.

Согласно ПБУ 14/2007 для признания объекта в качестве нематериального актива необходимо выполнить следующие условия:

- 1) возможность отделения его от других активов;
- 2) способность приносить доход в будущем;
- 3) использование в течение длительного периода времени, более 12 месяцев;
- 4) отсутствие предназначения для последующей перепродажи;
- 5) использование для производственных или управленческих нужд.

Международные стандарты финансовой отчетности предъявляют другие требования для признания нематериального актива, а именно:

- 1) актив должен быть идентифицируемым (является отдельным объектом, а следовательно, может быть продан, защищен лицензией);
- 2) организация обладает правом на получение экономических выгод от использования актива в будущем;
- 3) стоимость актива поддается достоверной оценке.

Согласно МСФО 38 необходимо, чтобы все издержки на производство нематериального актива при его создании или приобретении признавались в качестве расходов по мере их возникновения, за исключением некоторых случаев, которые представлены ниже:

1) когда есть уверенность, что затраты, понесенные при изготовлении или покупке нематериального актива, могут принести компании будущие экономические выгоды, которые будут больше первоначально ожидаемых;

2) когда имеется возможность оценить затраты и сформировать стоимость актива.

Нематериальный актив в бухгалтерском учете фиксируется по первоначальной стоимости, которая складывается из суммы фактических затрат на его изготовление или приобретение. В бухгалтерской отчетности нематериальный актив отражается по остаточной стоимости, которая представляет собой первоначальную или восстановительную стоимость за вычетом амортизационных отчислений и резервов под обесценение актива. Согласно и МСФО, и РСБУ нематериальный актив может подвергаться переоценке. В ПБУ правила проведения переоценки описаны следующим образом: организация, владеющая имуществом, имеет право не чаще одного раза в год переоценивать группы однородных НМА согласно текущей рыночной стоимости, которая определяется только лишь по данным функционального (реального) рынка указанных объектов (на начало отчетного года) [2]. В последующем переоценку стоимости следует проводить регулярно. Если такое управленческое решение принимается, то оно обязательно должно быть зафиксировано в учетной политике организации. По МСФО также можно учитывать нематериальные активы по переоцененной стоимости [3].

Главной сложностью оценки НМА является то, что большинство таких объектов уникальны и обладают чрезвычайно низкой ликвидностью, что может затруднить оценку их текущей рыночной стоимости. Текущая рыночная стоимость определяется только по данным текущего рынка тех НМА, которые переоцениваются. Определение активного рынка отсутствует в российских стандартах бухгалтерского учета, но его категория имеется в МСФО 36: активный рынок — это площадка, на которой действуют одновременно следующие условия:

1) товары, торговля которыми осуществляется на рынке, являются однородными;

2) каждый может получить информацию о ценах;

3) в любое время можно найти добровольно вступающих в операции продавцов и покупателей.

Возмещаемая стоимость актива — это ценность использования актива или справедливая стоимость за вычетом всех расходов, которые могут быть связаны с продажей. Из этих двух величин выбирается наибольшая. Под ценностью использования понимается стоимость денежных потоков в будущем, которые могут быть получены от актива.

Переоцененная стоимость должна быть аналогична справедливой стоимости. Справедливая цена в соответствии с МСФО 13 определяется как стоимостная оценка, которая была бы получена за продажу актива или выплачена за передачу обязательства в рамках сделки, совершаемой в обычном порядке между участниками рынка на дату оценки. Справедливая стоимость НМА с точки зрения бухгалтерского учета — это цена выхода (продажи) НМА на наиболее благоприятном рынке, на котором совершает сделки компания, представляющая финансовую отчетность. Сделка по прода-

же актива или передаче обязательства представляет собой гипотетическую сделку на дату оценки, которая считается условно осуществляемой и включает достаточный период времени нахождения актива на рынке [4].

Оценка справедливой стоимости нематериального актива должна учитывать возможности участника рынка формировать экономические выгоды от использования актива наиболее оптимальным способом [5]. Или также от продажи актива другому участнику рынка, который будет использовать данный актив наиболее эффективным и наилучшим образом. Наиболее эффективное использование означает такое использование актива участниками рынка, при котором достигается максимальная стоимость актива. При определении наилучшего и наиболее эффективного использования актива во внимание принимается следующее:

1) физические ограничения (свойства объекта, которые участники рынка использовали бы при определении цены актива);

2) юридические ограничения (использование актива не обязательно должно быть разрешено юридически на дату оценки, но не должно быть юридических запретов на конкретный способ использования объекта);

3) экономическая целесообразность (гарантия получения достаточных доходов или денежных потоков для обеспечения дохода от инвестиций потенциально заинтересованным лицам в зависимости от выбранного способа использования актива, который физически и юридически является возможным).

МСФО 13 предусматривает, что выбранный способ использования актива является наиболее верным и правильным, если только рыночные факторы не указывают на максимизацию стоимости данного актива в случае другого использования. Компании, обладающие нематериальными активами и представляющие свою финансовую отчетность, должны принимать во внимание также альтернативные способы использования.

МСФО 13 устанавливает таблицу позиций справедливой стоимости, которая распределяет по трем уровням исходные данные для методов оценки. Такая иерархия справедливой стоимости отдает самый высокий приоритет котировкам ценам (без поправок) на активных рынках для идентичных активов (уровень 1) и низший приоритет по ненаблюдаемым исходным данным (уровень 3). Первый уровень — это котированные цены на активных рынках для идентичных или однородных активов, по которым организация владеет доступной информацией. Котируемая цена на активном рынке предоставляет наиболее надежное свидетельство справедливой стоимости заинтересованным пользователям. Второй уровень — это начальные данные, не являющиеся котированными стоимостями, относящимися к первому уровню, которые прямо или косвенно являются текущими для объекта. Третий уровень — это ненаблюдаемые исходные данные для актива. Данные такого уровня должны использоваться для оценки справедливой стоимости для тех вариантов, когда надлежащие наблюдаемые исходные данные недоступны, тем самым допуская ситуации, в которых имеется небольшая рыночная активность для актива на дату оценки [6].

МСФО 13 предъявляет требование использования компанией методик оценки, уместных в приведенных обстоятельствах и для которых имеется объем информации, достаточный для оценки справедливой стоимости [7]. Для оценки активов компания может использовать методику, соответствующую одному или нескольким из подходов:

1. Рыночный подход: основывается на рыночных сделках по идентичным или однородным объектам. Во многих случаях достаточно сложно выделить долю стоимости покупки, приходящуюся на нематериальный актив, для оценки стоимости нематериальных активов. Одним из основных методов рыночного подхода является метод сделок. В рамках данного метода стоимость актива анализируется на основе уже произошедших рыночных сделок с однородными нематериальными активами. Применение этого метода производится поэтапно: сначала анализируются преимущества и недостатки аналогичных активов, затем в соответствии с установленными различиями определяются корректирующие коэффициенты и производится расчет мультипликаторов и применение их к характеристикам оцениваемого актива. В виде параметров могут быть представлены финансовые характеристики, связанные с использованием актива, например, прибыль от реализации продукции, выпущенной с использованием нематериального актива, статистические показатели — число обращений к активу, количество скачиваний и т. п.

2. Доходный подход: формируется на будущих суммах, которые дисконтируются в одно значение приведенной стоимости. Такая оценка справедливой стоимости по существу отражает номинальные рыночные ожидания относительно будущего дохода. Данный подход включает в себя следующие методы: метод приведенной стоимости, метод освобождения от роялти, метод остатка, биномиальную модель, правило 25% и метод избыточного дохода, который чаще других используется для оценки стоимости данных активов.

При оценке нематериального актива по доходному методу необходимо найти способ выделения дохода, относящегося к оцениваемому нематериальному активу, чтобы определить его стоимость (капитализацией или дисконтированием) [8]. В зависимости от типа нематериального актива могут быть применены следующие возможные методы расчета ставки дисконтирования либо ставки капитализации. Первый — это сценарный метод, который предусматривает полное или частичное отнесение рисков, связанных с использованием оцениваемого нематериального объекта, за предельную (максимальную) величину ставки дисконтирования. Это метод учета в ставке дисконтирования всех рисков, связанных с применением нематериального актива. При расчете ставки дисконтирования в общем виде в зависимости от вида и количества лет срока полезного использования нематериального актива и способа учета всех рисков необходимо обоснованно применять ставки дисконтирования для стандартного бизнеса или инвестиционно-рисковые ставки дисконтирования.

Метод освобождения от роялти, который относят к доходному подходу, базируется на определении стоимости нематериальных активов на основе размера предполагаемых периодических платежей, которые возможны к получению у правообладателя актива, в случае если актив принадлежит на праве собственности, в сравнении с покупкой лицензии на использование актива у третьих лиц. Периодические платежи, возможные к оплате в течение срока использования актива, уменьшаются на используемые налоги и дисконтируются для приведения к текущей стоимости на дату оценки.

Для определения используемой ставки роялти могут использоваться два метода. Первый метод основывается на определении рыночных ставок роялти для аналогичных или похожих сделок. Существует условие, при котором использование первого метода возможно: необходимо проверить, существуют ли однородные нематериальные активы,

которые обладают лицензией; при этом сделки с этими активами должны иметь активную рыночную природу, в том числе подразумевающую независимость сторон. Вторым методом опирается на выделение из общего дохода части, которая могла бы быть уплачена, в том числе ежемесячно, в сделке между неаффилированными лицами, одно из которых является лицензиаром (обладателем лицензии), другое — лицензиатом (пользователем актива). При применении «метода освобождения от роялти» необходимо использование следующих параметров: определение прогнозной выручки или иного финансового параметра, к которому применяется ставка роялти в течение срока полезного использования нематериального актива, срока, в течение которого актив способен приносить доход, размера налоговых выплат, которые будут не выплачиваться пользователем актива при осуществлении данных платежей по роялти, размера коммерческих расходов и любых иных расходов, которые могут появиться у пользователя при применении этого актива, ставки дисконтирования или капитализации. Удобство применения данного метода состоит в том, что обычный стандартный размер ставок роялти может быть определен исходя из рыночного анализа. Большого размера величины роялти достигают в мощных технологичных сферах промышленности, например, в авиационной и военной отраслях, где стандартные показатели роялти составляют 6—10%, что довольно просто объяснить: в таких сферах нематериальные объекты имеют наивысшую значимость, а потому на их использование производится больше выплат. Для менее мощных сфер промышленности, не являющихся высокотехнологичными, ставки роялти чаще всего находятся в диапазоне 1—6%.

Метод остатка базируется на определении экстраполируемых вперед потоков денежных средств, которые относятся к подвергающемуся оценке активу, после вычитания из общего денежного потока, полученного с использованием всех активов, части, относящейся к нематериальным объектам, использованным непосредственно в формировании денежного потока. Рассчитанный денежный поток, относящийся к оцениваемому нематериальному объекту, приводится к текущей стоимости через использование ставки дисконтирования либо ставки капитализации. Главным требованием использования метода остатка является реальность распознавания части денежного потока, который относится на активы с помощью определения обоснованного в рыночной среде размера экономического дохода для каждого из конкретных активов.

Метод чистой приведенной стоимости базируется на том, что при использовании ставки дисконтирования, демонстрирующей адекватную возможному риску для нематериальных активов норму отдачи для лицензиата, вся очищенная приведенная цена денежных потоков, связанных с коммерческой стороной нематериальных активов, обязательно является доходом правообладателя. При этом лицензиат имеет все выгоды от коммерциализации, которые связаны с нормой отдачи инвестиций.

Правило (или принцип) 25% подобно методу освобождения от роялти, их различие состоит лишь в том, что в качестве дохода используется не выручка, а прибыль до налогообложения. Доход от эксплуатации нематериального актива определяется так: 25% — владельцу актива, 75% — покупателю лицензии. Рассчитав условную величину платежей третьим лицам, на базе прогноза прибыли следует привести эти платежи к текущей стоимости с поддержкой ставки дисконтирования.

Доходный подход, представляющий собой агрегированные фиксированный платеж роялти и метод чистой приведенной стоимости, на наш взгляд, является оптимальным подходом для определения справедливой стоимости нематериальных активов.

3. Затратный подход: основывается на сумме, которая используется как текущая стоимость замещения, то есть сумма затрат, необходимая для замены рабочих показателей актива. В затратном методе также вводится понятие устаревания, которое включает в себя физический износ, технологическое и экономическое устаревание. В рамках этого метода величина оценочной стоимости основывается на затратах, которые необходимо будет понести в будущем при изготовлении или приобретении объекта оценки. Если речь идет об оценке созданного своими силами нематериального актива, то, скорее всего, такое оценивание имеет место быть справедливым, в том случае если все расходы произведены не так давно. Если же речь идет об оценке уже достаточно популярного нематериального актива, то понесенные расходы в большинстве случаев имеют довольно далекое отношение к его стоимости на рынке, например, издержки на рекламу или расходы на регистрацию [5]. Для определения оценочной стоимости вновь созданных нематериальных активов в некоторых случаях применим метод стоимости создания, который относится к затратному подходу. В рамках данного метода оценка стоимости актива включает в себя стоимостную величину затрат, которые необходимо осуществить для создания такого актива, с учетом прибыли предприятия и накопленного износа. Также следует иметь в виду, что объекты нематериального вида подвержены двум типам износа — функциональному и внешнему. Такой метод на практике

можно применять лишь в случаях, когда не предоставляется возможность использовать другие методы к оценке объекта нематериальных активов. В частности, понесенные издержки не гарантируют ненулевую стоимость нематериального актива. Также если нематериальный актив позволяет получать прибыль от его использования, то величина получаемой прибыли, как правило, не имеет прямой связи с величиной затрат, идущих на создание нематериального актива.

Чтобы определить цену нематериального актива, необходимо выделить денежный поток, приходящийся на данный актив. Для определения стоимости нематериального объекта следует увеличить или уменьшить полученную величину дохода, связанного конкретно с использованием оцениваемого актива, на величину затрат, которые возникают в связи с его обслуживанием и использованием. В случае когда денежный поток нестабилен, то есть меняется со временем, стоимость объекта нематериальных активов вычисляется по дисконтированию денежного потока. В случае стабильности денежного потока от использования нематериального актива применяются стандартный метод капитализации.

Таким образом, справедливую стоимость нематериального актива можно определить с помощью следующих подходов: рыночного, доходного и затратного. Выбор подхода основывается на определении типовой принадлежности актива, его позиции на рынке, сроке полезного использования, стоимости понесенных затрат на его изготовление и приобретение. Немаловажную роль играют ставки дисконтирования и капитализации, позволяющие определить сумму денежного потока, приходящегося на исследуемый актив, с помощью которого, в свою очередь, можно исчислить стоимость изучаемого актива.

БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

1. Алехина Л. Н., Дюкина Т. О. Вторая международная научная конференция «Бухгалтерский учет: взгляд из прошлого в будущее» (из цикла «Соколовские чтения») // Международный бухгалтерский учет. 2013. № 39. С. 55—56.
2. Медведев М. Ю. Все ПБУ. Постатейные комментарии. М.: Проспект, 2013. 231 с.
3. Карагод В. С., Трофимова Л. Б. Международные стандарты финансовой отчетности: учеб. пособие для бакалавров. М.: Юрайт, 2013. 322 с.
4. Солоненко А. А. Вопросы увеличения информационной проводимости учетной системы // Бизнес. Образование. Право. Вестник Волгоградского института бизнеса. 2010. № 3 (13). С. 120—123.
5. Кузнецов А. В. Управление интеллектуальным потенциалом производственной организации // Бизнес. Образование. Право. Вестник Волгоградского института бизнеса. 2011. № 3. С. 152—159.
6. Филиппов М. В. Оценка стоимости информационного проекта // Бизнес. Образование. Право. Вестник Волгоградского института бизнеса. 2011. № 2. С. 222—226.
7. Герасименко А. Финансовая отчетность для руководителей и начинающих специалистов. М.: Альпина Паблишер, 2010. 436 с.
8. Новые МСФО по консолидации и оценке справедливой стоимости. М.: Альпина Паблишер, 2013. 405 с.

REFERENCES

1. Alekhina L. N., Dyukina T. O. The Second international scientific conference «Accounting: a view from the past to the future» (from the cycle «Sokolovskiye readings») // International accounting. 2013. № 39. P. 55—56.
2. Medvedev M. U. Article-by-article comments. M.: Avenue, 2013. 231 p.
3. Karagod V. S., Trofimova L. B. International financial reporting standards: a manual for bachelors. M.: Yurayt, 2013. 322 p.
4. Solonenko A. A. Issues of increasing information conductivity accounting system // Business. Education. Law. Bulletin of Volgograd Business Institute. 2010. № 3 (13). P. 120—123.
5. Kuznetsov A. V. Management of intellectual potential of industrial organization // Business. Education. Law. Bulletin of Volgograd Business Institute. 2011. № 3. P. 152—159.
6. Filippov M. V. Assessment of the value of information // Business. Education. Law. Bulletin of Volgograd Business Institute. 2011. № 2. P. 222—226.
7. Gerasimenko A. Financial statements for executives and new professionals. M.: Alpina Publishers, 2010. 436 p.
8. New IFRS on consolidation and measurement of fair value. M.: Alpine Publishers, 2013. 405 p.