

ОБЪЕДИНЕНИЕ БИЗНЕСА

© 2009 О.А. Никифорова*

Ключевые слова: гудвилл, МСФО 3, обесценение активов, отрицательный гудвилл, приобретенная деловая репутация организации, отрицательная деловая репутация организации, полная справедливая стоимость приобретенных чистых активов.

Рассматривается термин “гудвилл”, содержание которого дается из различных литературных источников. Характеризуются особенности термина, отличающие его от “традиционных” нематериальных активов. Приводится формула, определяющая обесценивание гудвилла. Описываются методы признания гудвилла.

В современном мире постоянно происходят процессы слияния, приобретения и поглощения компаний и при этом на стоимость компаний значительно влияет “деловая репутация”, термин принятый в РФ, или “гудвилл”, термин из международных стандартов. Если компания имеет высокое качество продукции, сильную команду менеджеров и квалифицированных работников, разработанную маркетинговую стратегию, постоянную клиентскую базу, налаженные отношения с поставщиками, высокие кредитные показатели, выгодное месторасположение и корпоративную культуру, становится очевидно, что стоимость организации, взятой как имущественного комплекса отлична от стоимости ее активов и пассивов. Эта разница и будет являться гудвиллом.

Согласно МСФО (IFRS) 3 “Объединение компаний” гудвилл - разница между покупной стоимостью организации и справедливой стоимостью всех его чистых активов. А в соответствии с ПБУ 14/2000 “Учет нематериальных активов” деловая репутация - это разница между покупной ценой организации (как имущественного комплекса в целом) и стоимостью по бухгалтерскому балансу всех ее активов и обязательств.

Покупатель определяет покупную стоимость организации, как совокупную величину справедливой стоимости чистых активов приобретаемой организации на дату покупки и любых затрат непосредственно связанных с объединением. Не включаются в затраты по объединению: общие административные расходы, расходы на организацию выпуска обязательств, расходы на выпуск долевых инструментов, расходы будущих пе-

риодов, ожидаемые в связи с объединением, но не являющиеся обязательствами.

Активы и обязательства покупаемой организации оцениваются по их справедливой стоимости на дату приобретения, для чего используются:

- ◆ текущие рыночные цены, для финансовых инструментов, обращающихся на активных рынках;
- ◆ оценочная стоимость, которая учитывает отношение цены акции к доходу, дивидендный доход и ожидаемые темпы роста, для финансовых инструментов, не обращающихся на активных рынках;
- ◆ дисконтированную стоимость, определенную по текущим процентным ставкам за вычетом сумм сомнительных долгов и расходов на инкассирование, для долгосрочной дебиторской задолженности и других идентифицируемых активов;
- ◆ продажные цены за вычетом сумм расходов на продажу, для готовой продукции и товаров предназначенных для перепродажи;
- ◆ продажные цены на готовую продукцию за вычетом затрат на завершение производства, расходов на продажу, для незавершенного производства;
- ◆ текущую стоимость приобретения аналогичных сырья и материалов, для сырья и материалов;
- ◆ рыночную стоимость, для земли, зданий, машин и оборудования;
- ◆ цены на активном рынке или если активного рынка не существует, на основе затрат, которые покупатель понес бы при совершении сделки с независимой стороной, желающей совершить такую сделку, согласно

* Никифорова Ольга Александровна, аспирант Финансовой академии при Правительстве РФ.

МСФО 38 “Нематериальные активы”, для нематериальных активов;

◆ текущую стоимость по фиксированным обязательствам и вознаграждениям работникам за вычетом справедливой стоимости активов пенсионного плана, для чистых активов и обязательств по пенсионным планам с фиксированными выплатами;

◆ сумму налоговых льгот, связанных с убытками от налогообложения или налогами к оплате в соответствии с МСФО 12 “Налог на прибыль”, признаваемых с учетом перспектив налогообложения объединенной компании, для налоговых активов и обязательств;

◆ дисконтированную стоимость обязательств, определенных с использованием соответствующих текущих процентных ставок, для кредиторской задолженности, векселей к оплате, долгосрочных обязательств, авансов полученных и других требований;

◆ дисконтированную стоимость для финансовых инструментов выплат по погашению обязательств, определенных по соответствующим текущим процентным ставкам, для возмездных/обременительных договоров и других идентифицируемых обязательств приобретаемой организации;

◆ суммы, которые запросила бы третья сторона для принятия на себя условных обязательств, для условных обязательств.

По словам Н.А. Макушкиной, “гудвилл – это тонкая грань между творчеством и мошенничеством в учете, что подчеркивает роль правильной интерпретации категории для пользователей финансовой отчетности” (Н.А. Макушкина. Методический журнал “МСФО и МСА в кредитной организации”. 2008. № 3).

Исходя из этого основной задачей стоящей перед бухгалтером при объединении является объяснение возникновения разницы между покупной стоимостью организации и справедливой стоимостью ее чистых активов, а также разложение ее на составляющие компоненты, для чего производят переоценку чистых активов по справедливой стоимости. Также из этой разницы можно выделить нематериальные активы, такие как торговые марки, домены в Интернете, клиентские базы и прочие активы, которые не были учтены на балансе приобретаемой организации, но на дату приобретения могут быть оценены. Также МСФО 3 требует признания условных обязательств, что повлияет на стоимость гудвилла.

Согласно РСБУ и МСФО, гудвилл (или деловая репутация) относится к нематериальным активам, однако данный объект учета обладает целым рядом особенностей, отличающих его от “традиционных” нематериальных активов:

◆ деловая репутация не существует отдельно от предприятия. Это неотчуждаемое имущество, которым нельзя распоряжаться отдельно от предприятия. Оно не может быть самостоятельным объектом сделки, поскольку не принадлежит компании на праве собственности;

◆ отсутствие у деловой репутации вещественной формы не вызывает сомнения, в то время как у других нематериальных активов элемент вещественности присутствует: товарные знаки имеют графическое изображение, фирменные наименования и лицензии оформлены документально, ноухау подтверждаются технической документацией;

◆ все нематериальные активы отражаются в бухгалтерском учете по первоначальной стоимости по сумме фактических затрат, связанных с приобретением, или каким либо другим образом в зависимости от способа оплаты. В то же время стоимостной измеритель деловой репутации является довольно условным. В отчетах некоторых британских компаний можно встретить статью “Деловая репутация”, в которой проставлена символическая сумма в 1£ (при измерителе баланса в 1000 £). Это означает, что репутация имеется или была, но ее стоимость не определена или списана;

◆ нематериальные активы используются длительное время, в течение которого их стоимость равномерно (ежемесячно) переносится на производимую продукцию, выполненные работы или оказанные услуги путем начисления по ним амортизации. При этом первоначальная стоимость нематериальных активов в текущем учете не подлежит изменению, кроме случаев установленных законодательством РФ, а в балансе они отражаются по остаточной стоимости. Стоимость деловой репутации можно списать (погасить), но при этом предприятие не лишается самой репутации. По международным стандартам бухгалтерского учета гудвилл так же, как и нематериальные активы, отражается в текущем учете по первоначальной, а в балансе – по остаточной стоимости. Однако сейчас существует тенденция переоценки гудвилла в текущем учете. Об этом свидетельствует принятый в США новый стандарт FAS № 142 “Бухгалтерский учет гудвилла и нематериальных активов”,

отменяющий амортизацию и предписывающий проводить ежегодно анализ и переоценку гудвилла с одновременным списанием суммы уценки на расходы компании. Не исключено, что в ближайшем будущем данный подход будет адаптирован и рекомендован к использованию Комиссией по международным стандартам финансовой отчетности. В России до недавнего времени гудвилл учитывался по остаточной стоимости и в текущем учете, и в балансе. Так, Министерство финансов РФ в своем Письме от 23 декабря 1992 г. № 117 “Об отражении в бухгалтерском учете операций, связанных с приватизацией предприятий” рекомендовало списывать деловую репутацию ежемесячно в течение 10 лет (но не более срока деятельности организации) непосредственно со счета нематериальных активов, минуя счет 05 “Амортизация нематериальных активов”¹.

МСФО (IAS) 38 “Нематериальные активы” определяет актив как “ресурс, который организация контролирует в результате прошлых событий и от которого она планирует получить экономические выгоды в будущем”. В соответствии с данным стандартом признание нематериальных активов основывается на общем принципе признания, который применяется к затратам, понесенным первоначально для приобретения или создания внутренними силами нематериального актива, а также к затратам, понесенным в последствии для его дополнения, замены его части или его обслуживания.

Ресурс, соответствующий определению нематериального актива, признается в отчетности, только если:

- ◆ существует высокая вероятность получения организацией ожидаемых будущих экономических выгод от актива;

- ◆ стоимость актива поддается достоверной оценке².

Гудвилл в контексте МСФО 3 - это будущие экономические выгоды, определяемые теми активами приобретенной компании, которые не могут быть отделены от других. Срок их полезности не поддается определению, что не позволяет применить к ним метод постоянной амортизации³.

Согласно МСФО (IAS) 36 “Обесценение активов” Гудвилл является активом, который ежегодно должен тестироваться на предмет обесценения.

Тест на обесценение гудвилла проводят по формуле

$$PV = FV \cdot 1/(1+r)^n,$$

где PV - текущая стоимость денежных потоков; FV - будущая стоимость денежных потоков; $1/(1+r)^n$ - коэффициент дисконтирования; r - процентная ставка по привлеченным или размещенным ресурсам на аналогичный срок; n - число периодов⁴.

Но согласно ПБУ 14/2000 “приобретенная деловая репутация организации амортизируется в течении двадцати лет (но не более срока деятельности организации)”. А отрицательная деловая репутация организации равномерно относится на финансовые результаты организации как прочий доход.

В случае если справедливая стоимость идентифицируемых активов больше стоимости покупки, такую разницу принято называть отрицательным гудвиллом, или бэдвиллом (badwill), который отражается в учете, как доход на счете прибылей и убытков в текущем периоде. Однако этот доход будет “искусственным”, он не может служить ни источником выплат дивидендов, ни налогооблагаемой базой по налогу на прибыль.

Отрицательный гудвилл может возникнуть при завышении стоимости активов, занижении стоимости обязательств или при недостаточной информированности об истинной стоимости компании.

При возникновении отрицательного гудвилла, необходимо повторно переоценить идентифицируемые активы, обязательства и условные обязательства приобретаемой организации и затраты на объединение.

На наш взгляд очень трудно оценить срок деятельности той или иной организации, следовательно, тестирование на обесценение будет давать наиболее достоверную оценку стоимости деловой репутации.

Расчет и учет гудвилла осуществляется в несколько этапов:

- ◆ определяется суммарная величина дооценки балансовой стоимости активов и пассивов до их текущей рыночной стоимости;

- ◆ определяется рыночная стоимость нетто активов;

- ◆ рассчитывается гудвилл, как разница между ценой приобретения и рыночной стоимостью нетто активов;

- ◆ превышение цены покупки над рыночной стоимостью показывается в балансе как актив, который тестируется на обесценение в течение срока полезной службы, определяемого руководством самой компании;

♦ в случае отрицательного гудвилла, разницу между рыночной и покупной стоимостью активов необходимо учесть в доходах текущего периода.

Очень важной проблемой является оценка стоимости гудвилла. В консолидированном балансе такая величина появляется только в случае приобретения дочерней или ассоциированной организации, а стоимость собственной деловой репутации материнской компании в балансе не отражается⁵.

Различают два метода признания гудвилла:

- ♦ метод полного гудвилла;
- ♦ метод приобретенного гудвилла.

Нет проблем в определении гудвилла, когда компания приобретает 100% другой компании в ходе единой сделки. В этом случае, приобретающая компания включает в состав консолидированной отчетности все активы и обязательства приобретаемой, включая гудвилл по их справедливой стоимости на дату приобретения.

Однако если компания приобретает менее 100% другой компании, возникает вопрос об измерении активов и обязательств, признаваемых в консолидированной финансовой отчетности по их полной справедливой стоимости, здесь возникает проблема признания гудвилла. Обычно на практике рассматривается признание только купленного гудвилла. В западной практике существует подход для отражения покупки компании менее чем на 100%, он заключается в пошаговом накоплении затрат каждой из покупок в момент покупки и затем признания дополнительного гудвилла, приобретенного после объединения компаний. Что в свою очередь не сочетается с принципом учета активов и обязательств, приобретаемой компании по полной справедливой стоимости на дату приобретения. Также такая практика не совместима с принципом, согласно которому материнская компания должна включать в консолидированную финансовую отчетность все активы и обязательства дочерних компаний. Поэтому необходимо весь гудвилл приобретаемой компании, включая гудвилл, распределяемый на миноритарные интересы признавать по его справедливой стоимости на дату приобретения⁶.

Метод приобретенного гудвила иногда связан с теми же трудностями в измерении, как и метод полного гудвила. Например, одинаковые трудности в измерении возникают в следующих обстоятельствах:

♦ объединение бизнеса осуществляется путем обмена акция-на-акцию между двумя компаниями, принадлежащими независимым сторонам;

♦ объединение бизнеса, в котором две принадлежащих обеим сторонам компании объединяют членскую выгоду, без какой либо другой формы оплаты;

♦ объединение бизнеса, в котором контроль над инвестируемой (ассоциированной) компанией достигается без приобретения дополнительной доли собственности (когда, например, ассоциированная компания выкупает (погашает) несколько или все ценные бумаги и прочие инструменты собственности у других несвязанных держателей).

Аналогичные трудности с измерением были замечены также при тестировании гудвилла на обесценение. Тест на обесценение гудвилла основан на измерении возмещаемой стоимости единицы, генерирующей денежные средства, к которой этот гудвилл относится. Если, будет очень обременительно измерить справедливую стоимость чистых активов, приобретенных вследствие текущей сделки, то будет трудно доказать принятие подхода "только обесценение" гудвилла после первоначального признания, исходя из того, что возмещаемая стоимость единицы, генерирующей денежные средства должна быть посчитана в условиях отсутствия каких-либо оснований на реальных сделках свидетельств.

В дополнение к вышесказанному, участники "полевых" испытаний КМСФО фазы 1 проекта "Объединение бизнеса" были опрошены на предмет наличия трудностей в применении Положения Стандарта Финансового Учета США SFAS 142 "Гудвилл и другие нематериальные активы", в измерении справедливой стоимости отчетных единиц, к которым отнесен гудвилл. Участники испытаний из США и Канады отметили, что оценка справедливой стоимости отчетных единиц подчас представляется сложным процессом, хотя конечный шаг, оценка по справедливой стоимости, при необходимости может быть подтверждена⁷.

Полная справедливая стоимость приобретенных чистых активов (как имущественного комплекса) может быть измерена двумя подходами. Первый включает в себя непосредственное определение справедливой стоимости приобретенных чистых активов, используя, например, привлекаемого оценщика или другую технику оценки. Второй подход включает в себя определение полной справедливой стоимости приобретенных чистых активов на основе уплаченного приобретающей компанией вознаграждения за контролирующую долю в собственности приобретаемой компании.

Существует несколько способов, по которым возможно определение полной справедливой стоимости приобретенных чистых активов на основе уплаченного приобретающей компанией вознаграждения за долю собственности. Вот несколько примеров определения справедливой стоимости:

- ◆ путем выведения (снизу-вверх) исходя из вознаграждения, уплаченного за контролирующую долю в собственности;

- ◆ путем добавления к вознаграждению, уплаченному за контролирующую долю в собственности, справедливой стоимости остающейся неконтрольной доли в собственности, если, например, такая стоимость может быть взята из цен на не публично торгуемые акции.

Определение полной справедливой стоимости приобретенных чистых активов путем выведения исходя из вознаграждения, уплаченного за менее чем 100% долю в собственности ставит вопросы о достоверности результирующей оценки. Это происходит из-за того, что вознаграждение, уплаченное приобретающей компанией, может частично включать премию, уплаченную за обретение контроля над приобретаемой компанией, и такая премия не должна быть распределена на долю меньшинства. Таким образом, выведение полной справедливой стоимости приобретенных чистых активов исходя из вознаграждения, уплаченного за контролирующую долю в собственности, может быть не подходящим в случае наличия свидетельства для предположения, что премия за контроль существует и эту премию нельзя отдельно измерить.

Однако существуют обстоятельства, в которых сумма премии за контроль, уплаченная приобретающей компанией, может быть определена с достаточной мерой надежности, и таким образом полная справедливая стоимость приобретенных чистых активов может быть измерена путем выведения из вознаграждения, уплаченного за контрольный пакет в собственности без проблемы распределения премии за контроль на долю. Это имеет место, когда, например, приобретающая компания покупает пакет акций (скажем, 51%) от предыдущей материнской компании (51% владения приобретаемой компанией) в результате единой сделки, и уплаченная цена превышает цену, которая доступна из публичных торговых источников, где активно торгуются "миноритарные" акции приобретаемой компании. Выведение полной справедливой стоимости приобретенных чистых активов исходя из уплаченного вознаграждения также представляется возможным, когда приобретенная контролирующая доля в собственности значительна.

Как результат, Правление по Международным Стандартам Финансовой Отчетности постановило, что при покупке приобретающей компанией менее чем 100% доли собственности в приобретаемой компании, объединение бизнеса может учитываться путем выведения полной справедливой стоимости приобретенных чистых активов исходя из уплаченного вознаграждения, при условии, что премия, уплаченная приобретающей компанией за контроль определима и оценима с существенной надежностью. Если премия за контроль (если она есть), уплаченная приобретающей компанией, не может быть надежно измерена, полная справедливая стоимость приобретенных чистых активов должна быть непосредственно измерена с использованием техники оценки. В таких случаях цель техники оценки - оценить справедливую стоимость вознаграждения, которое участники рынка должны были бы заплатить за приобретение 100% доли собственности в приобретаемой компании.

Правление по Международным Стандартам Финансовой Отчетности не принял аргумент об отсутствии свидетельств о вознаграждении, которое было бы уплачено за компанию в целом, так и другой информации или техники оценки, доступной для определения полной справедливой стоимости приобретенных чистых активов. В мировой практике известны несколько техник оценки, также используемых на практике, использование нескольких техник оценки представляет собой способ повышения достоверности измерения результирующей справедливой стоимости⁸.

МСФО 3 требует от покупателя обособленного отражения условных обязательств приобретаемой компании на дату приобретения, как часть стоимости объединения компаний, в случае, когда справедливая стоимость условных обязательств может быть надежно оценена.

МСФО 3 требует первоначальной оценки покупателем идентифицируемых активов, обязательств и условных обязательств приобретаемой компании по справедливой стоимости на дату приобретения.

¹ См.: http://www.cfin.ru/appraisal/intel/purchased_goodwill.shtml.

² См.: Применение МСФО. Ч. 1.

³ Палий В.Ф. Международные стандарты учета и финансовой отчетности: Учебник. 3-е изд., испр. и доп. М., 2007. 512 с. (Высшее образование).

⁴ См.: <http://www.ocenchik.ru/docs/71.html>.

⁵ Там же.

⁶ См.: <http://test.ipp.spb.ru/index.php?page=349>.

⁷ Там же.

⁸ Там же.