

ПОВЫШЕНИЕ СТОИМОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ ПРИ ПОМОЩИ ЛИКВИДАЦИОННОЙ СТОИМОСТИ

***Валерий Галасюк** – академик АЭН Украины, генеральный директор аудиторской фирмы "КАУПЕРВУД" (консалтинговая группа "КАУПЕВРУД"), председатель ревизионной комиссии Украинского общества оценщиков, член Президиума Совета Союза аудиторов Украины, член Аудиторской палаты Украины, заместитель председателя Правления Ассоциации налогоплательщиков Украины*

***Виктор Галасюк** – консультант информационно-консалтинговой фирмы "ИНКОН-ЦЕНТР" (консалтинговая группа "КАУПЕВРУД"), лауреат двух конкурсов молодых оценщиков Украинского общества оценщиков*

Ликвидационной стоимостью авторы называют стоимость, по которой объект оценки мог бы быть продан на открытом конкурентном рынке, если бы период реализации этого объекта был бы короче “разумно долгого” для данного типа объектов на данном рынке.

Как известно, **величина ликвидационной стоимости объекта всегда меньше величины его рыночной стоимости.** Каким же образом можно повысить стоимость предприятия, используя ликвидационную стоимость? В данной публикации мы отвечаем на этот вопрос, предлагая схему процесса увеличения стоимости предприятия, основанную на использовании ликвидационной стоимости.

Предлагаемая нами схема процесса увеличения стоимости предприятия состоит из четырех основных этапов:

1. Приобретение объектов по ликвидационной стоимости;
2. Отражение приобретенных объектов в балансе по себестоимости;
3. Переоценка приобретенных ранее объектов;
4. Увеличение стоимости предприятия.



Рассмотрим каждый этап предложенной нами схемы процесса увеличения стоимости предприятия.

1) Приобретение объектов по ликвидационной стоимости.

На этом этапе специалистами предприятия производится поиск объектов, реализуемых по цене, соответствующей их ликвидационной стоимости, и последующее приобретение этих объектов. Для повышения эффективности такой деятельности специалисты предприятия должны обладать определенными знаниями и навыками выявления ситуаций, в которых объекты обладают ликвидационной стоимостью.

Необходимо учитывать, что субъект экономических отношений осуществляет реализацию объекта по цене, соответствующей его ликвидационной стоимости, лишь в случае наличия обстоятельств, вынуждающих его к сокращению периода реализации объекта.

В процессе экономических отношений возникает необходимость определения ликвидационной стоимости при оценке (см. рис.2.):

- ◆ объектов залога, при кредитовании под залог;

- ◆ имущества, реализуемого с участием судебных исполнителей;
- ◆ активов ликвидируемых предприятий, в том числе и при проведении процедуры банкротства;
- ◆ имущества, пребывающего в налоговом залоге и подлежащего реализации, для погашения налоговой задолженности налогоплательщика;
- ◆ объектов незавершенного строительства;
- ◆ любого имущества, подлежащего ускоренной реализации в силу каких-либо экономических или иных причин.



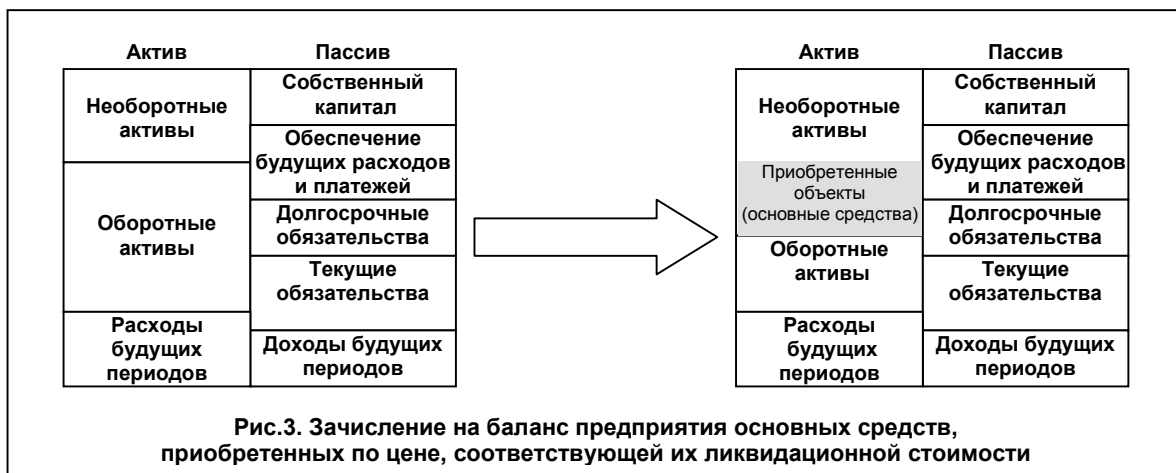
2) Отражение приобретенных активов в балансе по себестоимости.

Как известно, одним из принципов подготовки финансовой отчетности является принцип исторической (фактической) себестоимости, который "определяет приоритет оценки активов, исходя из затрат на их производство и приобретение" [1]. Этот принцип находит конкретное отражение в стандартах бухгалтерского учета, касающихся различных видов активов.

Международный стандарт бухгалтерского учета 16 "Основные фонды", в частности, гласит: "Объект основных средств, подлежащий признанию как актив, должен первоначально оцениваться по его себестоимости" [2].

Итак, в случае приобретения объектов по цене, соответствующей их ликвидационной стоимости, эта цена будет являться одной из важнейших составляющих первоначальной стоимости, по которой приобретаемые объекты зачисляются на баланс предприятия.

В качестве примера рассмотрим ситуацию приобретения объектов основных средств по цене, соответствующей их ликвидационной стоимости. Схематически процедуру зачисления на баланс предприятия объектов основных средств, приобретаемых по цене, соответствующей их ликвидационной стоимости, можно продемонстрировать с помощью рисунка 3.



Как видно на рисунке 3, зачисление приобретенных объектов на баланс предприятия привело лишь к изменению структуры актива, оставив неизменной структуру пассива.

3) Переоценка приобретенных ранее объектов.

Раздел "Переоценка основных средств" национального стандарта бухгалтерского учета 7 "Основные средства" в частности гласит:

"16. Предприятие переоценивает объект основных средств, если его *остаточная стоимость* значительно (более чем на 10 процентов) отличается от *справедливой стоимости* на дату баланса...

17. Переоцененная первоначальная стоимость и сумма износа объекта основных средств определяются умножением соответственно первоначальной стоимости и суммы износа объекта основных средств на индекс переоценки. Индекс переоценки определяется делением *справедливой стоимости* объекта, который переоценивается, на его остаточную стоимость" [3].

Определение понятия справедливой стоимости, приведенное в национальном стандарте бухгалтерского учета 19 "Объединение предприятий" гласит: "Справедливая стоимость - сумма, по которой может быть осуществлен обмен актива, или оплата обязательства в результате операции между осведомленными, заинтересованными и независимыми сторонами" [4]. Приложение к стандарту бухгалтерского учета 19 "Определение справедливой стоимости приобретенных идентифицированных активов и обязательств" в частности содержит таблицу [4], часть которой представлена ниже (см.табл.1.)

Таблица 1

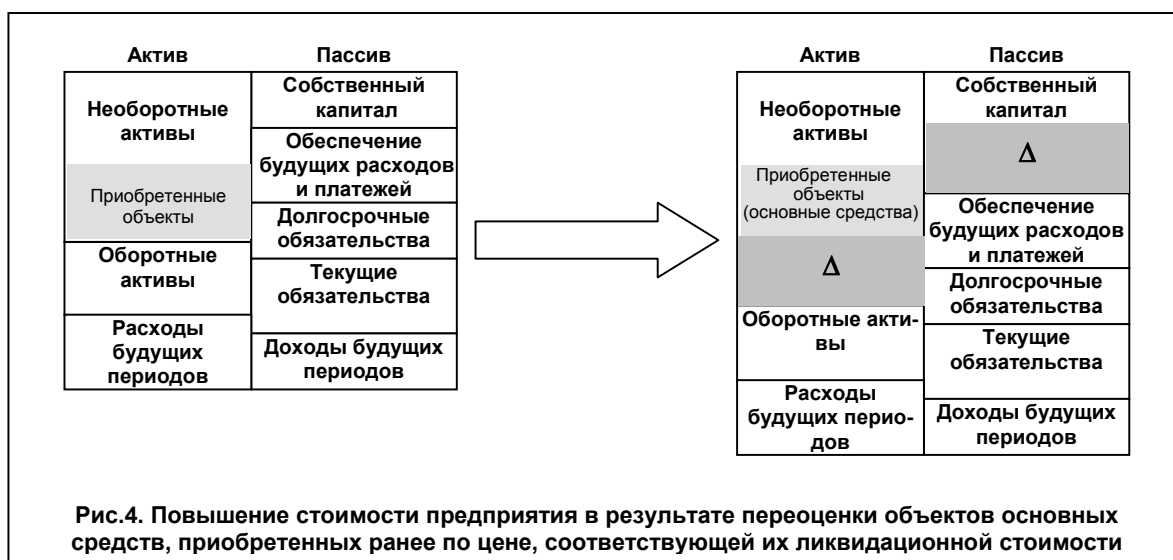
Определение справедливой стоимости
приобретенных идентифицированных активов и обязательств

Объекты определения справедливой стоимости	Определение справедливой стоимости
...	...
4. Основные средства	
4.1. Земля и строения	Рыночная стоимость.
4.2. Машины и оборудо-	Рыночная стоимость. При отсутствии данных о рыночной

вание	стоимости - восстановительная стоимость (современная себестоимость приобретения) за вычетом суммы износа на дату оценки.
4.3. Прочие основные средства	Восстановительная стоимость (современная себестоимость приобретения) за вычетом суммы износа на дату оценки.
...	...

Нетрудно заметить, что если справедливой стоимостью актива является его рыночная стоимость, то переоценка актива, приобретенного по цене, соответствующей его ликвидационной стоимости, приведет к повышению остаточной стоимости актива, так как величина рыночной стоимости объекта всегда больше величины его ликвидационной стоимости.

Процесс повышения стоимости предприятия в результате переоценки объектов, приобретенных по цене, соответствующей их ликвидационной стоимости, можно представить с помощью рисунка 4.



Переоценка объектов, приобретенных ранее по цене, соответствующей их ликвидационной стоимости, приведет к повышению остаточной стоимости этих объектов на определенную величину Δ. Вместе с тем произойдет увеличение собственного капитала предприятия на ту же величину за счет

увеличения стоимости по статье "Прочий дополнительный капитал". По этому поводу национальный стандарт бухгалтерского учета 7 "Основные средства", в частности, гласит:

"19. Сумма дооценки остаточной стоимости объекта основных средств включается в состав дополнительного капитала..." [3].

При осуществлении переоценки объектов основных средств необходимо учитывать, что национальный стандарт бухгалтерского учета 7 "Основные средства", в частности, гласит:

"16. ...В случае переоценки объекта основных средств на ту же дату осуществляется переоценка всех объектов группы основных средств, к которой относится этот объект" [3].

4) Увеличение стоимости предприятия.

Увеличение собственного капитала предприятия, происходящее после проведения переоценки, приводит к росту стоимости предприятия. Вместе с тем происходит повышение финансовой устойчивости предприятия, о чем свидетельствует рост коэффициента финансовой независимости, демонстрирующего отношение величины собственного капитала предприятия к величине его активов.

Учитывая вышеизложенное, представляется целесообразным создание на предприятиях специализированных структурных подразделений, занимающихся реализацией предложенной в данной статье схемы с целью повышения стоимости предприятия.

Список литературы:

1. Национальный стандарт бухгалтерского учета 1 "Общие требования к финансовой отчетности".
2. Международный стандарт бухгалтерского учета 16 "Основные фонды".

3. Национальный стандарт бухгалтерского учета 7 "Основные средства".
4. Национальный стандарт бухгалтерского учета 19 "Объединение предприятий".

Координаты авторов:
Консалтинговая группа «КАУПЕРВУД»,
Украина, г. Днепропетровск, ул. Гоголя 15-а,
тел./факсы: (38 0562) 47-16-36, 47-83-98, (056) 370-19-76
e-mail: vit@galasyuk.com, av@galasyuk.com, vv@galasyuk.com,
www: www.galasyuk.com, www.cowperwood.dnepr.net, www.inkon.dnepr.net