



*Некоммерческое партнёрство
«Саморегулируемая
организация оценщиков
«Экспертный совет»*

109028, г. Москва, Б. Трёхсвятительский пер., д. 2/1, стр. 2.
Тел.: (495) 626-29-50, (916) 683-68-14
www.srosovet.ru e-mail: mail@srosovet.ru

26.12.2014 г.

НП «СРОО «Экспертный совет» направляет замечания и предложения по доработке проекта ФСО «Оценка акций, паев, долей участия в уставном (складочном) капитале (оценка бизнеса)» (далее – ФСО). Предложения НП «СРОО «Экспертный совет» по доработке ФСО (см. приложение № 1).

Представленный проект ФСО *требует значительной доработки* как по содержательной части, так и в части терминологического соответствия с законодательством Российской Федерации.

При разработке Федеральных стандартов оценки должны учитываться следующие концептуальные положения.

1. ФСО, которые являются обязательными к применению при оценке, не должны содержать дискуссионные методологические и методические положения, поскольку их многовариантная трактовка приведет к серьезной коррупционной составляющей при проведении экспертизы отчетов об оценке.

2. Недопустимо в ФСО закладывать *неопределенность положений*, которые будут создавать условия для произвола экспертов (проверяющих) при проведении экспертизы (проверке) отчетов об оценке.

3. В ФСО должно использоваться понятие «существенность» с точки зрения влияния на итоговую величину стоимости объекта оценки. Предоставить возможность оценщикам самим определять в отчете уровень существенности. Сейчас, на практике, исходя из принципа существенности ФСО № 3, оценщики и эксперты сами определяют существенность влияния на стоимость объекта оценки и проблем не возникает; если возникают дискуссии, то приводятся количественные измерители изменения стоимости объекта оценки при добавлении/исключении информации/фактора и становится очевидно, что является существенным.

4. Невозможно разработать ФСО для всех видов объектов оценки и целей оценки. Например, оценка одной акции для вступления в наследство, оценка инвестиционного пая ПИФа. Таким образом, ФСО должен быть рамочным (универсальным) и содержать основные положения, которые обязательно должны быть реализованы при оценке акций. При этом положения, конкретизирующие специфику объекта оценки и методологию оценки должны содержаться в методических рекомендациях по оценке акций, долей участников.

Применительно к рассматриваемому ФСО:

- заложенная в нем неопределенность положений не позволит оценщику сделать отчет об оценке акций, долей участников в соответствии с требованиями законодательства;
- текущая редакция ФСО содержит множество положений, предопределяющих возможность написания отрицательного экспертного заключения на любой отчет об оценке акций, долей участников. В частности, ФСО содержит термины и определения, которые вызывают множество вопросов, являются неоднозначными и неопределенными по существу, а также выборочную конкретизацию методологии оценки в ряде случаев практически нереализуемую и ошибочную, что всегда будет против интересов оценщика.
- более 1/3 ФСО в текущей редакции содержит положения, относящиеся к понятийно-категорийному аппарату и методологическим вопросам, носящих дискуссионный характер и создающих высокий уровень неопределенности при применении данного документа, что соответственно предопределяет наличие коррупционной составляющей при проведении экспертизы отчетов об оценке по данному документу.
- Существование множества наименований «бизнеса», в том числе введение нового определения для целей ФСО, влечет за собой дефинитивную неоднозначность этого понятия, что негативно скажется на понимании сущности этой экономической категории.
- **Особо необходимо обратить внимание**, что текущая редакция п. 13.3. (в) может трактоваться, как необходимость в рамках оценки юридического лица сделать индивидуальную оценку всех активов и обязательств в соответствии с требованиями соответствующих ФСО. Данное требование невозможно выполнить для оценки юридических лиц в составе активов, которых тысячи и сотни тысяч позиций основных средств. Данное требование является предельно избыточным и нецелесообразным для оценки акций и долей участников, так как объектом оценки не являются отдельные активы и обязательства.

НП «СРОО «Экспертный совет» разработало альтернативный проект ФСО, который, с одной стороны, предъявляет необходимые минимальные требования к оценке акций/долей участия, а с другой – позволяет в полной мере учесть указанные выше принципы, защищает потребителей и оценщика от произвола экспертов (проверяющих) при проведении экспертизы (проверке) отчетов об оценке.

Предлагаем рассмотреть проект ФСО, разработанный НП «СРОО «Экспертный совет», направленный на защиту интересов потребителей и оценщиков (см. Приложение № 2).

Приложения:

1. Предложения НП «СРОО «Экспертный совет» по доработке ФСО – на 10 листах.
2. Альтернативный проект ФСО – на 2 листах.
3. Письменная позиция Калинкиной К.Е., Ильина М.О. к заседанию РГ от 25.02.2014 г. – на 16 листах.
4. Обоснование позиции «ПРОТИВ» применения термина «бизнес» в тексте и в названии федерального стандарта оценки «Оценка акций, долей в уставном (складочном) капитале (бизнеса)» (рабочее название) – на 5 листах.

Вице-президент,
К.Е. Калинкина

**Предложения НП «СРОО «Экспертный совет»
к проекту стандарта «Оценка стоимости акций, паев, долей участия, в уставном (складочном) капитале (оценка бизнеса)»**

№	Существующий проект стандарта	Позиция НП «СРОО «ЭС» - предложения и комментарии
1	Федеральный стандарт «Оценка стоимости акций, паев, долей участия в уставном (складочном) капитале (оценка бизнеса)»	<p><u>Предлагаем следующее название ФСО:</u> <i>Федеральный стандарт оценки «Оценка акций, долей участников».</i></p> <p><u>Обоснование позиции:</u></p> <p>1. Исключить «паи» из названия (см. обоснование в п.2 настоящих Предложений).</p> <p>2. Исключить «складочный» капитал из названия.</p> <ul style="list-style-type: none"> – В предлагаемой формулировке «складочный» можно отнести и к акционерным обществам и к обществам с ограниченной ответственностью, и даже к паевым инвестиционным фондам, что вводит в заблуждение. – «Складочный» капитал относится, согласно ГК РФ, <u>только</u> к отдельным видам обществ - полные товарищества (ст. 69-81 ГК РФ), товарищества на вере (ст. 82-86 ГК РФ). – Например, для производственных кооперативов, на которые есть указания в ФСО (п. 5 и 6), определен «паевой фонд» согласно ФЗ «О производственных кооперативах» № 41-ФЗ. – В ФЗ «Об акционерных обществах» (№ 208-ФЗ) вообще нет упоминания про «складочный капитал». <p>Если МЭР примет решение оставить указание на «складочный» капитал, то необходимо конкретизировать его принадлежность и включать это в название стандарта и далее по тексту, что значительно «утяжелит» документ.</p> <p>3. Исключить из названия ФСО и из текста ФСО термин «бизнес» и его определение.</p> <p>Согласно № 135-ФЗ от 29.07.1998 г, к объектам оценки относятся «объекты гражданских прав, в отношении которых законодательством Российской Федерации установлена возможность их участия в гражданском обороте». В законодательстве Российской Федерации отсутствует объект гражданских прав, определяемый как «бизнес». Следовательно, указывать в наименовании Федерального стандарта оценки термин «бизнес» некорректно, поскольку это будет вводить в заблуждение оценщиков и потребителей оценочных услуг.</p> <p>Кроме того, исключительно из-за того, что в названии ФСО упоминается «бизнес» необходимо ввести его определение по тексту. Если убрать из названия «бизнес», то нет необходимости вводить в ФСО новые терминологические сущности «бизнес» и «стоимость бизнеса», которые являются неоднозначными и вызывают множество вопросов.</p> <p>Авторам понятия «бизнес» для целей ФСО нужно определиться для чего они его вводят: для «объединения многочисленных объектов под единой методологией оценки бизнеса» или для «попытки дать определение инвестированному капиталу».</p> <p>До настоящего момента не понятно, для каких целей в ФСО по оценке акций и долей участников вводится понятие «бизнес». Зачем пытаться сформулировать понятие, которое уже определили многие десятилетия назад тысячи авторов в своих учебниках, диссертациях? Существование множества наименований «бизнеса» уже влечет за собой дефинитивную неоднозначность этого понятия, что негативно сказывается на понимании сущности этой экономической категории.</p> <p>Развернутое обоснование исключить понятие «бизнес» из ФСО представлено в Приложении № 3, обсуждение № 2.</p>
2		<p><u>Предложение:</u></p> <p>1. Исключить «паи» из состава объекта оценки, попадающих под действие ФСО, по причинам наличия множественной специфики при идентификации паев, как объекта оценки, а также</p>

№	Существующий проект стандарта	Позиция НП «СРОО «ЭС» - предложения и комментарии
		<p>методологической специфики, предопределяемой положениями № 156-ФЗ.</p> <p>2. Если РГ примет решение оставить «паи» в составе объектов оценки, попадающих под действие ФСО, то необходимо использовать корректную терминологию № 156-ФЗ и детально прописать специфику оценки «паев» по тексту ФСО в отношении идентификации объекта оценки, процесса и методологии оценки.</p> <p>Обоснование позиции:</p> <p>1. Недопустимо включение в состав объектов оценки, попадающих по действию ФСО, «ПАЕВ» без указания принадлежности.</p> <p>Поскольку «паи» могут относиться к паевым инвестиционным фондам (ст. 10 № 156-ФЗ), акционерным инвестиционным фондам (ст. 2 № 156-ФЗ), производственным кооперативам (ст. 107-112 ГК РФ), потребительским кооперативам (ст. 116 ГК РФ).</p> <p>При этом:</p> <ul style="list-style-type: none"> - паевой инвестиционный фонд - это обособленный имущественный комплекс (ст. 10 № 156-ФЗ); - производственный кооператив - это коммерческая организация (ст. 107-112 ГК РФ); - потребительский кооператив - это некоммерческая организация (ст. 116 ГК РФ). <p>2. В текущей редакции ФСО содержится ДВА указания на принадлежность «паев»:</p> <ul style="list-style-type: none"> - п. 1 – пай в паевых фондах; - п. 5 – пай производственного кооператива. <p>Таким образом, не ясно, что имели ввиду авторы проекта ФСО – какой вид пая?</p> <p>3. Если предположить, что речь идет о «паях производственных кооперативов», то их включение в состав объектов оценки, является нецелесообразным, поскольку пай производственного кооператива, как объект оценки в составе ФСО, потребует значительной конкретизации/дополнений положений ФСО по причине узкой специфики при его идентификации и оценке. В частности, согласно ФЗ «О производственных кооперативах» № 41-ФЗ:</p> <ul style="list-style-type: none"> - членами (участниками) кооператива могут быть только физические лица, юридическое лицо участвует в деятельности кооператива через своего представителя (ст. 4); - фирменное наименование кооператива должно содержать его наименование и слова "производственный кооператив" или "артель" (ст. 5); - число членов кооператива, внесших паевой взнос, участвующих в деятельности кооператива, но не принимающих личного трудового участия в его деятельности, не может превышать двадцать пять процентов числа членов кооператива, принимающих личное трудовое участие в его деятельности (ст. 7); - пай состоит из паевого вноса члена кооператива и соответствующей части чистых активов кооператива (за исключением неделимого фонда) (ст. 9) и многое другое. <p>Вышеуказанные примеры доказывают необходимость учета специфики пая производственного кооператива, как объекта оценки, при подготовке ФСО.</p> <p>Также см. письменную позицию от 25.02.2014 г. (Приложение № 3 к настоящему письму).</p>
3	I. Общие положения	Согласны.
4	1. Настоящий Федеральный стандарт оценки разработан с учетом международных стандартов оценки и федеральных стандартов оценки и содержит требования к проведению оценки акций, паев в паевых фондах, долей участия в уставном (складочном) капитале (оценке бизнеса).	<p>Предлагаемая редакция с учетом нашей позиции по наименованию ФСО:</p> <p><i>1. Настоящий Федеральный стандарт оценки разработан с учётом международных и федеральных стандартов оценки, и содержит требования к проведению оценки акций, долей участников.</i></p>
5	2. Настоящий федеральный стандарт оценки применяется субъектами	Редакция с учетом нашей позиции по наименованию ФСО:

№	Существующий проект стандарта	Позиция НП «СРОО «ЭС» - предложения и комментарии
	оценочной деятельности (далее - оценщиками) при проведении оценки акций, паев, долей участия в уставном (складочном) капитале.	<i>2. Настоящий Федеральный стандарт оценки является обязательным к применению при осуществлении оценки акций, долей участников.</i>
6	3. Для целей настоящего федерального стандарта оценки под бизнесом понимается предпринимательская деятельность организации, направленная на извлечение экономических выгод.	<p><u>Предложение:</u> Исключить пункт.</p> <p><u>Обоснование позиции:</u> См. письменную позицию от 25.02.2014 г. (Приложение № 3 к настоящему письму). Объектом оценки, в соответствии с п. 5 ФСО, являются акции, доли участников (возможно, «паи производственного кооператива») – причем здесь «бизнес»? В чем необходимость введения в ФСО новых сущностей? Чем поможет данное определение оценщику при оценке акций, долей участников? Где оценщик будет использовать это определение и для чего, для каких целей? Предлагаемое определение вызывает множество вопросов, является неоднозначным и неопределенным по существу, что является главной опасностью при разработке ФСО.</p> <p><u>Возможные вопросы:</u></p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Что авторы данного определения понимают под «экономическими выгодами»? Например, в законодательстве и теории финансов закреплены другие термины, которые свидетельствуют о получении доходов от деятельности. Например, выручка (см. приказ Минфина России от 02.07.2010 № 66н), прибыль (см. ГК РФ). 2. Из данного определения следует, что юридические лица, не имеющие в качестве основной цели своей деятельности извлечение прибыли (некоммерческие организации) (ст. 50 ГК РФ), не попадают под действие данного ФСО? Авторы этого определения выводят из сферы действия данного ФСО ряд возможных объектов оценки. Например, потребительские кооперативы (ст. 116 ГК РФ), общественные и религиозные организации (объединения) (ст. 117 ГК РФ), фонды (ст. 118 ГК РФ), учреждения (ст. 120 ГК РФ), возможные объединения коммерческих и (или) некоммерческих организаций в форме ассоциаций и союзов (ст. 50 ГК РФ). 3. Если в названии ФСО оставить «оценка бизнеса», то, подставляя предлагаемое определение «бизнеса», получится, что «оценка предпринимательской деятельности организации, направленной на извлечение экономических выгод». Вопрос – в соответствии с законодательством РФ может быть объектом оценки «...деятельность...»? Если Авторы данного определения настаивают на включении его в текст ФСО, необходимо вводить дополнительные определения следующих терминов: «организация» для целей ФСО, «экономические выгоды» и давать разъяснения, каким образом под это определение попадают некоммерческие организации, по уставу (учредительному договору), не имеющие в качестве основной цели своей деятельности извлечение прибыли.
7	4. Под стоимостью бизнеса понимается денежное выражение от предпринимательской деятельности организации.	<p><u>Предложение:</u> Исключить пункт.</p> <p><u>Обоснование позиции:</u> См. письменную позицию от 25.02.2014 г. (Приложение № 3 к настоящему письму). Объектом оценки, в соответствии с п. 5 ФСО, являются акции, доли участников (возможно, «инвестиционные паи»). Логично давать определение «стоимость акций», «стоимость доли участника», но очевидно, что в этом нет необходимости, но по каким-то неизвестным причинам авторы проекта ФСО считают, что необходимо дать определение «стоимости бизнеса»? На наш взгляд, исключение данного определения снимет много вопросов, и исключит неопределенность (существенную и терминологическую), которая сейчас есть в ФСО.</p> <p><u>Возможные вопросы:</u></p> <ol style="list-style-type: none"> 1. В целом не понятна цель включения определения в ФСО. Что изменится, если его исключить? Оценщики не

№	Существующий проект стандарта	Позиция НП «СРОО «ЭС» - предложения и комментарии
		<p>смогут оценить рыночную стоимость акций? А вот если определение останется, то это будет новелла в методологии оценки акций, долей участников. Что хотели авторы определения донести до сознания оценщиков?</p> <p>2. Если авторы данного определения, таким образом, хотели закрепить понятие «инвестированного» и «собственного» капиталов, то получается слишком «мелко», отсутствует необходимость введения указанных определений. Где они дальше используются? В каких случаях их будут использовать оценщики при оценке акций, долей участников?</p> <p>Повторимся, если Авторы определения, хотели через это определение закрепить «бизнес» в понимании «инвестированный капитал», то это сложная конструкция, которая в данной ситуации неприменима для ФСО и является бесполезной по существу в текущей редакции ФСО.</p>
8	Важно отличать стоимость организации и стоимость отдельных активов и обязательств организации. Если оценке подлежат отдельные активы и обязательства, обособление которых не приведет к изменению деятельности организации, то соответствующие активы и обязательства должны оцениваться по отдельности.	<p><u>Предложение:</u> Исключить пункт.</p> <p><u>Обоснование позиции:</u> В ФСО не должны содержаться методологические разъяснения, которые носят дискуссионный характер. Данные положения «утяжеляют» проект ФСО, образуют коррупционную составляющую.</p>
9	II. Объекты оценки	<u>Согласны.</u>
10	5. Для целей настоящего федерального стандарта оценки объектами оценки могут являться акции; паи производственных кооперативов, доли участия в уставном (складочном) капитале.	<p><u>Редакция с учетом позиции по наименованию ФСО:</u> <i>5. Для целей настоящего федерального стандарта оценки объектами оценки могут являться акции и доли участников.</i></p>
11	III. Общие требования к проведению оценки	<u>Согласны.</u>
12	6. Оценщик осуществляет оценку в соответствии с заданием на оценку, являющегося неотъемлемой частью договора на проведение оценки.	<u>Согласны.</u>
13	7. Задание на оценку должно содержать следующую, дополнительную к указанной в пункте 17 федерального стандарта оценки «Общие понятия, подходы и требования к проведению оценки (ФСО № 1)», информацию:	<p><u>Предлагаем:</u> В пп. 14-18 содержаться комментарии и обоснование позиции по п. 7 ФСО.</p> <p>С учётом этих комментариев (пп. 14-18), предлагаем следующую редакцию п. 7 ФСО. <i>7. Задание на оценку должно содержать следующую, дополнительную к указанной в пункте 17 федерального стандарта оценки «Общие понятия, подходы и требования к проведению оценки (ФСО № 1)», информацию об объекте оценки:</i></p> <p><i>а. при оценке акций - количество, вид, категория (тип), форма, номинальная стоимость, номер и дата государственной регистрации выпуска;</i></p> <p><i>б. при оценке долей участников - размер доли участников, номинальная стоимость, реквизиты государственной регистрации устава;</i></p> <p><i>в. полное и сокращенное фирменные наименования юридического лица; сведения о его месте нахождения.</i></p> <p>Далее, в дополнение, для каждой составляющей п. 7 ФСО представлены комментарии.</p>
14	а) данные об объекте оценки, в частности:	<p><u>Предложение:</u> Удалить, так как это лишний пункт</p>
15	при оценке акций - количество, категория (тип), номер и дата регистрации выпуска акций	<p>Обоснование к п.12 Предложений. 1. Нельзя допускать в ФСО вольный стиль по отношению к законодательно закреплённым терминам и определениям. Необходимо все наименования информации привести в соответствии с терминологией законодательства (ГК РФ, ФЗ «Об АО», ФЗ «Об ООО», ФЗ «О рынке ценных бумаг»):</p>
16	при оценке доли участников в уставном (складочном) капитале организации - размер оцениваемой доли участия,	<p>– при оценке акций – количество, вид, категория (тип), форма (ст. 2, 16 ФЗ «О РЦБ» и др.), номинальная</p>

№	Существующий проект стандарта	Позиция НП «СРОО «ЭС» - предложения и комментарии
		<p>стоимость, номер и дата <u>государственной</u> регистрации выпуска (ст. 2, 16 ФЗ «О РЦБ» и др.);</p> <p>– при оценке долей участника - <u>размер</u> доли участника, номинальная стоимость, <u>реквизиты государственной регистрации устава</u> (ст. 11 ФЗ об ООО). Здесь должно быть по аналогии с акциями, где указывается номер и дата государственной регистрации выпуска, необходимо указать реквизиты государственной регистрации устава ООО. В противном случае, чем будет подтверждена легитимность учреждения АО и ООО?</p>
17	при оценке паев производственных кооперативов – количество паев, наименование производственных кооперативов	<p><u>Предложение:</u> Удалить. Если РГ примет решение о сохранении «пая» в составе объекта оценки, то необходимо конкретизировать характеристики (см. п. 2 настоящих Предложений).</p>
18	б) полное и сокращенное фирменное наименование организации (включая организационно-правовую форму), акции, паи, доли участия в уставном (складочном) капитале, деятельность которой оценивается, а также ее место нахождения, основной государственный регистрационный номер (ОГРН).	<p>Обоснование к п.13 Предложений.</p> <p>Нельзя допускать в ФСО вольный стиль по отношению к законодательно закреплённым терминам и определениям. Необходимо все наименования информации привести в соответствии с терминологией законодательства (ГК РФ, ФЗ «Об АО», ФЗ «Об ООО»):</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. По ГК РФ (ст. 52) – наименование юридического лица, а не «организации». 2. Согласно ст. 54 ГК РФ «наименование юридического лица должно указывать на его организационно-правовую форму», поэтому отдельно не надо указывать ОПФ. 3. Ст. 11 ФЗ «Об АО», и ст. 12 ФЗ «Об ООО»: «Устав общества должен содержать следующие сведения: полное и сокращенное фирменные наименования общества; место нахождения общества; ...». 4. Некорректно использование словосочетания «бизнес юридического лица» как объекта оценки.
19	Задание на оценку в обязательном порядке должно включать допущения и ограничения, связанные с предполагаемым использованием результатов оценки, на которых должна основываться оценка. Стоимость объекта оценки определяется с учетом принятых допущений и ограничений	<p>Обоснование к п.13 Предложений.</p> <p>Исключить данное положение, поскольку дублирует ФСО 3, п. 8 (г), где отмечено, что необходимо указывать «допущения и ограничительные условия, использованные оценщиком при проведении оценки».</p>
20	7.Оценщик анализирует и представляет в отчете об оценке информацию о макроэкономических показателях и тенденциях, внешних факторах, влияющих на стоимость Объекта оценки.	<p>Предложения:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Объединить пп. 7 и 8 ФСО, поскольку их смысл абсолютно одинаковый - проанализировать и представить в отчете показатели макро- и микроэкономические, отраслевые, которые будут использоваться при проведении оценки. 2. Убрать конкретизацию (в т.ч...), поскольку это будет всегда расцениваться экспертом «против оценщика», задача дать минимальный инструментарий для оценщика и одновременно обезопасить его от произвола экспертов (проверяющих органов), создания условий для проявления коррупции.
21	8.Оценщик анализирует и представляет в отчете об оценке информацию о состоянии и перспективах развития отрасли, в которой функционирует организация, в том числе информацию о его положении в отрасли и другие рыночные данные, используемые в последующих расчетах для установления стоимости объекта оценки.	<p><u>Предлагаем</u> следующую редакцию для объединённого пункта (8 и 9):</p> <p><i>Оценщик анализирует и представляет в отчете об оценке информацию о макро- и микроэкономических, отраслевых показателях, которые являются существенными с точки зрения стоимости объекта оценки, и будут использоваться при проведении оценки.</i></p> <p>В этом случае мы не ограничиваем оценщика и сохраняем связь с требованиями ФСО 3, п. 4 (принцип существенности и достаточности).</p>
22	9.Оценщик анализирует и представляет в отчете об оценке информацию, характеризующую деятельность организации, в соответствии с предполагаемым использованием результатов оценки, в том числе:	<p><u>Предложения:</u> Убрать всю конкретизацию и неопределенные термины, поскольку это будет всегда использоваться экспертом против оценщика.</p> <p>В пп. 23-26 содержатся комментарии и обоснование позиции по п. 9 ФСО.</p> <p>С учётом этих комментариев (пп. 23-26), предлагаем следующую редакцию п. 9 ФСО, которая закрывает весь интересующий блок – собственно деятельность, финансовый анализ, прогноз:</p>

№	Существующий проект стандарта	Позиция НП «СРОО «ЭС» - предложения и комментарии
		<p>10. Оценщик анализирует и представляет в отчете об оценке информацию о деятельности юридического лица, которая является существенной с точки зрения стоимости объекта оценки, и будет использоваться при проведении оценки, в том числе:</p> <p>а) информация о создании, развитии и функционировании юридического лица;</p> <p>б) анализ финансового состояния на основе бухгалтерской и финансовой отчетности юридического лица;</p> <p>в) прогнозная информация о деятельности юридического лица.</p> <p>Далее, в дополнение, для каждой составляющей п. 9 ФСО представлены комментарии.</p>
23	а) информацию о создании и развитии организации, условиях ее функционирования;	<p>Исключить. См. предложение по редакции в п. 22 Предложений.</p> <p>Обоснование позиции в п. 22 Предложений:</p> <p>Этот пункт не может быть самостоятельным, поскольку он является «объединяющим, сводным». Все дальнейшие составляющие включаются в него по смыслу.</p>
24	б) информацию о выпускаемой продукции (товарах) и/или оказываемых услугах (работах), информацию о результатах производственно хозяйственной деятельности за репрезентативный период (под репрезентативным периодом понимается период, на основе анализа которого возможно сделать вывод о наиболее вероятном характере будущего поведения бизнеса, осуществляемого организацией);	<p>Исключить. См. предложение по редакции в п. 22 Предложений.</p> <p>Обоснование позиции в п. 22 Предложений:</p> <p>1. Нельзя допускать в ФСО вольный стиль по отношению к законодательно закреплённым терминам и определениям. Необходимо все наименования информации привести в соответствии с терминологией законодательства: заменить «производственно-хозяйственную» на «финансово-хозяйственную» (гл. 7 ФЗ «Об ОАО»)</p> <p>2. Введение определения термина «репрезентативный период» является излишним, и противоречит концепции написания ФСО: ФСО – не должен быть учебником, содержащим в себе определения по теории оценочного дела.</p> <p>3. С учётом требований ФСО 1, 3 добавление про репрезентативный период является лишним.</p> <p>4. Текущая редакция определения «репрезентативного периода» некорректна: что такое «наиболее вероятный характер поведения бизнеса»?</p>
25	в) финансовую информацию, включая годовую и промежуточную (в случае необходимости) финансовую (бухгалтерскую) отчетность организации, информацию о результатах финансово-хозяйственной деятельности за репрезентативный период;	<p>Исключить. См. предложение по редакции в п. 22 Предложений.</p> <p>Обоснование позиции в п. 22 Предложений:</p> <p>1. Нельзя допускать в ФСО вольный стиль по отношению к законодательно закреплённым терминам и определениям. Необходимо все наименования информации привести в соответствии с терминологией законодательства: ФЗ «Об ОАО», гл. 8 в отношении учёта и отчётности используются термины «документы бухгалтерского учёта и финансовая отчётность» либо «бухгалтерская и финансовая отчётность». Опять же в приказе Минфина от 2 июля 2010 г. N 66н «О формах бухгалтерской отчётности организаций».</p> <p>3. Скорее всего, мы не хотим, чтобы в отчёте об оценке просто были вложены копии бухгалтерской отчётности? Поэтому наше предложение использовать всем известный финансовый термин «анализ финансового состояния».</p>
26	г) прогнозные данные, включая бюджеты, бизнес-планы и иные внутренние документы организации, устанавливающие прогнозные величины основных показателей, влияющих на стоимость объекта оценки.	<p>Исключить. См. предложение по редакции в п. 22 Предложений.</p> <p>Обоснование позиции в п. 22 Предложений</p> <p>Положение некорректное, т.к. прогнозная информация, которая будет влиять на деятельность юридического лица, может содержаться и во внешних документах (например, прогнозы МЭР, ФЦП, положения ДИГМа, Росимущества и пр.).</p>
27	10. Оценщик анализирует и представляет в отчете об оценке информацию об объекте оценки, в том числе:	<p>Предложения:</p> <p>Исключить пункт 10 целиком.</p>
28	а) информацию о структуре уставного (складочного) капитала организации, в частности, при оценке стоимости акций акционерных обществ – номинальная стоимость и количество размещенных и голосующих	<p>Обоснование позиции:</p> <p>Во-первых, весь этот перечень «включается» в п. 9, поскольку эта информация касается деятельности</p>

№	Существующий проект стандарта	Позиция НП «СРОО «ЭС» - предложения и комментарии
	обыкновенных акций, номинальная стоимость и количество голосующих и неголосующих привилегированных акций	юридического лица и является существенной с точки зрения стоимости объекта оценки.
29	б) информацию о структуре распределения уставного (складочного) капитала на дату оценки между основными (владеющими более 5 процентов акций) акционерами, членами кооператива или участниками;	Во-вторых, при оценке одной акции, например для целей оформления наследства, у оценщика не будет возможности «проанализировать и представить в отчете об оценке» указанную в этом пункте информацию. Нельзя в стандарте априори давать возможность экспертам (проверяющим) делать замечания. В таком виде, оценщик будет знать, что в любом случае, делая оценку акций, долей участников, он не сделает отчет в соответствии с требованиями законодательства.
30	в) информацию о правах, предусмотренных уставом организации в отношении обыкновенных и привилегированных акций, паев в паевом фонде или долей участников в уставном (складочном) капитале	
31	г) информацию о распределении прибыли организации, в том числе дивидендной истории (дивидендных выплатах) акционерного общества, за репрезентативный период.	
32	IV. Подходы к оценке	<u>Согласны</u>
33	11. В рамках доходного подхода оценщик определяет стоимость объекта оценки на основе ожидаемых будущих денежных потоков или иных показателей деятельности организации: 11.1. При определении стоимости объекта оценки с использованием методов доходного подхода оценщику следует произвести поэтапный анализ и расчеты согласно методологии оценки, в частности:	Предлагаем следующую редакцию по применению доходного подхода, исходя из минимизации требований, содержащихся в стандарте. <i>При определении стоимости объекта оценки с использованием доходного подхода, оценщик должен в отчете об оценке:</i>
34	а) выбрать метод (методы) оценки, связывающий (связывающие) стоимость объекта оценки и величины будущих денежных потоков или иных прогнозных показателей деятельности организации. Расчет может осуществляться через прогнозируемые денежные потоки или иные показатели деятельности, ожидающиеся в расчете на вложения собственников (собственный капитал). Расчет может осуществляться через прогнозируемые денежные потоки или иные показатели деятельности в расчете на вложения всех инвесторов, связанных на дату проведения оценки с организацией (инвестированный капитал), стоимость прав собственников определяется путем вычитания из полученной стоимости организации величины обязательств организации;	<i>а) обосновать продолжительность прогнозного периода деятельности юридического лица;</i> <i>б) обосновать выбор и рассчитать финансовый показатель деятельности юридического лица в прогнозном периоде (например, денежный поток, выручка, чистая прибыль, дивиденды и др.) для определения стоимости объекта оценки;</i> <i>в) обосновать величину ставки (коэффициенты) дисконтирования и (или) капитализации;</i> <i>г) при необходимости учесть в стоимости юридического лица наличие активов и обязательств, неучтенных при расчете выбранного финансового показателя деятельности юридического лица;</i> <i>д) определить стоимость объекта оценки.</i> <u>Комментарии к предлагаемой редакции:</u>
35	б) определить продолжительность периода, на который будет построен прогноз денежных потоков или иных показателей деятельности. Продолжительность прогнозного периода зависит от ожидаемого времени достижения организацией стабилизации результатов деятельности или ее прекращения. В отчете об оценке должно содержаться обоснование продолжительности периода прогнозирования;	1. Предлагаемая редакция удобна тем, что содержит закрытый перечень минимальных требований к применению доходного подхода, которые должен реализовать оценщик при составлении отчета об оценке. 2. Предлагаемая редакция не перегружена терминами и определениями, которые содержатся текущей редакции ФСО, они указаны в учебной литературе по оценке. 3. Из предлагаемой редакции исключены сложные для понимания (восприятия) формулировки по выбору методов оценки через собственный/инвестированный капитал, поскольку это излишняя информация, которая содержится в каждой учебной литературе по оценке.
36	в) на основе анализа информации о деятельности организации, которая велась ранее в течение репрезентативного периода, рассмотреть макроэкономические и отраслевые тенденции и провести прогнозирование денежных потоков или иных показателей деятельности организации, используемых в расчете согласно выбранному методу оценки;	4. Из предлагаемой редакции исключены дубли положений других ФСО и настоящего ФСО. В частности, о деятельности юридического лица, макроэкономических и отраслевых показателей.
37	г) определить ставку дисконтирования и (или) ставку капитализации, соответствующую выбранному методу определения стоимости объекта оценки. Расчет ставки капитализации должен соответствовать выбранному методу оценки, единице измерения потока доходов, выраженной в номинальной	

№	Существующий проект стандарта	Позиция НП «СРОО «ЭС» - предложения и комментарии
	или реальной величине, доналоговой или посленалоговой базе расчета. Расчет ставки дисконтирования должен соответствовать методу оценки, виду денежного потока, единице измерения потока доходов, представленной в номинальном или реальном выражении, доналоговой или посленалоговой базе расчета	
38	д) если был выбран один из методов, при которых используется дисконтирование, определить постпрогнозную (терминальную) стоимость;	
39	е) провести расчет стоимости собственного или инвестированного капитала организации с учетом наличия неоперационных активов и обязательств, не учтенных ранее при формировании денежных потоков, или иных показателей, выбранных в рамках применения доходного подхода, и рыночной стоимости соответствующих активов;	
40	ж) провести расчёт стоимости объекта оценки.	
41	12. В рамках сравнительного подхода оценщик определяет стоимость акций, долей участия в уставном (складочном) капитале на основе сопоставления информации о ценах сделок или котировок с акциями, долями участия и показателями финансовой и производственно-хозяйственной деятельности организаций, ведущих сопоставимую (аналогичную) с оцениваемой организацией деятельность (организаций — аналогов) и соответствующих характеристик и показателей оцениваемой организации, а также по данным предыдущих сделок (котировок) с акциями, долями в уставном (складочном) капитале оцениваемой организации.	<p>Предлагаем следующую редакцию по применению сравнительного подхода, исходя из минимизации требований, содержащихся в стандарте.</p> <p><i>При определении стоимости объекта оценки с использованием сравнительного подхода, оценщик должен в отчете об оценке:</i></p> <p><i>а) обосновать выбор показателей финансово-хозяйственной деятельности юридического лица в денежном и(или) натуральном выражении, которые оказывают существенное влияние на формирование стоимости юридического лица;</i></p> <p><i>б) обосновать выбор объектов-аналогов с учетом выбранных показателей финансово-хозяйственной деятельности юридического лица;</i></p> <p><i>в) обосновать выбор и рассчитать мультипликаторы на базе выбранных показателей финансово-хозяйственной деятельности юридического лица;</i></p> <p><i>г) определить стоимость объекта оценки.</i></p> <p>Комментарии к предлагаемой редакции:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Аналогично комментариям к положениям о доходном подходе. 2. ФСО уже закладывает возможность реализации ошибочной методологии. Например, очевидно, что по одному мультипликатору оценивать недопустимо, это как оценить объект недвижимости по одному объекту-аналогу. Аналогично – использование двух аналогов. Неужели нельзя мультипликатор рассчитывать на базе стоимости 1 акции?
42	12.1. Аналогичной организацией признается: а) организация, осуществляющая деятельность в той же отрасли, что и оцениваемая организация; б) организация, сходная с оцениваемой организацией с точки зрения количественных и качественных характеристик, определяющих ее стоимость.	
43	12.2. При определении стоимости объекта оценки с использованием методов сравнительного подхода оценщику следует произвести поэтапный анализ и расчеты согласно методологии оценки, в частности:	
44	а) рассмотреть положение организации в отрасли и составить список организаций-аналогов;	
45	б) выбрать мультипликаторы (коэффициенты, отражающие соотношение между ценой и показателями деятельности организации), которые будут использованы для расчёта стоимости объекта оценки. Выбор мультипликаторов должен быть обоснован;	
46	в) произвести расчет базы (100% собственного капитала или 100% инвестированного капитала) для определения мультипликаторов по аналогам с учетом необходимых корректировок;	
47	г) рассчитать значения мультипликаторов на основе информации по аналогам. Если расчет производится на основании информации по двум и	

№	Существующий проект стандарта	Позиция НП «СРОО «ЭС» - предложения и комментарии
	более аналогам, оценщик должен провести обоснованное согласование полученных результатов расчета.	
48	д) провести расчет стоимости объекта оценки путем умножения мультипликатора на соответствующий финансовый или производственный показатель оцениваемой организации. Если расчет производится при использовании более одного мультипликатора, оценщик должен провести обоснованное согласование полученных результатов расчета.	
49	е) в случае наличия информации о котировках либо сделках с объектом оценки оценщик может произвести расчет на основе указанной информации без учета мультипликаторов.	
50	12.3. Оценщик при применении сравнительного подхода также может применять математические и иные методы моделирования стоимости. Выбор моделей для определения стоимости осуществляется оценщиком и должен быть обоснован.	<p>Исключить. См. редакцию в п. 41 и обоснование в п. 33 Предложений</p> <p>Обоснование: Избыточное положение для Федерального стандарта, а также дублирование положений ФСО № 3.</p>
51	13. В рамках затратного подхода оценщик определяет стоимость объекта оценки на основе стоимости принадлежащих организации активов и принятых обязательств. Применение затратного подхода носит ограниченный характер и, как правило, относится к организации, которая только начинает свою деятельность, когда прибыль и (или) денежный поток не могут быть достоверно определены, но при этом доступна достоверная информация об активах и обязательствах организации	<p>Предлагаем следующую редакцию по применению затратного подхода, исходя из минимизации требований, содержащихся в стандарте.</p> <p><i>При определении стоимости объекта оценки с использованием затратного подхода, оценщик должен в отчете об оценке:</i></p> <p><i>а) представить анализ информации об активах и пассивах (обязательствах) юридического лица (в том числе неучтенных на балансе), существенных с точки зрения стоимости объекта оценки;</i></p> <p><i>б) рассчитать и обосновать стоимость активов и пассивов (обязательств) юридического лица, существенных с точки зрения стоимости объекта оценки;</i></p> <p><i>в) определить стоимость объекта оценки.</i></p>
52	13.1. При использовании затратного подхода конкретный метод оценки применяется с учетом ожиданий относительно перспектив деятельности организации (как действующая или как ликвидируемая).	<p>Комментарии к предлагаемой редакции:</p> <ul style="list-style-type: none"> – к п. 13.3. в) – Данный пункт можно трактовать, как необходимость в рамках оценки юридического лица сделать индивидуальную оценку всех активов и обязательств в соответствии с требованиями соответствующих ФСО. <p>Данное требование невозможно выполнить для оценки юридических лиц в составе активов, которых тысячи и сотни тысяч позиций основных средств. Данное требование является предельно избыточным и нецелесообразным для оценки акций и долей участников, так как объектом оценки не являются отдельные активы и обязательства.</p>
53	Оценка имущественного комплекса предприятия или его части как имущественной базы действующего бизнеса проводится в соответствии с требованиями настоящего Федерального стандарта. Оценка имущественного комплекса или его части осуществляется исходя из предпосылки сохранения действующего предприятия, при этом состав имущественного комплекса должен быть точно идентифицирован	<ul style="list-style-type: none"> – Аналогично комментариям к положениям о доходном подходе.
54	13.2 В случае наличия предпосылки о ликвидации стоимость объекта оценки определяется как чистая выручка, получаемая после реализации активов организации с учетом погашения имеющейся задолженности и затрат, связанных с продажей и прекращением деятельности	<ul style="list-style-type: none"> – Кроме того, добавленное положение «об ограниченном характере применения затратного подхода» является методологически некорректным. Также недопустимо в Стандарте ограничивать независимость оценщика по выбору применяемого подхода/метода к оценке объекта.
55	13.3. При определении стоимости объекта оценки с использованием методов затратного подхода оценщику следует произвести поэтапный анализ и расчеты согласно методологии оценки, в том числе:	<ul style="list-style-type: none"> – Положения Стандарта не должны содержать обороты слов, отражающие вероятность положения. В частности, «как правило».
56	а) изучить и представить в отчете состав активов и обязательств организации.	
57	б) выявить специализированные (неспециализированные) активы организации. Специализированным активом признается актив (имущество), который (которое) редко продается либо не продается на рынке отдельно от продажи всего бизнеса или организации, частью которого (которой)	<p>Исключить. См. редакцию в п. 41 и обоснование в п. 33 Предложений</p>

№	Существующий проект стандарта	Позиция НП «СРОО «ЭС» - предложения и комментарии
	оно является, в силу его (ее) уникальности, обусловленной его (ее) специализированным характером и конструкцией, его (ее) конфигурацией, размером, местоположением и другими свойствами. Оценщику необходимо проанализировать специализированные активы на предмет наличия у них признаков обесценения;	
58	в) рассчитать стоимость активов и обязательств, а также дополнительные корректировки в соответствии с принятой методологией расчета и федеральными стандартами оценки, регулирующими оценку отдельных видов объектов оценки.	
59	г) провести расчет стоимости объекта оценки.	
60	14. При определении стоимости объекта оценки в рамках применения каждого из использованных в оценке методов оценщик должен установить и обосновать необходимость внесения использованных в расчетах оценщика корректировок и их величину.	<p>Исключить.</p> <p><u>Предлагаемая редакция:</u></p> <p>В рамках методов к оценке, применяемых для определения стоимости объекта оценки, оценщик должен проанализировать целесообразность внесения и при необходимости внести корректировки к стоимости объекта оценки.</p>
61	V Согласование результатов оценки	<u>Согласны</u>
62	15. Выбранный оценщиком способ согласования, а также все сделанные оценщиком при осуществлении согласования результатов суждения и допущения должны быть обоснованы. В случае применения для согласования процедуры взвешивания оценщик должен обосновать выбор использованных весов.	<u>Согласны</u>
63	16. После проведения процедуры согласования оценщик, помимо указания в отчете об оценке итогового результата оценки стоимости объекта оценки, приводит свое суждение о возможных границах интервала, в котором, по его мнению, может находиться эта стоимость, если в задании на оценку не указано иное	<u>Согласны</u>
64	VI Заключительные положения	<u>Согласны</u>
65	17. В случае расхождений между требованиями настоящего Федерального стандарта оценки с требованиями других федеральных стандартов оценки приоритет имеет настоящий Федеральный стандарт.	<u>Согласны</u>

Проект ФСО с учётом предлагаемых редакций НП «СРОО «Экспертный совет»

Федеральный стандарт оценки «Оценка акций, долей участников»

I. Общие положения

1. Настоящий Федеральный стандарт оценки разработан с учётом международных и федеральных стандартов оценки, и содержит требования к проведению оценки акций, долей участников.
2. Настоящий Федеральный стандарт оценки является обязательным к применению при осуществлении оценки акций, долей участников.

II. Объекты оценки

3. Для целей настоящего федерального стандарта оценки объектами оценки могут являться акции и доли участников.

III. Общие требования к процессу оценки

4. Оценщик осуществляет оценку в соответствии с заданием на оценку, являющегося неотъемлемой частью договора на проведение оценки.
5. Задание на оценку должно содержать следующую, дополнительную к указанной в пункте 17 федерального стандарта оценки «Общие понятия, подходы и требования к проведению оценки (ФСО № 1)», информацию:
 - а) при оценке акций - количество, вид, категория (тип), форма, номинальная стоимость, номер и дата государственной регистрации выпуска;
 - б) при оценке долей участников - размер доли участников, номинальная стоимость, реквизиты государственной регистрации устава;
 - в) балансовая стоимость акций, долей участников (при наличии);
 - г) полное и сокращенное фирменные наименования юридического лица; сведения о его место нахождения.
6. Оценщик представляет в отчете об оценке анализ макро- и микроэкономических, отраслевых показателей, которые являются существенными с точки зрения стоимости объекта оценки, и будут использоваться при проведении оценки.
7. Оценщик представляет в отчете об оценке информацию о юридическом лице и его деятельности, которая является существенной с точки зрения стоимости объекта оценки, и будет использоваться при проведении оценки, в том числе:
 - а) информация о создании, развитии и функционировании юридического лица;
 - б) краткая характеристика активов и пассивов;
 - в) анализ финансового состояния на основе бухгалтерской и финансовой отчётности юридического лица;
 - г) прогнозная информация о деятельности юридического лица.

IV. Применение подходов к оценке

8. В отчете об оценке в рамках подходов к оценке оценщик должен выбрать и обосновать применение метода (ов) расчета (ов) стоимости объекта оценки либо обосновать отказ от использования подходов.
9. При определении стоимости объекта оценки с использованием доходного подхода, оценщик должен в отчете об оценке:
 - а) обосновать продолжительность прогнозного периода деятельности юридического лица;
 - б) обосновать выбор и рассчитать финансовый показатель деятельности юридического лица в прогнозном периоде (например, денежный поток, выручка, чистая прибыль, дивиденды и др.) для определения стоимости объекта оценки;
 - в) обосновать величину ставки (коэффициенты) дисконтирования и(или) капитализации;

г) при необходимости учесть в стоимости юридического лица наличие активов и обязательств, неучтенных при расчете выбранного финансового показателя деятельности юридического лица;

д) определить стоимость объекта оценки.

10. При определении стоимости объекта оценки с использованием сравнительного подхода, оценщик должен в отчете об оценке:

а) обосновать выбор показателей финансово-хозяйственной деятельности юридического лица в денежном и(или) натуральном выражении, которые оказывают существенное влияние на формирование стоимости юридического лица;

б) обосновать выбор объектов-аналогов с учетом выбранных показателей финансово-хозяйственной деятельности юридического лица;

в) обосновать выбор и рассчитать мультипликаторы на базе выбранных показателей финансово-хозяйственной деятельности юридического лица;

г) определить стоимость объекта оценки.

11. При определении стоимости объекта оценки с использованием затратного подхода, оценщик должен в отчете об оценке:

а) представить анализ информации об активах и пассивах (обязательствах) юридического лица (в том числе неучтенных на балансе), существенных с точки зрения стоимости объекта оценки;

б) рассчитать и обосновать стоимость активов и пассивов (обязательств) юридического лица, существенных с точки зрения стоимости объекта оценки;

в) определить стоимость объекта оценки.

12. В отчете об оценке в рамках подходов к оценке, применяемых для определения стоимости объекта оценки, оценщик должен проанализировать целесообразность внесения и при необходимости внести корректировки к стоимости объекта оценки.

V. Заключительные положения

13. В случае расхождений между требованиями настоящего федерального стандарта оценки с требованиями других федеральных стандартов оценки приоритет имеет настоящий федеральный стандарт.

Письменная позиция Калинкиной К.Е., Ильина М.О. - членов рабочей группы по разработке проекта ФСО «Оценка акций, долей в уставном (складочном) капитале (бизнеса)» при экспертно-консультативном совете по оценочной деятельности при МЭР к заседанию 25.02.2014 г.

Обсуждение № 1. Включение «паев» в название проекта ФСО и в объекты оценки.

Резюме по позиции «ЗА» по итогам второго заседания РГ:

- Булычева Г.В., Шепелев В.Б. – паи надо включать, т.к. у них единая (общая) методическая (методологическая) база к оценке, т.е. к ним применяется методология оценки «бизнеса». ФСО по оценке «бизнеса» должен объединять объекты с единой методологической базой оценки.
- Косорукова И.В. – производственные кооперативы – не надо исключать, инвестиционные паи – надо исключать. Надо добавить предприятия (ст. 132 ГК) – имущественный комплекс (оценивается по методологии «бизнеса»). Надо добавить «право на акции...».
- Шепелев В.Б. – первично методологическая база, каждый объект оценки имеет специфику идентификации.

Калинкина К.Е., Ильин М.О. (в дополнении к позиции Курепова М.М.)

1. Исключить «паи» из состава объекта оценки, попадающих под действие ФСО, по причинам наличия множественной специфики при идентификации паев, как объекта оценки, а также методологической специфики.

Обоснование позиции:

Недопустимо включение в состав объектов оценки, попадающих по действие ФСО, «ПАЕВ» без указания принадлежности, поскольку паи могут относиться, например:

- паевой инвестиционный фонд - это обособленный **имущественный комплекс. ПИФ не является юридическим лицом** (ст. 10 № 156-ФЗ);

- производственные кооперативы - это **юридическое лицо коммерческая организация** (ФЗ-41, ст. 107-112 ГК РФ); Пай состоит из паевого взноса члена кооператива и соответствующей части чистых активов кооператива (за исключением неделимого фонда); оценка паевого взноса, превышающего двести пятьдесят установленных федеральным законом минимальных размеров оплаты труда, должна быть произведена независимым оценщиком

- потребительский кооператив - это **некоммерческая организация** (ст. 116 ГК РФ).

- сельскохозяйственные кооперативы (ФЗ-193) могут быть созданы в форме сельскохозяйственного производственного кооператива **коммерческая организация** или сельскохозяйственного потребительского кооператива **некоммерческая организация**. Пай - часть имущества кооператива, отражающая размер участия члена кооператива или ассоциированного члена кооператива в образовании имущества кооператива и учитываемая в стоимостном выражении. Пай члена кооператива складывается из его паевого взноса и приращенного пая. Пай ассоциированного члена кооператива равен его паевому взносу. Приращенный пай - часть пая члена кооператива, сформированная сверх его паевого взноса за счет кооперативных выплат или иных средств кооператива. Корпоративные выплаты. Дополнительный пай.

- жилищные кооперативы (Жилищный кодекс) это **некоммерческая организация**.

- жилищные накопительные кооперативы (№ 215-ФЗ) – **юридическое лицо некоммерческая организация**. пай - доля паенакопления члена кооператива в паевом фонде кооператива. действительная стоимость пая.

- и другие....

Все указанные выше паи, как объекты оценки, имеют свою специфику создания, функционирования, ликвидации, обращения инвестиционных паев и т.д. Можно рассмотреть детально в рамках каждого законодательного акта какая специфика при идентификации и при реализации методологии.

2. Ошибочно объекты оценки объединять под «единую методологию оценки».

Обоснование позиции:

1. Общая методология оценки уже прописана в ФСО № 1 (затратный, сравнительный, доходный подходы). По этой методологии с 2007 года оцениваются всевозможные объекты оценки. А когда не было этого ФСО, то оценивали по методологии, которая была изложена во множестве учебной и научной литературе.
2. Если уже обсуждать какие еще объекты можно оценить с помощью «единой методологии оценки бизнеса», то давайте включим ряд нематериальных активов (см. руководство для Роснано), имущественный комплекс (предприятие), технологическую линию по производству продукции и др.
3. Разве единая методология применения затратного подхода к оценке ОАО и ПИФ? ОАО и Сельхоз кооператива?

Предложение: Исключить «паи» из проекта ФСО по оценке акций и долей участников (тем более их и не было в первоначальном варианте названия ФСО, которое дало МЭР). В этом случае логика будет соблюдена и в понятии «бизнес» (см. обсуждение № 2).

Обсуждение № 2. Включение понятие «бизнес» в название проекта ФСО и в текст стандарта.

Резюме по позиции «ЗА» по итогам второго заседания РГ:

- Булычева Г.В. – Минфин «закрепил» понятие «бизнес». Надо отстоять понятие «бизнеса» в ФСО и определить, какие объекты относятся к «бизнесу». В ФСО должно быть зафиксировано, что стоимость может определяться на уровне собственного и инвестированного капитала; уровни стоимости по виду денежного потока.
- Шепелев В.Б. – «бизнес» - экономическая категория и надо четко понимать, какие объекты входят в «бизнес»; «бизнес» не надо отождествлять с объектом гражданско-правового оборота. «стоимость бизнеса» - попытка дать определение инвестированного капитала. Инвестированный капитал важнее для аналитика, чем собственный капитал.

Калинкина К.Е., Ильин М.О.: исключить «бизнес» из проекта ФСО по оценке акций и долей участников.

Обоснование позиции:

1. Кроме ниже перечисленного, авторам понятия «бизнес» для целей ФСО нужно определиться для чего они его вводят: для «объединения многочисленных объектов под единой методологией оценки бизнеса» или для «попытки дать определение инвестированному капиталу». До настоящего момента не понятно, для каких целей в ФСО по оценке акций и долей участников вводится понятие «бизнес». Зачем пытаться сформулировать понятие, которое уже определили многие десятилетия назад тысячи авторов в своих учебниках, диссертациях? Существование множества наименований «бизнеса» уже влечет за собой дефинитивную неоднозначность этого понятия, что негативно сказывается на понимании сущности этой экономической категории.
2. В 2011 г. Правительство РФ утвердило Положение о признании Международных стандартов финансовой отчетности и Разъяснений Международных стандартов финансовой отчетности для применения на территории Российской Федерации (от 25.02.2011 N 107). В этом же году приказом Минфина России были введены в действие МСФО и Разъяснения МСФО на территории Российской Федерации" (от 25.11.2011 N 160н), в том числе МСФО (IFRS) 3 "Объединения бизнеса".
 - Цель настоящего МСФО (IFRS) состоит в том, чтобы повысить релевантность, надежность и сопоставимость информации об объединении бизнеса и его последствиях, которую отчитывающееся предприятие представляет в своей финансовой отчетности.
 - МСФО (IFRS) применяется в отношении операции или события, которое удовлетворяет определению объединения бизнеса.
 - Определение объединения бизнеса. Предприятие должно определить, является ли операция или какое-либо другое событие объединением бизнеса, используя определение, изложенное в настоящем МСФО (IFRS), которое требует, чтобы приобретенные активы и принятые обязательства составляли бизнес. Если приобретенные активы не являются бизнесом, то отчитывающееся предприятие должно учитывать такую операцию или событие как приобретение актива. В пунктах B5 - B12 представлено руководство по идентификации объединения бизнеса, а также определение бизнеса.
 - Определение бизнеса (применение пункта 3):

B7. Бизнес состоит из вкладов и процессов, применяемых к таким вкладам, которые способны создать отдачу. Хотя бизнес, как правило, дает отдачу, отдача не требуется для того, чтобы квалифицировать интегрированную совокупность как бизнес. Ниже представлено определение трех элементов бизнеса:

(a) Вклад: Любой экономический ресурс, который создает или может создать отдачу в результате применения одного или более процессов. Среди примеров можно назвать долгосрочные активы (включая нематериальные активы или права использовать долгосрочные активы), интеллектуальную собственность, возможность получить доступ к необходимым материалам или правам, а также работников.

(b) Процесс: Любая система, стандарт, протокол, соглашение или правило, которое при применении к вкладу или вкладам создает или может создать отдачу. Среди примеров можно назвать процессы стратегического управления, операционные процессы и процессы по управлению ресурсами. Эти процессы, как правило, документируются, но организованная рабочая сила, имеющая необходимые навыки и опыт и выполняющая требования правил и соглашений, может обеспечить необходимые процессы, которые могут быть применены к вкладам с целью создания отдачи. (Системы бухгалтерского учета, выставления счетов, выплаты заработной платы и другие административные системы, как правило, не являются процессами, которые используются для создания отдачи.)

(c) Отдача: результат вкладов и процессов, применяемых к таким вкладам, которые обеспечивают или способны обеспечить доход в форме дивидендов, снижения затрат или другой экономической выгоды непосредственно инвесторам или другим собственникам, членам или участникам.

B8. Чтобы совокупность видов деятельности и активов могла функционировать и ей можно было управлять для достижения определенных целей, совокупности необходимы два существенных элемента - вклады и процессы, применяемые в отношении таких вкладов, которые вместе используются или будут использоваться для создания отдачи. Однако бизнес не обязательно должен включать все вклады или процессы, которые продавец использовал при ведении такого бизнеса, если участники рынка способны приобрести бизнес и продолжать производить отдачу, например, путем интегрирования бизнеса с их собственными вкладами и

процессами.

V9. Характер элементов бизнеса варьируется в зависимости от отрасли и структуры операций предприятия (деятельности), включая стадию становления предприятия. Существующий бизнес часто имеет множество различных видов вкладов, процессов и отдачи, тогда как у нового бизнеса зачастую есть небольшое количество вкладов и процессов, а иногда только один вид отдачи (продукт). Практически у всех бизнесов также есть обязательства, но бизнес не обязательно имеет обязательства.

V10. Интегрированная совокупность видов деятельности и активов, находящаяся на стадии становления, может и не иметь отдачи. Если отдачи нет, покупатель должен рассмотреть другие факторы, чтобы определить, является ли совокупность бизнесом. Такие факторы включают, среди прочего:

(а) начала ли совокупность осуществление основной запланированной деятельности;

(b) имеет ли совокупность работников интеллектуальную собственность и другие вклады и процессы, которые могли бы применяться к указанным вкладам;

(с) следует ли совокупность плану по производству отдачи; и

(d) будет ли совокупность в состоянии получить доступ к клиентам, которые купят отдачу.

Не все перечисленные факторы обязательно должны присутствовать в конкретной интегрированной совокупности видов деятельности и активов на стадии становления, чтобы такую совокупность можно было классифицировать как бизнес.

V11. Определение того, является ли конкретная совокупность активов и видов деятельности бизнесом, должно быть основано на том, может ли участник рынка осуществлять такие интегрированные виды деятельности и управлять активами как бизнесом. Таким образом, при оценке того, является ли конкретная совокупность бизнесом, не имеет значение, управлял ли продавец совокупностью как бизнесом или намеревается ли покупатель управлять совокупностью как бизнесом.

V12. При отсутствии доказательств обратного, конкретная совокупность активов и видов деятельности, в которой присутствует гудвил, должна расцениваться как бизнес. Однако, бизнес не обязательно должен обладать гудвиллом.

Вопросы – это именно то понятие «бизнеса», которое предлагается использовать в ФСО по оценке акций, долей участников? Действительно ли введение этого понятия является необходимым при оценке акций?

3. К сегодняшнему заседанию Косорукова И.В., Козырь Ю.В., Жеглов А. подготовили варианты определения понятия «бизнес». Кроме того, в литературе масса других понятий:

Предприятием называется всякое существование дальновидного плана, для проведения которого требуется длительное совместное действие несколько лиц, подчиненное единой воле (В. Зомбарт).

Предприятие – система отношений, возникающих, когда направление ресурсов начинается зависеть от предпринимателя (Рональд Коуз).

Предприятие – некий субъект экономической деятельности, связанного с производством товаров или услуг, при этом предприниматель, этот субъект создавший, пытается получить устанавливающий его результат (например, прибыль) путем целенаправленного использования привлеченных ресурсов.

Учебник И.В. Косоруковой «Оценка стоимости ценных бумаг и бизнеса» (п. 13.2.): «Оценка рыночной стоимости предприятия»...предприятие как имущественный комплекс не совпадает с понятием «бизнес»...бизнес – это действующее предприятие и его стоимость, которая превосходит стоимость имущественного комплекса на величину так называемых неосязаемых активов, неотделимых от кадрового потенциала предприятия...

Бизнес – это предпринимательская деятельность, направленная на производство и реализацию товаров, услуг, ценных бумаг, денег или других видов разрешенной законом деятельности с целью получения прибыли.

Предприятие – имущественный комплекс, используемый для осуществления предпринимательской деятельности.

Бизнес – это организации, ставящие своей целью извлечение прибыли и работающие для того, чтобы обеспечивать потребителей продуктами или услугами.

Бизнес не является объектом гражданских прав. Что же будет объектом оценки в случае необходимости оценки бизнеса?

В случае оценки стоимости бизнеса в качестве объекта оценки стоимость использовать вещное право (право собственности или какое-либо другое) на пакет акций, на долю учредителя, на пай (при оценке кооператива).

Федотова М.А. Учебник «Оценка бизнеса»: Основой бизнеса является капитал. Собственность и капитал формируется в рамках определенных организационных структур – предприятий, организации, фирм, а также в сфере определенного бизнеса. Поэтому их рыночную стоимость производят применительно к конкретной форме существования. Бизнес – это конкретная деятельность, организованная в рамках определённой структуры. Главная ее цель – получение прибыли. Любой бизнес имеет свою экономико-организационную форму в виде предприятия. Предприятие или фирма представляет собой организационно-экономическую форму существования бизнеса.

Повторим: Существование множества наименований «бизнеса» уже влечет за собой дефинитивную неоднозначность этого понятия, что негативно сказывается на понимании сущности этой экономической категории. Если все-таки РГ проголосует за введение понятия «бизнеса» - что тогда делать с определениями в литературе? Они будут некорректными? Или будем в ФСО определять условия использования данного понятия?

4. В предложенных членами РГ вариантах понятия «бизнес» указывается, что цель/задача – извлечение прибыли. Вместе с тем, общеизвестно, что юридические лица/организации могут создавать с различными целями. В зависимости от цели создания и деятельности юридических лиц подразделяются на 2 группы: коммерческие и некоммерческие организации. Основная цель коммерческой организации – извлечение прибыли с последующим распределением ее среди участников. Целью некоммерческой организации является решение социальных задач.

Таким образом, авторами понятия «бизнес» предлагается, что юридические лица, не имеющие в качестве основной цели своей деятельности извлечение прибыли (некоммерческие организации) (ст. 50 ГК РФ), не попадают под действие данного ФСО. Авторы этого определения выводят из сферы действия данного ФСО ряд возможных объектов оценки. Например, потребительские кооперативы (ст. 116 ГК РФ), общественные и религиозные организации (объединения) (ст. 117 ГК РФ), фонды (ст. 118 ГК РФ), учреждения (ст. 120 ГК РФ), возможные объединения коммерческих и (или) некоммерческих организаций в форме ассоциаций и союзов (ст. 50 ГК РФ) и др.

С какой целью?

Предложение:

Исключить «бизнес» из проекта ФСО по оценке акций и долей участников.

Если члены РГ поддержат предложение не включать в проект ФСО «паи» и «бизнес», то логически будет верно определить юридическую принадлежность акций и долей участников (объекты оценки применительно к данному ФСО) как юридическое лицо или организация. Именно эти понятия закреплены законодательством РФ, понятны юристу, потребителю, оценщику и пр. И они являются комплексными, т.е. объединяют множество их видов.

Гражданский Кодекс, статья 8. Основания возникновения гражданских прав и обязанностей

1. Гражданские права и обязанности возникают из оснований, предусмотренных законом и иными правовыми актами, а также из действий граждан и **юридических лиц**, которые хотя и не предусмотрены законом или такими актами, но в силу общих начал и смысла гражданского законодательства порождают гражданские права и обязанности.

Статья 48. Понятие юридического лица.

1. **Юридическим лицом признается организация**, которая имеет в собственности, хозяйственном ведении или оперативном управлении обособленное имущество и отвечает по своим обязательствам этим имуществом, может от своего имени приобретать и осуществлять имущественные и личные неимущественные права, нести обязанности, быть истцом и ответчиком в суде.

2. В связи с участием в образовании имущества юридического лица его учредители (участники) могут иметь обязательственные права в отношении этого юридического лица либо вещные права на его имущество.

К юридическим лицам, в отношении которых их участники имеют обязательственные права, относятся хозяйственные товарищества и общества, производственные и потребительские кооперативы.

К юридическим лицам, на имущество которых их учредители имеют право собственности или иное вещное право, относятся государственные и муниципальные унитарные предприятия, а также учреждения.

3. К юридическим лицам, в отношении которых их учредители (участники) не имеют имущественных прав, относятся общественные и религиозные организации (объединения), благотворительные и иные фонды, объединения юридических лиц (ассоциации и союзы).

*Статья 50. **Коммерческие и некоммерческие организации***

1. Юридическими лицами могут быть организации, преследующие извлечение прибыли в качестве основной цели своей деятельности (коммерческие организации) либо не имеющие извлечение прибыли в качестве такой цели и не распределяющие полученную прибыль между участниками (некоммерческие организации).

2. Юридические лица, являющиеся коммерческими организациями, могут создаваться в форме хозяйственных товариществ и обществ, хозяйственных партнерств, производственных кооперативов, государственных и муниципальных унитарных предприятий.

3. Юридические лица, являющиеся некоммерческими организациями, могут создаваться в форме потребительских кооперативов, общественных или религиозных организаций (объединений), учреждений, благотворительных и иных фондов, а также в других формах, предусмотренных законом.

Некоммерческие организации могут осуществлять предпринимательскую деятельность лишь постольку, поскольку это служит достижению целей, ради которых они созданы, и соответствующую этим целям.

4. Допускается создание объединений коммерческих и (или) некоммерческих организаций в форме ассоциаций и союзов.

Обсуждение № 3. Включение понятие «существенности» в текст стандарта.

Резюме по позиции «ПРОТИВ» по итогам второго заседания РГ:

- Комарова К. – уже отражено в ФСО 3, зачем повторять.
- Булычева Г.В. – для оценщика комфортно, чтобы не было понятия существенности. Существенность не имеет профессионального смысла. В чем помощь, если будет введено понятие существенности?

Калинкина К.Е., Ильин М.О.: использовать понятие существенности в тексте проекта ФСО без его определения (по аналогии с аудиторами, бухгалтерами, МСФО).

Невозможно прописать требования одинаковые для оценки мажоритарного пакета акций крупной организации для целей приватизации и одной акции для вступления в наследство иначе как через существенность, обоснованную оценщиком в Отчете об оценке.

Примеры того, что уже в законодательстве прописано, а на практике используется «существенность»

1. ПБУ «Бухгалтерская отчетность организации (ПБУ 4/99) устанавливает основы формирования бухгалтерской отчетности организации, являющихся юридическими лицами.

П. 6 Содержание пояснений к бухгалтерскому балансу и отчету о прибылях и убытках

....25. В пояснениях к бухгалтерскому балансу и отчету о прибылях и убытках должно быть указано, что бухгалтерская отчетность сформирована организацией исходя из действующих в Российской Федерации правил бухгалтерского учета и отчетности, кроме случаев, когда организация допустила при формировании бухгалтерской отчетности отступления от этих правил в соответствии с пунктом 6 настоящего Положения.

Существенные отступления должны быть раскрыты в бухгалтерской отчетности с указанием причин, вызвавших эти отступления, а также результата, который данные отступления оказали на понимание состояния финансового положения организации, отражение финансовых результатов ее деятельности и изменений в ее финансовом положении. Организацией должно быть обеспечено подтверждение оценки в денежном выражении последствий отступлений от действующих в Российской Федерации правил бухгалтерского учета и отчетности.

Таким образом, отступления подлежат раскрытию лишь **в случае существенности, однако критерий установления существенности не приводится**. Это означает, что отражение или неотраженные в бухгалтерской отчетности информации об отступлении от правил, предусмотренных ПБУ, **зависит исключительно от бухгалтера**, которому в данном вопросе следует соблюдать меру и здравый смысл (постатейные комментарии к ПБУ)

2. Постановление Правительства РФ от 23.09.2002 N 696 "Об утверждении федеральных правил (стандартов) аудиторской деятельности". Правило (стандарт) № 4. Существенность в аудите.

1. Настоящее федеральное правило (стандарт) аудиторской деятельности, разработанное с учетом международных стандартов аудита, **устанавливает единые требования, касающиеся концепции существенности** и ее взаимосвязи с аудиторским риском.

2. Аудиторская организация и индивидуальный аудитор (далее именуются - аудитор) в процессе проведения аудита обязаны оценивать существенность и ее взаимосвязь с аудиторским риском.

3. Информация об отдельных активах, обязательствах, доходах, расходах и хозяйственных операциях, а также составляющих капитала считается существенной, если ее пропуск или искажение может повлиять на экономические решения пользователей, принятые на основе финансовой (бухгалтерской) отчетности. Существенность зависит от величины показателя финансовой (бухгалтерской) отчетности и/или ошибки, оцениваемых в случае их отсутствия или искажения.

4. **Аудитор оценивает то, что является существенным, по своему профессиональному суждению.**

При разработке плана аудита аудитор устанавливает приемлемый уровень существенности с целью выявления существенных (с количественной точки зрения) искажений. Тем не менее как значение (количество), так и характер (качество) искажений должны приниматься во внимание.

3. МСФО 4 «Финансовые инструменты: раскрытие информации»:

1. Целью настоящего МСФО (IFRS) является установление требований к предприятиям по представлению в их финансовой отчетности информации, позволяющей пользователям оценить:

(а) **насколько существенным является влияние** финансовых инструментов на финансовое положение и финансовые результаты деятельности предприятия; ...

7. Предприятие должно раскрыть информацию, которая позволит пользователям его финансовой отчетности оценить, **насколько существенным является влияние** финансовых инструментов на финансовое положение и финансовые результаты его деятельности

4. Протокол Совета по аудиторской деятельности Минфина РФ (№ 80 от 26.11.2009)

п. 3. **Аудитору следует оценивать то, что является существенным, по своему профессиональному суждению.** При разработке плана аудита аудитору следует установить приемлемый уровень существенности с целью выявления существенных (с количественной точки зрения) искажений... Информация об отдельных активах, обязательствах, доходах, расходах и хозяйственных операциях **считается существенной**, если ее пропуск или искажение может повлиять на экономические решения пользователей, принятые на основе отчетности Фонда. Существенность зависит от величины показателя отчетности и/или ошибки, оцениваемых в случае их отсутствия или искажения.**При рассмотрении существенности** в отношении остатков по отдельным счетам бухгалтерского учета, групп однотипных операций и случаев раскрытия информации **аудитору следует руководствоваться профессиональным суждением....**

Предложение:

Использовать «существенность» в проекте ФСО с точки зрения влияния на итоговую величину стоимости объекта оценки без указания на определение и критерии существенности. Предоставить возможность оценщикам самим определять в отчете уровень существенности. Сейчас, на практике, исходя из принципа существенности ФСО № 3, оценщики и эксперты сами определяют существенность влияния на стоимость объекта оценки и проблем не возникает; если возникают дискуссии, то приводятся количественные измерители изменения стоимости объекта оценки при добавлении/исключении информации/фактора и становится очевидно, что является существенным.

Обсуждение № 5. «Анализ рынка»

Резюме по итогам второго заседания РГ:

➤ Козырь Ю.В. – надо отражать то, что влияет на стоимость объекта оценки.

Калинкина К.Е., Ильин М.О.: .

Проект ФСО от 2011 г.	Предложения
<p>8. Оценщик анализирует и представляет в отчете об оценке информацию о макроэкономических показателях и тенденциях, региональных факторах, влияющих на стоимость Объекта оценки.</p>	<p>1. Объединить пп. 8 и 9 ФСО, поскольку их смысл абсолютно одинаковый - проанализировать и представить в отчете показатели макро- и микроэкономические, отраслевые, которые будут использоваться при проведении оценки.</p> <p>2. Убрать конкретизацию (в т.ч....), поскольку это будет всегда расцениваться экспертом «против оценщика», задача РГ дать минимальный инструментарий для оценщика и одновременно обезопасить его от произвола экспертов (проверяющих органов).</p>
<p>9. Оценщик анализирует и представляет в отчете об оценке информацию о состоянии и перспективах развития отрасли, в которой функционирует юридическое лицо, в том числе информацию о его положении в отрасли и другие рыночные данные, используемые в последующих расчетах для установления стоимости объекта оценки.</p>	<p>3. «Влияние на стоимость» - влиять на стоимость может множество факторов, но существенным по отношению к стоимости объекта оценки может быть только один-два (например...).</p> <p>Предлагаем следующую редакцию для объединённого пункта (8 и 9):</p> <p><i>Оценщик анализирует и представляет в отчете об оценке информацию о макро- и микроэкономических, отраслевых показателях, которые являются существенными с точки зрения стоимости объекта оценки, и будут использоваться при проведении оценки.</i></p> <p>В этом случае мы не ограничиваем оценщика и сохраняем связь с требованиями ФСО 3, п. 4 (принцип существенности и достаточности).</p> <p>Пояснения к информации:</p> <ul style="list-style-type: none"> - макроэкономические показатели – характеризуют страну, мир... - микроэкономические показатели – характеризуют организации – не только оцениваемую, но и относящиеся к отрасли... - отраслевые показатели – характеризуют собственно отрасль... <p>Обращаем внимание, что речь идет о существенности по отношению к стоимости ОБЪЕКТА ОЦЕНКИ. Таким образом, если объектом оценки является 0,0001 процента уставного капитала ОАО, оценщик определит самостоятельно, будет ли существенная информация об изменениях в мире для данного пакета акций...</p>

Обсуждение № 6. Применение подходов

Калинкина К.Е., Ильин М.О.: надо смотреть предыдущие предложения к проекту ФСО 2011 г.

Текущая редакция положений ФСО содержит множество неопределенностей и выборочную конкретизацию методологии, что недопустимо для стандарта.

При внесении изменений в положения ФСО, касающихся применению подходов к оценке, необходимо выстроить одинаковую логику изложения требований к применению подходов и самое важное!!! указать в ФСО однозначные для понимания и минимальные по количеству требования к применению подходов.

Если входить в детализацию методологии подходов, то ФСО расширится многократно. Например, доходный подход кроме метода дисконтированных денежных потоков и капитализации включает методы избыточной прибыли, метод освобождения от роялти, метод добавленной экономической стоимости, метод ЭБО и другие.

Пояснения к предлагаемой редакции (см. раздаточный материал к заседанию РГ № 2):

1. Предлагаемая редакция удобна тем, что содержит закрытый перечень минимальных требований к применению подходов, которые должен реализовать оценщик при составлении отчета об оценке.
2. Предлагаемая редакция не перегружена терминами и определениями, которые содержатся в текущей редакции ФСО, они указаны в учебной литературе по оценке.
3. Из предлагаемой редакции исключены сложные для понимания (восприятия) формулировки по выбору методов оценки через собственный/инвестированный капитал, поскольку это излишняя информация, которая содержится в каждой учебной литературе по оценке.
4. Из предлагаемой редакции исключены дубли положений других ФСО и настоящего ФСО. В частности, о деятельности юридического лица, макроэкономических и отраслевых показателей.

Общее резюме: проект ФСО от 2011 и 2014 гг. необходимо продолжать дорабатывать, много дискуссионных положений, неоднозначных толкований, ошибочной терминологии.

Это вся выборка документов из законодательной базы РФ, когда вводишь по поиску «бизнес»

The screenshot shows the search results page on the ConsultantPlus website. The search term is "бизнес". The results are sorted by relevance, with the most relevant documents at the top. The first result is highlighted in blue.

Наиболее соответствуют запросу: [Построить полный список](#) →

- ✓ 1. "Налоговый кодекс Российской Федерации (часть вторая)" от 05.08.2000 N 117-ФЗ (ред. от 28.12.2013) (с изм. и доп., вступ. в силу с 30.01.2014)
Глава 29. Налог на игорный бизнес
- ✗ 2. Указание Банка России от 05.07.2002 N 1176-У (ред. от 05.11.2009) "О бизнес-планах кредитных организаций"
- ✓ 3. <Письмо> МНС РФ от 10.11.2004 N 33-0-14/694 "О применении ККТ в игорном бизнесе"
- ✗ 4. Закон г. Москвы от 21.12.2011 N 69 "О ставках налога на игорный бизнес"
- ✗ 5. Закон Московской области от 30.12.2011 N 229/2011-ОЗ "О ставках налога на игорный бизнес на территории Московской области" (принят постановлением Мособлдумы от 29.12.2011 N 7/3-П)
- ✗ 6. Закон Санкт-Петербурга от 03.07.2012 N 395-66 "О ставках налога на игорный бизнес в Санкт-Петербурге" (принят ЗС СПб 27.06.2012)
- ✓ 7. "Налоговый кодекс Российской Федерации (часть первая)" от 31.07.1998 N 146-ФЗ (ред. от 28.12.2013)
Статья 129.2. Нарушение порядка регистрации объектов игорного бизнеса
- ✗ 8. Приказ МНС РФ от 21.01.2004 N БГ-3-22/30@ "О создании информационного ресурса "Журнал регистрации объектов налогообложения налогом на игорный бизнес"
- ✗ 9. Областной закон Ленинградской области от 13.07.2004 N 37-оз (ред. от 17.04.2012) "О ставках налога на игорный бизнес в Ленинградской области" (принят ЗС ЛО 29.06.2004)
- ✗ 10. "Методические рекомендации по разработке бизнес-плана развития промышленного предприятия (организации)" (утв. Минсельхозпродом РФ 16.07.1996)
- ✗ 11. "Рекомендации по введению и организации обслуживания пассажиров салона повышенного комфорта "Бизнес" ("Делового") класса" (утв. Минтрансом РФ 26.11.1992 N ДВ-4/552)
- ✓ 12. "КонсультантПлюс: Практический комментарий основных изменений налогового законодательства с 2014 года"
12. Состав налогового правонарушения, выражающегося в нарушении установленного порядка регистрации в инспекции объекта обложения налогом на игорный бизнес, приведен в соответствие с действующим перечнем таких объектов
- ✓ 13. Справочная информация: "Формы налогового учета и отчетности" (Материал подготовлен специалистами КонсультантПлюс)
Налог на игорный бизнес
- ✓ 14. Постановление Правительства РФ от 27.02.2009 N 178 (ред. от 28.06.2012) "О распределении и предоставлении субсидий из федерального бюджета бюджетам субъектов Российской Федерации на государственную поддержку малого и среднего предпринимательства, включая крестьянские (фермерские) хозяйства" (вместе с "Правилами распределения и предоставления субсидий из федерального бюджета

КонсультантПлюс - Быстрый поиск - Омега

base.consultant.ru/cons/cgi/online.cgi

Искать в Яндекс

Быстрый поиск Карточка поиска Правовой навигатор Кодексы Путеводители Справочная информация Обзоры Словарь терминов Пресса и книги

КонсультантПлюс Некоммерческая интернет-версия

Меню Распечатать список Отменить выделение

Все документы **Законодательство** Судебная практика Консультации Формы документов

Быстрый поиск бизнес Исключить раздел "Консультации для бюджетных организаций"

Наиболее соответствуют запросу: [Построить полный список](#)

15. Указ Президента РФ от 30.11.1992 N 1485 "Об организационных мерах по развитию малого и среднего бизнеса в Российской Федерации"
16. Федеральный закон от 24.07.2008 N 161-ФЗ (ред. от 23.07.2013) "О содействии развитию жилищного строительства" (с изм. и доп., вступающими в силу с 01.09.2013)
Статья 11. Порядок подготовки предложений об использовании земельных участков, иных объектов недвижимого имущества, находящихся в федеральной собственности, для жилищного строительства, для размещения объектов, предназначенных для производства строительных материалов, изделий, конструкций для цел...
17. Приказ Росстандарта от 03.12.2010 N 4850 (ред. от 14.10.2013) "О техническом комитете по стандартизации ТК 55 "Терминология, элементы данных и документация в бизнес-процессах и электронной торговле"
18. Распоряжение Правительства РФ от 08.12.2011 N 2227-р <Об утверждении Стратегии инновационного развития Российской Федерации на период до 2020 года>
VI. Инновационный бизнес
19. Постановление Правительства РФ от 22.11.1997 N 1470 (ред. от 03.09.1998) "Об утверждении Порядка предоставления государственных гарантий на конкурсной основе за счет средств Бюджета развития Российской Федерации и Положения об оценке эффективности инвестиционных проектов при размещении на конкурсной основе централизованных инвестиционных ресурсов Бюджета развития Российской Федерации"
Приложение N 1. Макет бизнес-плана, представляемого претендентом в составе заявки
20. "Согласованный список подтверждающих документов, предоставляемых заявителями для получения Шенгенской визы в Российской Федерации"
Согласованный список подтверждающих документов, предоставляемых заявителями для получения шенгенской визы в Российской Федерации: бизнес/работа
21. Международный стандарт финансовой отчетности (IFRS) 3 "Объединения бизнеса" (ред. от 07.05.2013) (введен в действие на территории Российской Федерации Приказом Минфина России от 25.11.2011 N 160н)
22. Приказ Минфина РФ от 22.12.2011 N 184н "Об утверждении форм документов, используемых при регистрации объектов налогообложения налогом на игорный бизнес" (Зарегистрировано в Минюсте РФ 28.02.2012 N 23350)
23. Приказ Минфина РФ от 08.04.2005 N 55н "О Порядке постановки на учет налогоплательщиков налога на игорный бизнес" (Зарегистрировано в Минюсте РФ 26.04.2005 N 6554)
24. Распоряжение Правительства РФ от 01.11.2013 N 2036-р <Об утверждении Стратегии развития отрасли информационных технологий в Российской Федерации на 2014 - 2020 годы и на перспективу до 2025 года>
8. Поддержка развития малого бизнеса
25. Распоряжение Правительства РФ от 18.11.2011 N 2074-р <Об утверждении Стратегии социально-экономического развития Северо-Западного федерального округа на период до 2020 года>
13. Малый и средний бизнес

КонсультантПлюс - Быстрый поиск - Омега

base.consultant.ru/cons/cgi/online.cgi

Искать в Яндекс

Быстрый поиск | Карточка поиска | Правовой навигатор | Кодексы | Путеводители | Справочная информация | Обзоры | Словарь терминов | Пресса и книги

КонсультантПлюс | Некоммерческая интернет-версия

Меню | Распечатать список | Отменить выделение

Все документы | **Законодательство** | Судебная практика | Консультации | Формы документов

Быстрый поиск

бизнес

Исключить раздел "Консультации для бюджетных организаций"

Найти

Наиболее соответствуют запросу: [Построить полный список](#)

- 26. Распоряжение Правительства РФ от 06.09.2010 N 1485-р <Об утверждении Стратегии социально-экономического развития Северо-Кавказского федерального округа до 2025 года>
 - 9. Малый и средний бизнес
- 27. Распоряжение Правительства РФ от 29.03.2013 N 466-р <Об утверждении государственной программы Российской Федерации "Социально-экономическое развитие Дальнего Востока и Байкальского региона">
 - Кластер деловых коммуникаций и бизнес-услуг
- 28. Распоряжение Правительства РФ от 24.09.2012 N 1762-р <Об одобрении Концепции развития национальной системы стандартизации РФ на период до 2020 года>
 - 6. Усиление роли бизнеса в работах по стандартизации
- 29. Распоряжение Правительства РФ от 10.06.2011 N 1021-р (ред. от 28.08.2012) <Об утверждении Концепции снижения административных барьеров и повышения доступности государственных и муниципальных услуг на 2011 - 2013 годы и Плана мероприятий по реализации указанной Концепции>
 - 2. Уровень издержек бизнеса на преодоление административных барьеров
- 30. Заявление Правительства РФ N 1472п-П13, Банка России N 01-001/1280 от 05.04.2011 "О Стратегии развития банковского сектора Российской Федерации на период до 2015 года"
 - 13. Развитие финансового обслуживания малого бизнеса и населения
- 31. "Основные направления налоговой политики Российской Федерации на 2014 год и на плановый период 2015 и 2016 годов" (одобрено Правительством РФ 30.05.2013)
 - Таблица 5. Значение индикатора "Налогообложение" рейтинга "Ведение бизнеса" за 2011 год
- 32. Распоряжение Правительства РФ от 17.11.2008 N 1662-р (ред. от 08.08.2009) <О Концепции долгосрочного социально-экономического развития Российской Федерации на период до 2020 года> (вместе с "Концепцией долгосрочного социально-экономического развития Российской Федерации на период до 2020 года")
 - 5. Взаимодействие государства, частного бизнеса и общества как субъектов инновационного развития
- 33. Постановление Правительства РФ от 17.10.2006 N 613 (ред. от 26.12.2013) "О федеральной целевой программе "Исследования и разработки по приоритетным направлениям развития научно-технологического комплекса России на 2007 - 2013 годы"
 - Мероприятие 3.2. Осуществление проектов коммерциализации технологий по тематике, предлагаемой бизнес-сообществом
- 34. Распоряжение Правительства РФ от 13.11.2009 N 1715-р <Об Энергетической стратегии России на период до 2030 года>
 - 16. Расширение реального взаимодействия энергетического бизнеса и общества при решении проблем развития энергетического сектора
- 35. Международный стандарт финансовой отчетности (IAS) 38 "Нематериальные активы" (ред. от 18.07.2012) (введен в действие на территории Российской Федерации Приказом Минфина России от 25.11.2011 N

КонсультантПлюс - Быстрый поиск - Opera

base.consultant.ru/cons/cgi/online.cgi

Быстрый поиск | Карточка поиска | Правовой навигатор | Кодексы | Путеводители | Справочная информация | Обзоры | Словарь терминов | Пресса и книги

КонсультантПлюс | Некоммерческая интернет-версия

Быстрый поиск

Все документы | **Законодательство** | Судебная практика | Консультации | Формы документов

бизнес

Искать в Яндекс

Исключить раздел "Консультации для бюджетных организаций"

Наиболее соответствуют запросу: [Построить полный список](#)

36. "Методические рекомендации о Порядке организации и проведения конкурсов по размещению централизованных инвестиционных ресурсов" (утв. Минэкономки РФ 22.02.1996, 20.03.1996 N ЕЯ-77, Минфином РФ 12.03.1996 N 07-02-19, Минстроем РФ 26.02.1996 N ВБ-11-37/7)
| Приложение N 2. МАКЕТ БИЗНЕС-ПЛАНА, ПРЕДСТАВЛЯЕМОГО ПРЕТЕНДЕНТОМ В СОСТАВЕ ЗАЯВКИ
37. Постановление Правительства Ленинградской области от 15.11.2004 N 269 (ред. от 13.09.2013) "Об утверждении Положения о комитете по развитию малого, среднего бизнеса и потребительского рынка Ленинградской области"
38. Постановление Правительства Санкт-Петербурга от 30.06.2010 N 883 (ред. от 08.12.2010) "О премиях Правительства Санкт-Петербурга победителям конкурса бизнес-идей, научно-технических разработок и научно-исследовательских проектов под девизом "Молодые, дерзкие, перспективные"
39. Международный стандарт финансовой отчетности (IFRS) 10 "Консолидированная финансовая отчетность" (ред. от 07.05.2013) (введен в действие на территории Российской Федерации Приказом Минфина России от 18.07.2012 N 106н)
| Цель бизнеса
40. Международный стандарт финансовой отчетности (IAS) 12 "Налоги на прибыль" (ред. от 07.05.2013) (введен в действие на территории Российской Федерации Приказом Минфина России от 25.11.2011 N 160н)
| Объединения бизнеса
41. Международный стандарт финансовой отчетности (IFRS) 1 "Первое применение международных стандартов финансовой отчетности" (ред. от 07.05.2013) (введен в действие на территории Российской Федерации Приказом Минфина России от 25.11.2011 N 160н)
| Приложение С. Объединения бизнеса
42. [Международный стандарт финансовой отчетности \(IFRS\) 9 "Финансовые инструменты"](#) (введен в действие на территории Российской Федерации Приказом Минфина России от 02.04.2013 N 36н)
| [МСФО \(IFRS\) 3 "Объединения бизнеса"](#)
43. Приказ Минфина РФ от 11.04.2006 N 60н (ред. от 18.06.2008) "Об утверждении Положения о требованиях к заявлению, сведениям и документам, представляемым для получения лицензии на осуществление деятельности субъектов страхового дела" (Зарегистрировано в Минюсте РФ 25.05.2006 N 7876)
| Приложение 11. Бизнес-план по перестрахованию
44. Международный стандарт финансовой отчетности (IFRS) 13 "Оценка справедливой стоимости" (ред. от 18.07.2012) (введен в действие на территории Российской Федерации Приказом Минфина России от 18.07.2012 N 106н)
| Международный стандарт финансовой отчетности (IFRS) 3 "Объединения бизнеса"

Ссылка на текущий документ

КонсультантПлюс - Быстрый поиск - Opera

base.consultant.ru/cons/cgi/online.cgi

Искать в Яндекс

Быстрый поиск Карточка поиска Правовой навигатор Кодексы Путеводители Справочная информация Обзоры Словарь терминов Пресса и книги

КонсультантПлюс Некоммерческая интернет-версия

Меню Распечатать список Отменить выделение

Быстрый поиск

Все документы Законодательство Судебная практика Консультации Формы документов

бизнес

Исключить раздел "Консультации для бюджетных организаций"

Наиболее соответствуют запросу: [Построить полный список](#)

Приложение 11. Бизнес-план по перестрахованию

44. Международный стандарт финансовой отчетности (IFRS) 13 "Оценка справедливой стоимости" (ред. от 18.07.2012) (введен в действие на территории Российской Федерации Приказом Минфина России от 18.07.2012 N 106н)
Международный стандарт финансовой отчетности (IFRS) 3 "Объединения бизнеса"

45. Постановление Правительства Москвы от 22.02.2012 N 64-ПП (ред. от 10.07.2013) "О внесении изменений в государственные программы города Москвы и об утверждении государственной программы "Открытое Правительство" на 2012-2016 гг." (вместе с "Государственной программой города Москвы "Информационный город (2012-2016 годы)", "Государственной программой города Москвы "Развитие транспортной системы на 2012-2016 гг.", "Государственной программой "Социальная поддержка жителей города Москвы на 2012-2016 годы", "Государственной программой города Москвы "Энергосбережение в городе Москве" на 2011, 2012-2016 гг. и на перспективу до 2020 года", "Государственной программой города Москвы "Имущественно-земельная политика города Москвы на 2012-2016 гг.", "Государственной программой "Спорт Москвы" на 2012-2...
Подпрограмма "Развитие информационно-коммуникационных технологий для повышения качества жизни в городе Москве и создания благоприятных условий для ведения бизнеса"

46. Международный стандарт финансовой отчетности (IAS) 7 "Отчет о движении денежных средств" (ред. от 07.05.2013) (введен в действие на территории Российской Федерации Приказом Минфина России от 25.11.2011 N 160н)
Изменения в непосредственных долях участия в дочерних предприятиях и других подразделениях бизнеса

47. Международный стандарт финансовой отчетности (IFRS) 4 "Договоры страхования" (ред. от 02.04.2013) (введен в действие на территории Российской Федерации Приказом Минфина России от 25.11.2011 N 160н)
Договоры страхования, приобретенные в рамках сделки по объединению бизнеса или при передаче портфеля

48. Приказ ФНС России от 18.01.2013 N ММВ-7-6/20 (ред. от 27.12.2013) "Об утверждении Порядка информационного обмена документами, используемыми при применении упрощенной и патентной систем налогообложения, единого сельскохозяйственного налога и налога на игорный бизнес, в электронной форме по телекоммуникационным каналам связи"

49. Приказ ФНС России от 28.12.2011 N ММВ-7-3/985@ (ред. от 14.11.2013) "Об утверждении формы налоговой декларации по налогу на игорный бизнес, порядка ее заполнения, а также формата представления налоговой декларации по налогу на игорный бизнес в электронном виде" (Зарегистрировано в Минюсте России 06.02.2012 N 23148)

50. Приказ ФНС России от 22.02.2013 N ММВ-7-12/95@ "Об утверждении методик расчета значений показателей для оценки эффективности деятельности руководителя Федеральной налоговой службы по созданию благоприятных условий ведения предпринимательской деятельности" (вместе с "Методикой расчета значения показателя "Предельный срок осуществления регистрации общества с ограниченной ответственностью территориальными органами ФНС России", "Методикой расчета показателя "Доля налогоплательщиков, имеющих возможность доступа по каналам связи и через информационно-телекоммуникационную сеть "Интернет" к персонализированной информации о состоянии расчета с бюджетом", "Методикой расчета показателя "Предельное количество человеко-часов, затрачиваемое на деятельность, связанную с уплатой налогов, предприятиями ...

Международный стандарт финансовой отчетности (IFRS) 10 "Консолидированная финансовая отчетность" (ред. от 07.05.2013) (введе... - Орега

base.consultant.ru/cons/cj/online.cgi

Искать в Яндекс

Быстрый поиск Карточка поиска Правовой навигатор Кодексы Путеводители Справочная информация Обзоры Словарь терминов Пресса и книги

Новые договоры – теперь 29 видов

Поиск в тексте бизнес 5 из 17 фрагментов

Цель бизнеса

B85B. Определение инвестиционной организации требует, чтобы целью организации являлось инвестирование средств исключительно для получения дохода от прироста стоимости капитала, инвестиционного дохода (такого как дивиденды, процентный доход или арендный доход) либо и того, и другого. Документы, указывающие на то, каковы инвестиционные задачи организации, такие как инвестиционный меморандум, распространяемые организацией публикации, а также прочие официальные документы, обычно свидетельствуют о цели **бизнеса**, соответствующей инвестиционной организации. К дополнительным индикаторам можно отнести то, каким образом организация представляет себя другим сторонам (таким как потенциальные инвесторы или потенциальные объекты инвестиций); например, организация может представлять свой **бизнес** как осуществление среднесрочных инвестиций с целью прироста стоимости капитала. В отличие от этого организация, представляющая себя как инвестора, чья цель - совместно с объектами его инвестиций разрабатывать, производить или продвигать на рынке продукцию, имеет цель **бизнеса**, которая не соответствует цели **бизнеса** инвестиционной организации, поскольку, наряду с доходом от своих инвестиций, организация намерена получать доход от деятельности по разработке, производству или продвижению на рынке (см. пункт B85I).

B85C. Инвестиционная организация может напрямую или через свою дочернюю организацию оказывать третьим сторонам и своим инвесторам услуги, связанные с осуществлением инвестиций (например, консультации по вопросам инвестирования, услуги по управлению инвестициями, инвестиционной поддержке и администрированию), даже если данные виды деятельности являются существенными для организации.

B85D. Инвестиционная организация также может напрямую или через свою дочернюю организацию участвовать в следующих видах деятельности, связанной с осуществлением инвестиций, если целью данных видов деятельности является максимизация дохода на объекты своих инвестиций (прирост стоимости капитала или инвестиционный доход), и если такие виды деятельности не являются отдельным существенным направлением деятельности либо отдельным существенным источником дохода для инвестиционной организации:

- (a) оказание объекту инвестиций услуг по управлению **бизнесом** и предоставление консультаций по стратегии деятельности; и
- (b) предоставление объекту инвестиций финансовой поддержки, такой как заем, обязательство по предоставлению капитала или гарантия.

B85E. Если у инвестиционной организации имеется дочерняя организация, оказывающая ей или прочим сторонам услуги или ведущая деятельность, связанную с осуществлением инвестиций и описанную в пунктах B85C - B85D, она должна консолидировать данную дочернюю организацию в соответствии с пунктом 32.

Справка
Оглавление
Редакции

Законодательство
Версия Проф

Международный стандарт финансовой отчетности (IFRS) 10 "Консолидированная финансовая отчетность" (ред. от 07.05.2013)

Доп. информация к документу

Сравнить с предыдущей редакцией

Международный стандарт финансовой отчетности (IAS) 12 "Налоги на прибыль" (ред. от 07.05.2013) (введен в действие на террито... - Омега

base.consultant.ru/cons/cgi/online.cgi

Искать в Яндекс

Быстрый поиск Карточка поиска Правовой навигатор Кодексы Путеводители Справочная информация Обзоры Словарь терминов Пресса и книги

МЕНЮ

Поиск в тексте: бизнес 5 из 30 фрагментов

(с) Амортизация, используемая при определении налогооблагаемой прибыли (налогового убытка), может отличаться от той, которая используется при определении бухгалтерской прибыли. Временная разница представляет собой разницу между балансовой стоимостью актива и его налоговой базой, которая равняется первоначальной стоимости актива с учетом всех относящихся к этому активу вычетов, которые налоговые органы позволяют производить при определении налогооблагаемой прибыли текущего и предыдущих периодов. Налогооблагаемая временная разница возникает, а также приводит к возникновению отложенного налогового обязательства при ускоренной налоговой амортизации (если налоговая амортизация медленнее бухгалтерской амортизации, то возникает вычитаемая временная разница и соответствующий отложенный налоговый актив).

(с) Затраты на разработку могут капитализироваться и амортизироваться в будущих периодах при определении бухгалтерской прибыли, однако они вычитаются при определении налогооблагаемой прибыли в периоде их возникновения. Такие затраты на разработку имеют нулевую налоговую базу, поскольку они уже были вычтены из налогооблагаемой прибыли. Временная разница представляет собой разницу между балансовой стоимостью затрат на разработку и их нулевой налоговой базой.

18. Временные разницы также возникают, когда:

(а) при объединении бизнеса идентифицируемые приобретенные активы и принятые обязательства признаются по их справедливой стоимости в соответствии с [МСФО 3](#) "Объединения бизнеса", однако эквивалентная корректировка в налоговых целях не производится (см. [пункт 19](#));

(б) активы переоцениваются без эквивалентной корректировки в налоговых целях (см. [пункт 20](#));

(с) при объединении бизнеса возникает гудвил (см. [пункт 21](#));

(д) налоговая база актива или обязательства при первоначальном признании отличается от их первоначальной балансовой стоимости, например, если предприятие получило выгоду из неподлежащих налогообложению государственных субсидий, связанных с активами (см. [пункты 22 и 33](#)); или

(е) балансовая стоимость инвестиций в дочерние предприятия, филиалы и ассоциированные предприятия или в доли участия в совместной деятельности становится отличной от налоговой базы инвестиций или долей участия (см. [пункты 38 - 45](#)).

(в ред. [МСФО \(IFRS\) 11](#), утв. Приказом Минфина России от 18.07.2012 N 106н)

(см. текст в предыдущей [редакции](#))

Объединения бизнеса

19. За некоторым исключением, идентифицируемые активы и обязательства, приобретенные и принятые при объединении бизнеса, признаются по их справедливой стоимости на дату приобретения. Временные разницы возникают, если объединение бизнеса не оказывает влияния или влияет иначе на налоговые базы идентифицируемых приобретенных активов и принятых обязательств. Например, если балансовая стоимость актива увеличивается до справедливой стоимости, но при этом налоговая база актива остается равной себестоимости для прежнего владельца, возникает налогооблагаемая временная разница, которая приводит к образованию отложенного налогового обязательства. Возникающее отложенное налоговое обязательство влияет на гудвил (см. [пункт 66](#)).

Активы, учитываемые по справедливой стоимости

20. МСФО (IFRS) разрешают или требуют вести учет определенных активов по справедливой стоимости или производить их переоценку (см., например, МСФО [\(IAS\) 16](#) "Основные средства", МСФО [\(IAS\) 38](#) "Нематериальные активы", МСФО [\(IAS\) 40](#) "Инвестиционное имущество" и МСФО [\(IFRS\) 9](#) "Финансовые инструменты"). В некоторых юрисдикциях переоценка или иной пересчет актива по справедливой стоимости влияет на налогооблагаемую прибыль (налоговый убыток) за текущий период. В результате

Справка
Оглавление
Редакции

Законодательство
Версия Проф

Международный стандарт финансовой отчетности (IAS) 12 "Налоги на прибыль" (ред. от 07.05.2013) (введен в действие)

Доп. информация к документу
Сравнить с предыдущей редакцией

Документ: 40 / 50

Международный стандарт финансовой отчетности (IFRS) 1 "Первое применение международных стандартов финансовой отчетности" (ре... - Орега

Орега Международный станд... x

base.consultant.ru/cons/cgi/online.cgi

Искать в Яндекс

Быстрый поиск Карточка поиска Правовой навигатор Кодексы Путеводители Справочная информация Обзоры
Словарь терминов Пресса и книги

1-31 марта 2014 получите бесплатно сборник

По списку

Поиск в тексте бизнес 3 из 22 фрагментов

ОБЪЕДИНЕНИЯ БИЗНЕСА

(в ред. [МСФО \(IFRS\) 10](#), утв. Приказом Минфина России от 18.07.2012 N 106н,
[поправок](#), утв. Приказом Минфина России от 07.05.2013 N 50н)

Данное приложение является неотъемлемой частью настоящего МСФО (IFRS). Данное приложение должно применяться исключительно в отношении тех объединений **бизнеса**, которые попадают в сферу применения МСФО ([IFRS\) 3](#) "Объединения бизнеса".
(в ред. [поправок](#), утв. Приказом Минфина России от 07.05.2013 N 50н)
(см. текст в предыдущей [редакции](#))

1. Предприятие должно применять следующие требования в отношении к объединениям **бизнеса**, признанным предприятием до даты перехода на МСФО (IFRS).

С1. Предприятие, впервые применяющее МСФО (IFRS), может решить не применять [МСФО \(IFRS\) 3](#) ретроспективно к объединениям **бизнеса** в прошлом (объединения **бизнеса**, произошедшие до даты перехода на Международные стандарты финансовой отчетности (IFRS)). Однако если предприятие, впервые применяющее МСФО (IFRS), пересчитывает данные по какому-либо объединению **бизнеса** для соответствия [МСФО \(IFRS\) 3](#), то оно должно пересчитать все последующие объединения **бизнеса**, а также применять [МСФО \(IFRS\) 10](#) с той же самой даты. Например, если предприятие, впервые применяющее МСФО (IFRS), решит пересчитать данные по объединению **бизнеса**, произошедшему 30 июня 20X6 г., то оно должно пересчитать данные по всем объединениям **бизнеса**, произошедшим между 30 июня 20X6 г. и датой перехода на МСФО (IFRS), а также применять [МСФО \(IFRS\) 10](#) с 30 июня 20X6 г.
(п. С1 в ред. [МСФО \(IFRS\) 10](#), утв. Приказом Минфина России от 18.07.2012 N 106н)
(см. текст в предыдущей [редакции](#))

С2. Предприятию не требуется применять МСФО ([IAS\) 21](#) "Влияние изменений обменных курсов иностранных валют" ретроспективно к корректировкам справедливой стоимости и гудвилу, возникающим при объединениях **бизнеса**, которые произошли до даты перехода на МСФО (IFRS). Если предприятие не применяет МСФО ([IAS\) ретроспективно 21 к таким корректировкам справедливой стоимости и гудвилу, оно должно учитывать их как активы и обязательства предприятия, а не как активы и обязательства приобретаемого предприятия. Следовательно, данные гудвил и корректировки справедливой стоимости или уже выражены в функциональной валюте предприятия, или являются немонетарными валютными статьями, отраженными в отчетности с использованием обменного курса валют, примененного согласно предыдущим ОПБУ.](#)

С3. Предприятие может применять МСФО ([IAS\) 21 ретроспективно к корректировкам справедливой стоимости и гудвила, возникающим:](#)

- или при всех объединениях **бизнеса**, которые произошли до даты перехода на Международные стандарты финансовой отчетности (IFRS); или
- при всех объединениях **бизнеса**, которые предприятие выбирает для пересчета, чтобы соответствовать МСФО ([IFRS\) 3, как разрешено вышеуказанным \[пунктом С1\]\(#\).](#)

С4. Если предприятие, впервые применяющее стандарты МСФО (IFRS), не применяет МСФО ([IFRS\) 3 ретроспективно к прошлому объединению **бизнеса**, то это будет иметь](#)

приложение

Справка
Оглавление
Редакции

Законодательство
Версия Проф

Международный стандарт финансовой отчетности (IFRS) 1
Первое применение международных стандартов

Доп. информация к документу
Сравнить с предыдущей редакцией

Документ: 41 / 50

Обоснование позиции «ПРОТИВ» применения термина «бизнес» в тексте и в названии федерального стандарта оценки «Оценка акций, долей в уставном (складочном) капитале (бизнеса)» (рабочее название)

Позиция:

1. Не применять термин «бизнес» в названии и тексте ФСО.
2. Объектом оценки, согласно ФСО, являются акции и доли участников. В этой связи в ФСО необходимо определить их юридическую (правовую) принадлежность, как юридическое лицо или организация, поскольку именно эти понятия закреплены законодательством Российской Федерации (в т.ч., ст. 48, 50 Гражданского Кодекса, ст. 2 и другие в Федеральном законе «Об оценочной деятельности в Российской Федерации» № 135-ФЗ от 29.07.1998 г.).

Обоснование:

1. Согласно статье 5 Федерального закона «Об оценочной деятельности в Российской Федерации» № 135-ФЗ от 29.07.1998 г., к объектам оценки относятся:
 - «объекты отдельные материальные объекты (вещи);
 - совокупность вещей, составляющих имущество лица, в том числе имущество определенного вида (движимое или недвижимое, в том числе предприятия);
 - право собственности и иные вещные права на имущество или отдельные вещи из состава имущества;
 - права требования, обязательства (долги);
 - работы, услуги, информация;
 - иные объекты гражданских прав, в отношении которых законодательством Российской Федерации установлена возможность их участия в гражданском обороте.»В законодательстве Российской Федерации отсутствует объект гражданских прав, определяемый как «бизнес».
2. Федеральный закон «Об оценочной деятельности в Российской Федерации» № 135-ФЗ от 29.07.1998 г., определяет правовые основы регулирования оценочной деятельности в отношении объектов оценки, принадлежащих Российской Федерации, субъектам Российской Федерации или муниципальным образованиям, физическим лицам и юридическим лицам, для целей совершения сделок с объектами оценки, а также для иных целей (ст. 2). Таким образом, ФЗ определяет правовые основы в отношении объектов оценки для целей совершения сделок. В свою очередь, объектом сделки являются объекты гражданских прав, в отношении которых законодательством Российской Федерации установлена возможность их участия в гражданском обороте. «Бизнес» не может быть объектом сделки с точки зрения законодательства Российской Федерации.
3. Есть позиция ряда участников Рабочей группы, что термин «бизнес» необходимо ввести для «объединения многочисленных объектов под единой методологией оценки бизнеса». Считаем, что данная позиция некорректна, поскольку «методология оценки бизнеса» достаточно широкое понятие (в настоящее время нет единой точки зрения, что является составляющими «методологии оценки бизнеса»). В этом случае в ФСО по оценке акций, долей участников необходимо будет добавить ряд объектов оценки, для которых оценщики применяют «методологию оценки бизнеса». В том числе нематериальные активы, технологические производственные линии, инвестиционные проекты, отдельные объекты недвижимости. Расширение перечня объектов оценки с учетом их индивидуальных количественных и качественных характеристик сделает ФСО «неподъемным».
4. На настоящий момент в научной, методической, учебной российской и зарубежной литературе содержится огромное множество толкований термина «бизнес» и он до сих пор продолжает уточняться в кандидатских и докторских диссертациях. Существование множества толкований

термина «бизнес» априори влечет за собой дефинитивную неоднозначность этого понятия, что отрицательно скажется на понимании сущности этой экономической категории для целей ФСО, который является обязательным к применению субъектами оценочной деятельности.

5. Есть позиция ряда участников Рабочей группы, что термин «бизнес» закреплен законодательно в Российской Федерации. Их позиция основывается на толковании приказа Минфина России о введении в действие МСФО. Считаем, что данная позиция некорректна, поскольку термин «бизнес» введен для применения МСФО (IFRS) 3 "Объединения бизнеса" (разъяснения МСФО на территории Российской Федерации" от 25.11.2011 N 160н), а не в качестве объекта оценки. Далее приводим толкование термина «бизнес» по МСФО, как доказательство, что данное толкование не может быть использовано для целей Федеральных стандартов оценки акций и долей участников в Российской Федерации.

МСФО (IFRS) 3 "Объединения бизнеса".

- *Цель настоящего МСФО (IFRS) состоит в том, чтобы повысить релевантность, надежность и сопоставимость информации об объединении бизнеса и его последствиях, которую отчитывающееся предприятие представляет в своей финансовой отчетности.*
- *МСФО (IFRS) применяется в отношении операции или события, которое удовлетворяет определению объединения бизнеса.*
- *Определение объединения бизнеса. Предприятие должно определить, является ли операция или какое-либо другое событие объединением бизнеса, используя определение, изложенное в настоящем МСФО (IFRS), которое требует, чтобы приобретенные активы и принятые обязательства составляли бизнес. Если приобретенные активы не являются бизнесом, то отчитывающееся предприятие должно учитывать такую операцию или событие как приобретение актива. В пунктах B5 - B12 представлено руководство по идентификации объединения бизнеса, а также определение бизнеса.*
- *Определение бизнеса (применение пункта 3):*

B7. Бизнес состоит из вкладов и процессов, применяемых к таким вкладам, которые способны создать отдачу. Хотя бизнес, как правило, дает отдачу, отдача не требуется для того, чтобы квалифицировать интегрированную совокупность как бизнес. Ниже представлено определение трех элементов бизнеса:

(a) Вклад: Любой экономический ресурс, который создает или может создать отдачу в результате применения одного или более процессов. Среди примеров можно назвать долгосрочные активы (включая нематериальные активы или права использовать долгосрочные активы), интеллектуальную собственность, возможность получить доступ к необходимым материалам или правам, а также работников.

(b) Процесс: Любая система, стандарт, протокол, соглашение или правило, которое при применении к вкладу или вкладам создает или может создать отдачу. Среди примеров можно назвать процессы стратегического управления, операционные процессы и процессы по управлению ресурсами. Эти процессы, как правило, документируются, но организованная рабочая сила, имеющая необходимые навыки и опыт и выполняющая требования правил и соглашений, может обеспечить необходимые процессы, которые могут быть применены к вкладам с целью создания отдачи. (Системы бухгалтерского учета, выставления счетов, выплаты заработной платы и другие административные системы, как правило, не являются процессами, которые используются для создания отдачи.)

(c) Отдача: результат вкладов и процессов, применяемых к таким вкладам, которые обеспечивают или способны обеспечить доход в форме дивидендов, снижения затрат или другой экономической выгоды непосредственно инвесторам или другим собственникам, членам или участникам.

B8. Чтобы совокупность видов деятельности и активов могла функционировать и ей можно было управлять для достижения определенных целей, совокупности необходимы два существенных элемента - вклады и процессы, применяемые в отношении таких вкладов, которые вместе используются или будут использоваться для создания отдачи. Однако бизнес не обязательно должен включать все вклады или процессы, которые продавец использовал при ведении такого бизнеса, если участники рынка способны приобрести бизнес и продолжать производить отдачу, например, путем интегрирования бизнеса с их собственными вкладами и процессами.

B9. Характер элементов бизнеса варьируется в зависимости от отрасли и структуры операций предприятия (деятельности), включая стадию становления предприятия. Существующий бизнес часто имеет множество различных видов вкладов, процессов и отдачи, тогда как у нового бизнеса зачастую есть небольшое количество вкладов и процессов, а иногда только один вид отдачи (продукт).

Практически у всех бизнесов также есть обязательства, но бизнес не обязательно имеет обязательства.

V10. Интегрированная совокупность видов деятельности и активов, находящаяся на стадии становления, может и не иметь отдачи. Если отдачи нет, покупатель должен рассмотреть другие факторы, чтобы определить, является ли совокупность бизнесом. Такие факторы включают, среди прочего:

(a) начала ли совокупность осуществление основной запланированной деятельности;

(b) имеет ли совокупность работников интеллектуальную собственность и другие вклады и процессы, которые могли бы применяться к указанным вкладам;

(c) следует ли совокупность плану по производству отдачи; и

(d) будет ли совокупность в состоянии получить доступ к клиентам, которые купят отдачу.

Не все перечисленные факторы обязательно должны присутствовать в конкретной интегрированной совокупности видов деятельности и активов на стадии становления, чтобы такую совокупность можно было классифицировать как бизнес.

V11. Определение того, является ли конкретная совокупность активов и видов деятельности бизнесом, должно быть основано на том, может ли участник рынка осуществлять такие интегрированные виды деятельности и управлять активами как бизнесом. Таким образом, при оценке того, является ли конкретная совокупность бизнесом, не имеет значение, управлял ли продавец совокупностью как бизнесом или намеревается ли покупатель управлять совокупностью как бизнесом.

V12. При отсутствии доказательств обратного, конкретная совокупность активов и видов деятельности, в которой присутствует гудвил, должна расцениваться как бизнес. Однако, бизнес не обязательно должен обладать гудвиллом.

Резюме обоснования позиции:

1. Термин «бизнес» некорректно применять в названии и тексте ФСО, поскольку в законодательстве Российской Федерации отсутствует объект гражданских прав, определяемый как «бизнес».

«Бизнес» не может быть объектом сделки с точки зрения законодательства Российской Федерации. Объектом сделки могут быть акции и доли участников (Гражданский Кодекс, Федеральный закон от 22.04.1996 N 39-ФЗ "О рынке ценных бумаг", Федеральный закон от 26.12.1995 N 208-ФЗ "Об акционерных обществах", Федеральный закон от 08.02.1998 N 14-ФЗ "Об обществах с ограниченной ответственностью", Федеральный закон от 08.08.2001 N 129-ФЗ "О государственной регистрации юридических лиц и индивидуальных предпринимателей", Федеральный закон от 29.07.1998 N 136-ФЗ "Об особенностях эмиссии и обращения государственных и муниципальных ценных бумаг" и др.)

2. В ФСО необходимо определить юридическую (правовую) принадлежность акции и доли участников, как юридическое лицо или организация, поскольку именно эти понятия закреплены законодательством Российской Федерации (в т.ч., ст. 48, 50 Гражданского Кодекса, ст. 2 в Федеральном законе «Об оценочной деятельности в Российской Федерации» № 135-ФЗ от 29.07.1998 г. и другие).
3. Применение нового толкования термина «бизнес» и «стоимость бизнеса» для целей Федерального стандарта оценки, обязательного к применению субъектами оценочной деятельности в Российской Федерации, будет вводить в заблуждение, обеспечив юридическую, сущностную и терминологическую неопределённость в результате дефинитивной неоднозначности этого термина. Общеизвестно, что термин должен быть однозначным, систематичным, стилистически нейтральным и не зависеть от контекста. В отношении «бизнеса» в настоящее время такого достичь невозможно.
4. Считаем, что термин «бизнес» может применяться в научной, методической и учебной литературе как научный термин, который постоянно уточняется и совершенствуется; как слова общей лексики в оценочной деятельности; как условное обозначение предпринимательской деятельности, коммерческой деятельности, предприятия, организации, компании и многого другого в зависимости от точки зрения автора.



**МИНИСТЕРСТВО
ЭКОНОМИЧЕСКОГО РАЗВИТИЯ
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
(МИНЭКОНОМРАЗВИТИЯ РОССИИ)**

ЗАМЕСТИТЕЛЬ МИНИСТРА

ул. 1-я Тверская-Ямская, д. 13, Москва,
ГСП-3, А-47, 125993
Тел. (495) 694-03-53, Факс (499) 251-69-65
E-mail: mineconom@economy.gov.ru
<http://www.economy.gov.ru>

14.12.2011 № 28203-09/2006

На № _____ от _____

**О проекте федерального стандарта
«Оценка акций, паев, долей
участия в уставном (складочном)
капитале (оценка бизнеса)»**

На № 356/1-11 от 5 октября 2011 г.

**Исполнительному директору
Национального Совета по
оценочной деятельности**

А.Б. Румянцеву

**123056, Москва, ул. Красина,
дом 27, стр.2.**

Уважаемый Александр Борисович!

Минэкономразвития России рассмотрело проект федерального стандарта оценки «Оценка акций, паев, долей участия в уставном (складочном) капитале (оценка бизнеса)» (далее – проект стандарта), направленный Национальным Советом по оценочной деятельности для проработки в целях его дальнейшего утверждения, и сообщает следующее.

Представляется необходимым отметить, что использование в проекте стандарта термина «бизнес» требует дополнительной конкретизации, поскольку в действующем законодательстве четкого определения такого термина не содержится, что может привести к сложностям единообразного применения стандарта на практике (например, в Федеральном законе от 26 декабря 1995 г. № 208-ФЗ «Об акционерных обществах» (далее – Закон об акционерных обществах) применяется термин «оценка акций»). Указанное замечание в полной мере относится к положениям пунктов 2-4 проекта стандарта, требующим более четкой конкретизации.

При этом, поскольку Законом об акционерных обществах предусмотрено деление акций на категории (типы), в проекте стандарта следует исключить термин «вид акции» как не соответствующий Закону об акционерных обществах.



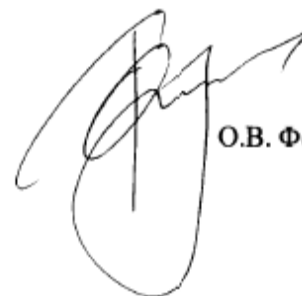
2

Таким образом, представляется целесообразным в проекте стандарта уточнить структуру объекта оценки, указав четкий перечень элементов, подлежащих учету при проведении оценки акций, паев, долей в уставном (складочном) капитале организации, а также конкретизировать устанавливаемые понятия с учетом действующего законодательства.

Согласно пункту 1 проекта федерального стандарта он разработан с учетом федеральных стандартов. В то же время пункт 17 проекта стандарта предполагает его расхождение с иными федеральными стандартами оценки, однако положения федеральных стандартов оценки не должны противоречить друг другу.

Кроме того, проект стандарта нуждается в существенной редакционной доработке, в том числе в части согласования терминов, используемых в иных федеральных стандартах.

Так же к проекту стандарта имеется ряд юриджко-технических замечаний.



О.В. Фомичев