Алгоритм оценки отложенных налоговых активов (ОНА) и отложенных налоговых обязательств (ОНО) при проведении оценки стоимости компании в рамках затратного подхода

О.Б. Паньшин,
директор ООО Русбизнеспроект, ACCA – DipIFR,
г. Москва

Предмет/тема. Особенности оценки стоимости компании в рамках затратного подхода с учетом переоценки статей ОНА и ОНО. Оценщик при проведении оценки стоимости компании затратным подходом отталкивается от данных бухгалтерской отчетности и производит корректировку активов и обязательств в соответствии с их рыночной стоимостью. При этом ОНА и ОНО чаще всего включаются в расчет по балансовой стоимости, что является грубой ошибкой, которая искажает результаты оценки.

Цели/задачи. Статья посвящена исследованию влияния отложенных налогов на стоимость бизнеса, охватывая следующие ключевые вопросы: отложенные налоги в отчетности предприятия как отражение налоговой политики компании; определение рыночной стоимости ОНА и ОНО.

Методология. В статье проиллюстрированы противоречия при использовании балансовых оценок отложенных налоговых активов и обязательств при определении стоимости бизнеса затратным подходом.

Результаты. Разработан алгоритм оценки ОНО и ОНА при определении стоимости предприятия затратным подходом.

Статья посвящена исследованию влияния отложенных налогов на стоимость бизнеса, охватывая следующие ключевые вопросы: отложенные налоги в отчетности предприятия как отражение налоговой политики компании; определение рыночной стоимости ОНА и ОНО.

Определение отложенных налоговых активов/обязательством и порядок их расчета изложены в ПБУ 18/02 «Положения по бухгалтерскому учету «Учет расчетов по налогу на прибыль организаций»

Под отложенными налоговыми активами понимается та часть отложенного налога на прибыль, которая должна привести к уменьшению налога на прибыль, подлежащего уплате в бюджет в следующем за отчетным или в последующих отчетных периодах. [2]

Отложенные налоговые активы/обязательства равняются величине, определяемой как произведение вычитаемых временных разниц, возникших в отчетном периоде, на ставку налога на прибыль, установленную законодательством Российской Федерации о налогах и сборах и действующую на отчетную дату. [1]

В статье использованы примеры, которые подробно описаны в статье «Анализ корректности применения итоговой поправки «Корректировка на величину сальдо ОНА и ОНО»[3]. В данной статье рассматривались примеры составления финансовой отчетности

компании ООО «ХХХ» при разных системах бухучета. При подачи материала в статье автор пользовался теми же примерами. Рассматривались разные виды финансовые отчетности одной и той же компании ООО «ХХХ» при разных Положениях о бухгалтерском учете.

Так, компанией ООО «ХХХ» приобретено здание за 6000 тыс. руб. Годовая налоговая амортизация составляет 600 тыс. руб. Налоговые скидки (налоговая амортизация) распределяются на 10 лет. Годовая выручка ООО «ХХХ» составляет 5000 тыс. руб. Операционные затраты ООО «ХХХ» равны 3000 тыс. руб. Предположим, годовая выручка и операционные затраты остаются неизменными за весь прогнозный период. В варианте 1 рассмотрен случай, когда величина амортизации компании ООО «ХХХ» равняется налоговой амортизации.

Величина бухгалтерской амортизации согласно положению о бухгалтерском учете компании ООО «ХХХ» в варианте 2 будет составлять 500 тыс. руб.

И рассмотрен теперь вариант 3, когда амортизация согласно положению о бухгалтерском учете компании ООО «ХХХ» начисляется в течение 6 лет, в результате чего здание становится полностью амортизированным. Годовая амортизация составляет 1000 тыс. руб.

Балансы на конец 4 года работы ООО «ХХХ» с учетом ОНА и ОНО выглядят следующим образом (см. [3])

Таблица 1 Балансы на конец 4 года работы ООО «ХХХ» при учете временных разниц между системой налогообложения и системой бухгалтерского учета.

		Вариант 1	Вариант 2	Вариант 3
	Актив			
1	ос	6000	6000	6000
2	амортизация	2400	2000	4000
3=1-2	остаточная стоимость	3600	4000	2000
4	денежные средства	7080	7080	7080
5=(2-2 Вариант1)*20%	она			320
6=3+4+5	итого	10680	11080	9400
	Пассив			
7	уставный капитал	6200	6200	6200
8	прибыль нераспределенная	4480	4800	3200
9=7+8	собственный капитал(СК)	10680	11000	9400
10=-(2-2 Вариант1)*20%	оно		80	
11=10+9	Итого	10680	11080	9400

Как видно из Таблицы 1 строка Собственный капитал при разных системах бухгалтерского учета имеет разное значение. В уже упомянутой статье «Анализ корректности применения итоговой поправки «Корректировка на величину сальдо ОНА и ОНО» [3] выведено соотношение между этими значениями Собственного капитала.

Поправка (ОНА – ОНО)×(1 – Т)/Т, где Т (%) - налог на прибыль,

позволяет получить значение собственного капитала компании при условии соответствия налогового учета бухгалтерскому учету

Собственный капитал (статья баланса) Вариант1 (10680) = Собственный капитал (статья баланса) Вариант2 (11000) + (-80)*(1-20%)/20%

Собственный капитал (статья баланса) Вариант1 (10680) = Собственный капитал (статья баланса) Вариант3 (9400) + (320)*(1-20%)/20%

Понятно, что значение собственного капитала компании при условии соответствия налогового учета и системы бухгалтерского учета, принятой в конкретной компании, несет больше экономического смысла, чем значение чистых активов при ее отличии. При сравнительном подходе логично использовать не балансовую стоимость собственного капитала, а так называемую налоговую стоимость собственного капитала.

Балансовая стоимость активов и обязательств предприятия зачастую не соответствует их рыночной стоимости. В результате перед оценщиком встает задача корректировки статей баланса организации.

Для этого производится оценка рыночной стоимости каждого актива баланса в отдельности, затем определяется текущая стоимость обязательств, и, наконец, из рыночной стоимости активов вычитается текущая стоимость обязательств

Отдельные статьи баланса представляют для оценщиков особую сложность в процессе корректной трактовки и определения рыночной стоимости, что связано помимо прочего с недостаточностью информации, представленной в отчетности. В полной мере это справедливо для статей ОНА и ОНО. На практике зачастую оценщик попросту игнорирует данные статьи баланса и не корректирует их, приводя тому различные объяснения. Такой подход является грубейшей методологической ошибкой, которая ставит под сомнение итоговый результат оценки.

Попробуем определить стоимость компании ООО «ХХХ» исходя из финансовой отчетности ООО «ХХХ» при условии рыночной стоимости Основного средства принадлежащего компании 7000 тыс. руб. (без НДС). Стоимость компании ООО «ХХХ», определенная затратным подходом зависит от рыночной стоимости Основного средства. Можно сказать, что стоимость ООО «ХХХ» определяется рыночной стоимостью основного средства. Предположим, что рыночная стоимость Основного средства равняется 7000 тыс. руб. (без НДС). После продажи этого основного средства и выплате налогов на счете «Денежные средства» ООО «ХХХ» останется сумма, которая является стоимостью компании ООО «ХХХ», определенной затратным подходом. Эта стоимость не является ликвидационной, так как нет предпосылок о **вынужденно**й продажи за срок экспозиции объекта оценки, **меньший** типичного срока экспозиции объекта оценки для рыночных условий[1].

В Таблице 2 показана отчетность после продажи основного средства в конце 4 –го периода за 7 тыс. руб. (без НДС).

---

[1] «Виды стоимости (ФСО II)» П 20 «Для целей оценки, требующих установления цены сделки в предпосылке вынужденной продажи, может быть определена ликвидационная стоимость согласно части четвертой статьи 3 Федерального закона, под которой понимается расчетная величина, отражающая наиболее вероятную цену, по которой данный объект оценки может быть отчужден за срок экспозиции объекта оценки, меньший типичного срока экспозиции объекта оценки для рыночных условий, в условиях, когда продавец вынужден совершить сделку по отчуждению имущества».

Таблица 2 Финансовая отчетность после продажи Основного средства в конце 4 –го периода

		Вариант 1		Вариант 2		Вариант 3	
	Актив						
1	ос	6000	0	6000	0	6000	0
2	амортизация	2400	0	2000	0	4000	0
3=1-2	остаточная стоимость	3600	0	4000	0	2000	0
4	дс	7080	13400	7080	13400	7080	13400
5=(2-2 Вариант1)*20%	она	0	0	0	0	320	0
6=3+4+5	Итого	10680	13400	11080	13400	9400	13400
	Пассив						
7	ук	6200	6200	6200	6200	6200	6200
8	прибыль нераспределенная	4480	7200	4800	7200	3200	7200
9=7+8	Собственный капитал	10680	13400	11000	13400	9400	13400
10=-(2-2 Вариант1)*20%	оно	0	0	80	0	0	0
11=10+9	Итого	10680	13400	11080	13400	9400	13400
12=5-10	СОК	0	0	-80	0	320	0
	Отчет о прибылях и убытках (ОПУ)						
13	Прочие доходы	_	7000	_	7000	_	7000
14=15+16	Прочие расходы	_	3600	_	4000	_	2000
	в том числе	_		_		_	
15	операционные затраты	_	6000	_	6000	_	6000
16	амортизация	_	-2400	_	-2000	_	-4000
17=13-14	Балансовая прибыль	_	3400	_	3000	_	5000
18=18 Вариант1	налог на прибыль20% текущий	_	680	_	680	_	680
19=5-5пред	изменение ОНА	_		_	0	_	-320
20=10-10пред	изменение ОНО	_		_	-80	_	0
21=17*(1-20%) или 21=17-18+19-20	чистая прибыль	_	2720	_	2400	_	4000
	Денежный поток						
22=21	Чистая прибыль	_	2720	_	2400	_	4000
23=16	Амортизация	_	-2400	_	-2000	_	-4000
24=12пред-12	СОК изменение	_	0	_	-80	_	320
25=1-1 Пред	Изменение ОС	_	6000	_	6000	_	6000
26=22+23+24+25		_	6320	_	6320	_	6320

Как следует из Таблицы 2, стоимость ООО «ХХХ», определенная затратным подходом в конце 4 –го периода, равняется 13400 тыс. руб. Автор обращает внимание, что стоимость собственного капитала в конце 4 –го периода равняется сумме денежных средств на расчетном счете ООО «ХХХ»

Оценщик при оценке стоимости компании затратным подходом, как правило, ОНО и ОНА включает в расчет по балансовой стоимости, что является грубой ошибкой, которая искажает результаты оценки.

Таблица 3 Пример расчета стоимости компании ООО «ХХХ» затратным подходом при условии включения ОНО и ОНА в расчет по балансовой стоимости.

	Вариант 1	Изменение		Вариант 2	Изменение		Вариант 3	Изменение	
Актив									
остаточная стоимость	3600	3400	7000	4000	3000	7000	2000	5000	7000
дс	7080		7080	7080		7080	7080		7080
она							320		320
Итого	10680		14080	11080		14080	9400		14400
Пассив									
оно				80		80			0
Итого	0			80		80	0		0
Чистые активы	10680		14080	11000		14000	9400		14400

При оценке стоимости ООО «ХХХ» затратным подходом без коррекции ОНО и ОНА мы получили три разных стоимости:

- При Варианте 1- 14080;
- При Варианте 2- 14000;
- При Варианте 3- 14400.

Ни одна из этих стоимостей не совпадает с рассчитанной выше стоимостью ООО «ХХХ», равной 13400 тыс. руб.

Ошибка данного подхода заключается в том, что одновременно с другими активами и пассивами не были переоценены ОНО и ОНА. В ПБУ 18/02 «Положения по бухгалтерскому учету «Учет расчетов по налогу на прибыль организаций» приведен порядок их расчета: «Отложенные налоговые активы/обязательства равняются величине, определяемой как произведение вычитаемых временных разниц, возникших в отчетном периоде, на ставку налога на прибыль, установленную законодательством Российской Федерации о налогах и сборах и действующую на отчетную дату».

Организации в соответствии с ФСБУ 6/2020 имеют право учитывать основные средства либо по первоначальной стоимости, либо по переоцененной.

Рассмотренные в данной статье метод предполагает, что при переоценке предполагается уменьшение первоначальной/переоцененной стоимости ОС на сумму накопленной амортизации и дальнейший пересчет полученной балансовой стоимости таким образом, чтобы она была равна справедливой стоимости ОС.

Здесь должна быть сделана запись: Дт 02 Кт 91/1 «Прочие доходы» - уменьшение первоначальной стоимости на сумму амортизации.

При дооценке в бухучете появится запись: Дт 01 Кт 91/1» «Прочие доходы».

При уценке: Дт 83 (91/2) Кт 01.

Способ пересчета активов из одной группы должен совпадать, но по различным группам способы могут различаться. Все эти моменты также должны найти отражение в учетной политике.

Согласно методологии оценки (см. 18/02) остатки на счетах ОНО и ОНА определяются как произведение вычитаемых временных разниц, возникших в отчетном периоде.

Предположим, то была переоценена только амортизация. Тогда если у компании Положение по бухгалтерскому учету не совпадает с налоговым учетом, то отчетность компании выглядит следующим образом:

Таблица 4 Баланс компании, у которой Положение по бухгалтерскому учету не совпадает с налоговым учетом

	До переоценки	После переоценки
	Актив	Актив
1	Р1	Р1
2	А1	А2
3=1-2	ОС1	ОС2
4	ДС1	ДС1
5	ОНА1	ОНА2
6=3+4+5	ИТОГО1	ИТОГО2
	Пассив	Пассив
7	УК	УК
8	НП1	НП2
9=7+8	СК1	СК2
10	ОНО1	ОНО2
11=9+10	ИТОГО1	ИТОГО2

Если у компании Положение по бухгалтерскому учету совпадает с налоговым учетом, то отчетность компании выглядит следующим образом:

Таблица 5 Баланс компании, у которой Положение по бухгалтерскому учету совпадает с налоговым учетом

	До переоценки
	Актив
1	Р1
2	А3
3=1-2	ОС3
4	ДС1
5	-
6=3+4+5	ИТОГО3
	Пассив
7	УК
8	НП3
9=7+8	СК3
10	-
11=9+10	ИТОГО3

,где

Р- первоначальная стоимость;

А- амортизация;

ОС- остаточная стоимость;

ДС- денежные средства;

ОНА- отложенный налоговый актив;

ОНО- отложенное налоговое обязательство;

УК- уставный капитал:

НП- нераспределенная прибыль:

СК- собственный капитал.

Налоговая амортизация А3 не меняется после переоценки поэтому:

ОНА1=(А1-А3)*20%
ОНА2=(А2-А3)*20%
ОНА1-ОНА2=(А1-А2)*20%
ОНА2=(А1-А2)*20%+ОНА1
Мы получили пример расчета ОНА двумя способами

1) ОНА2=(А2-А3)*20%,

где А3(налоговая амортизация), которая не присутствует в явном виде в отчетности предоставленной оценщику

2) ОНА2=(А1-А2)*20%+ОНА1,

В варианте (2) не требуется знание значения А3 (налоговой амортизации), которая, как правило, не присутствует в материалах, предоставленных оценщику.

Баланс любой компании, у которой Положение по бухгалтерскому учету не совпадает с налоговым учетом можно представить следующим образом:

Таблица 6 Баланс компании, у которой Положение по бухгалтерскому учету не совпадает с налоговым учетом после переоценки статей по рыночной стоимости.

	До переоценки	После переоценки
	Актив	Актив
1	А11	А21
2	А12	А22
3	А13	А23
4	А14	А24
	……..	……..
N	А1N	А2N
N+1	ОНА1	ОНА2
	ИТОГО1	ИТОГО2
	Пассив	Пассив
	СК1	СК2
1	П11	П21
2	П12	П22
3	П13	П23
4	П14	П24
	……..	……..
К	П1К	П2К
К+1	ОНО1	ОНО2
	ИТОГО1	ИТОГО2

Тогда

$$CK2 = \sum_{i=1}^{N} A2i - \sum_{j=1}^{K} \Pi 2j + (OHA2 - OHO2)$$

Где

$$(OHA2 - OHO2) = (OHA1 - OHO1) + (\sum_{i=1}^{N}(A2i - A1i) - \sum_{j=1}^{K}(\Pi 2j - \Pi 1j)) * 20\%$$

Рассмотрим пример переоценки (Варианта 3, конец 4-го периода), когда амортизация, согласно положению о бухгалтерском учете компании ООО «XXX» начисляется в течение 6 лет и составляет 1000 тыс. руб. за период. При переоценке основного средства компании ООО «XXX» до его рыночной стоимости 7 тыс. руб. осуществляются следующие проводки:

Таблица 7 Проводки для переоценки ОС компании ООО «XXX» (Варианте 3, 4 период) (Остатки на счетах 1,2,77,68,91/1, 99, нарастающим итогом)

			1	2	77	68	91/1	99
			6000	2000	80			4800
Дт 02 «Амортизация»	Кт 91/1 «Прочие доходы»	2000	6000	0	80		2000	4800
Дт 01 «Основные средства»	Кт 91/1» «Прочие доходы	1000	7000	0	80		3000	4800
Кт 91/1 Прочие доходы	68 субсчет «Налог на прибыль»	600	7000	0	80	600	2400	4800
68 субсчет «Налог на прибыль»	77 «Отложенное налоговое обязательство»	600	7000	0	680	0	2400	4800
Кт 91/1 «Прочие доходы»	99 «Прибыли и убытки»	2400	7000	0	680	0	0	7200

Таблица 8 Финансовая отчетность компании ООО «XXX» до и после переоценки ОС в Варианте 3

№	счет	Актив	До переоценки	После переоценки
1	01	Основные средства	6000	7000
2	02	амортизация	2000	0
3=1-2		остаточная стоимость	4000	7000
4		Денежные средства	7080	7080
5=(2-2 Вариант1)*20%	09	она		0
6=3+4+5		Итого	11080	14080
		Пассив		
7		ук	6200	6200
8		прибыль нераспределенная	4800	7200
9=7+8		**Собственный капитал**	**11000**	**13400**
10=-(2-2 Вариант1)*20%	77	оно	80	680
11=10+9		Итого	11080	14080

12=5-10		**СОК**	-80	-680
		ОПУ		
13		Прочие доходы	-	0
14=15+16		Прочие расходы	-	-3000
		в том числе	-	
15		операционные затраты	-	-1000
16		амортизация	-	-2000
17=13-14		Балансовая прибыль	-	3000
18=18 Вариант1		налог на прибыль20% текущий	-	0
19=5-5пред		изменение ОНА	-	0
20=10-10пред		изменение ОНО	-	600
21=17*(1-20%) или 21=17-18+19-20	99	чистая прибыль	-	2400
		Денежный поток		
22=21		Чистая прибыль	-	2400
23=16		Амортизация	-	-2000
24=12пред-12		СОК изменение	-	600
25=1-1 Пред		Изменение ОС	-	-1000
26=22+23+24+25		Изменение денежного потока	-	0

Как при оценке доходным подходом [3], так и при оценке затратным подходом автор заявляет, что стоимость компании не зависит от системы бухгалтерского учета, принятого в оцениваемой компании и определяется без предоставления заказчиком дополнительных данных о налоговом учете.

Литература

1. Кондраков Н.П. Бухгалтерский (финансовый, управленческий) учет. М.: Проспект, 2016. 512 с.

2. Козырь Ю.В. Стоимость компании: оценка и управленческие решения. М.: Альфа-Пресс, 2009. 376 с

3. Паньшин О.Б. «Анализ корректности применения итоговой поправки «Корректировка на величину сальдо ОНА и ОНО» при оценке бизнеса доходным подходом» журнал Вопросы оценки 2 2023..

***Паньшин Олег Борисович*, e-mail: pob3@mail.ru**

06.06.2023