

### **МСФО (IFRS) 3 «Бизнес комбинации»**

Тема экзамена F7 профессиональной квалификации АССА

Также применимо к целям профессионального развития №10 и №11

*МСФО (IFRS) 3 «Бизнес комбинации» был выпущен в январе 2008 в рамках второй фазы совместного проекта с Советом по финансовой отчетности США (FASB). Стандарт нацелен на улучшение финансовой отчетности, и призван сблизить мировые финансовые системы отчетности. Стандарт привел к некоторым изменениям в МСФО (IAS) 27 «Консолидированная и отдельная финансовые отчетности». Требования нового МСФО (IFRS) 3 экзаменуется с декабря 2008. Данная статья раскрывает, как МСФО (IFRS) 3 может тестироваться на экзамене F7 «Финансовая отчетность».*

Данная статья также будет интересна студентам, изучающим предмет в Великобритании. Согласно законодательству Великобритании консолидированный гудвил рассчитывается с использованием доли неконтролирующих акционеров в идентифицируемых чистых активах дочернего предприятия (см. метод (ii) ниже).

Новое в МСФО (IFRS) 3:

- Ограничения расходов, которые могут формировать затраты на приобретение,
- Новые принципы учета условного вознаграждения,
- Выбор в отношении оценки доли неконтролирующих акционеров (и результирующий эффект на консолидированный гудвил), значительный объем пояснений по вопросам признания и оценки идентифицируемых активов и обязательств приобретенного дочернего предприятия, в частности, приведены иллюстративные примеры учета нематериальных активов, таких как активы, относящиеся к рыночной нише, покупателю, художественные и технологические активы.

#### **Затраты на приобретение**

Все затраты на приобретение, включая те, которые относятся к сделке напрямую, к примеру оплата работы консультантов (юристов, бухгалтеров, оценщиков и т.л.) должны списываться. Стоимость выпуска акций или облигаций учитывается в соответствии с требованиями МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка».

#### **Условное вознаграждение**

МСФО (IFRS) 3 определяет условное вознаграждение, как обязательство покупателя передать дополнительные активы или доли участия предыдущим владельцам приобретаемого предприятия как часть оплаты за контроль над приобретаемым бизнесом, в случае если произойдут оговоренные события в будущем, или будут выполнены определенные условия. Тем не менее, условное вознаграждение может дать право покупателю вернуть назад ранее переданное вознаграждение, если будут выполнены определенные условия (в таком случае, условное обязательство признается активом).

МСФО (IFRS) 3 требует, чтобы покупатель признавал любое условное вознаграждение как часть оплаты за приобретаемое предприятие. Такое вознаграждение должно быть признано по справедливой стоимости, т.е. «по стоимости, за которую можно получить актив, погасить обязательство, между осведомленными сторонами, добровольно заключающими коммерческую сделку». Метод «справедливой стоимости» соответствует

тому, как оцениваются прочие части вознаграждения. Такое определение непросто применить к конкретной ситуации, маловероятно, что обязательство по условному вознаграждению на дату приобретения будет или может быть погашено «сторонами, добровольно заключающими коммерческую сделку». В вопросе будет указана справедливая стоимость условного вознаграждения, или будет сказано, как такую стоимость необходимо рассчитать. Оплата условного вознаграждения может производиться в форме долей участия, займа (выпуска долгового инструмента) и денежных средств.

Если происходят изменения справедливой стоимости условного вознаграждения как результат появления дополнительной информации после даты приобретения, которая влияет на факты и обстоятельства, существовавшие на дату приобретения, то такое изменение признается «корректировкой периода оценки» и приводит к переоценке условного вознаграждения и гудвила. По сути такая корректировка является ретроспективной корректировкой и похожа на корректирующие событие по МСФО (IAS) 10 «События после отчетной даты». Изменения справедливой стоимости условного вознаграждения в результате событий после отчетной даты (к примеру, достижение заданного уровня прибыли, которое приводит к большему платежу, чем тот, который был сделан на дату приобретения) учитываются следующим образом:

- Условное вознаграждение, классифицированное как капитал, не должно переоцениваться. Его дальнейшая выплата должна учитываться в составе капитала (например, Дт нераспределенная прибыль Кт акционерный капитал / добавочный капитал).
- Условное вознаграждение, классифицированное как актив или обязательство, которое:
  - является финансовым инструментом и учитывается в соответствии с МСФО (IAS) 39 по справедливой стоимости, с отражением результирующего дохода или убытка в отчете о прибылях и убытках или в прочем совокупном доходе.
  - учитывается в соответствии с МСФО (IAS) 37 «Резервы, условные обязательства и условные активы», или иным МСФО.

Обратите внимание, что условное вознаграждение может учитываться и как актив, если покупатель имеет право вернуть назад часть оплаченного вознаграждения, если были выполнены определенные условия.

### **Гудвил и доля неконтролирующих акционеров**

Покупатель (материнская компания) оценивает долю неконтролирующих акционеров:

- i. По справедливой стоимости, определенной руководством приобретаемого бизнеса (этот метод часто называют методом «полного гудвила»), или
- ii. Пропорционально доли неконтролирующих акционеров в идентифицируемых чистых активах приобретаемого предприятия (дочернего предприятия) (метод, используемый в Великобритании).

Разница между методами заключается в том, что метод (i) позволяет признавать весь гудвил, относящийся к приобретаемому предприятию, а метод (ii) позволяет признать только долю материнской компании в гудвиле.

**Пример 1**

Мама платит 100 млн. долл. за 80% в Дочке, чистые активы которой составляют 75 млн. долл. Руководство Мамы оценило справедливую стоимость доли неконтролирующих акционеров в 25 млн. долл.

## Метод (i)

Вознаграждение	млн. долл.
Мама	100
Доля неконтролирующих акционеров	<u>25</u>
	125
Справедливая стоимость чистых активов	<u>(75)</u>
Консолидированный гудвил на дату приобретения	<u>50</u>

В консолидированном отчете о финансовом положении доля неконтролирующих акционеров будет показана в сумме 25 млн. долл.

В приведенном примере стоимость доли неконтролирующих акционеров 25 млн. долл., предложенная руководством Мамы, пропорциональна вознаграждению Мамы (100 млн. долл. \*20%/ 80%). Так случается не часто (фактически очень редко).

## Метод (ii)

Вознаграждение	млн. долл.
Мама	100
Доля приобретенных чистых активов (75 млн. долл.*80%)	<u>(60)</u>
Консолидированный гудвил на дату приобретения	<u>40</u>

В консолидированном отчете о финансовом положении доля неконтролирующих акционеров будет показана в сумме 15 млн. долл. (75 млн. долл. \*20%), пропорционально доли в чистых активах дочернего предприятия.

Оба метода продолжают методологию, использованную в МСФО (IAS) 36 «Обесценение активов», когда обесценение гудвила рассчитывалось на уровне единиц, генерирующих денежный поток, которые содержали долю неконтролирующих акционеров.

**Пример 2**

Мама владеет 80% Дочки (которая является единицей, генерирующей денежный поток). Её идентифицируемые чистые активы на 31 марта 2010 составляют 500 долл.

*Сценарий 1*

	долл.
Чистые активы, включенные в консолидированный отчет о финансовом положении	500
Консолидированный гудвил (рассчитанный методом (i))	<u>200</u>
	<u>700</u>
Доля неконтролирующих акционеров	<u>140</u>

*Сценарий 2*

	долл.
Чистые активы, включенные в консолидированный отчет о финансовом положении	500
Консолидированный гудвил (рассчитанный методом (ii))	<u>160</u>
	<u>660</u>

Доля неконтролирующих акционеров 100

Тест на обесценение гудвила Дочки проводился на 31 марта 2010 года.

*Требуется:*

*Для сценария 1 и 2 рассчитайте убытки от обесценения и покажите, как они будут распределены, если по результатам теста на обесценение возмещаемая стоимость Дочки на 31 марта 2010 года составила:*

*a) 450 долл.,*

*b) 550 долл.*

*Ответ:*

*Сценарий 1 (a)*

Убыток от обесценения составляет 250 долл. (700 - 450). Этот убыток в первую очередь будет распределен на гудвил (списав его до нуля), а потом на прочие чистые активы, сократив их до 450 долл., т.е. до возмещаемой стоимости единицы, генерирующей денежный поток.

Отчет о финансовом положении:

	долл.
Чистые активы (для консолидации)	450
Консолидированный гудвил	<u>ноль</u>
	<u>450</u>
Доля неконтролирующих акционеров (140 – (250*20%)) см. ниже	<u>90</u>

Обратите внимание, что МСФО (IFRS) 3 требует, чтобы убыток от обесценения списывался на долю контролирующих и неконтролирующих акционеров пропорционально тем долям, в которых распределяются доходы и расходы.

*Сценарий 1 (b)*

При возмещаемой стоимости в 550 долл., убыток от обесценения составит 150 долл. и будет списан на гудвил, сократив его до 50 долл.

Отчет о финансовом положении:

	долл.
Чистые активы (для консолидации)	500
Консолидированный гудвил (по методу (i))	<u>50</u>
	<u>550</u>
Доля неконтролирующих акционеров (140 – (150*20%))	<u>110</u>

*Сценарий 2*

Если метод (ii) был использован при расчете гудвила и доли неконтролирующих акционеров, МСФО (IAS) 36 требует сделать условную корректировку на гудвил Дочки перед тем, как сравнивать его с возмещаемой стоимостью. Это необходимо, поскольку возмещаемая стоимость относится к Дочке полностью (включая весь гудвил). Условная корректировка основана на том, что доля неконтролирующих акционеров в гудвиле пропорциональна доли контролирующих акционеров.

	Гудвил	Чистые активы	Итого
Балансовая стоимость –	160	500	660

Мама			
Условная корректировка –	<u>40</u>		<u>40</u>
Неконтролирующие акционеры (см. ниже)			
	<u>200</u>	<u>500</u>	<u>700</u>

Если гудвил Мама 160 долл. и это 80%, то гудвил доли неконтролирующих акционеров признается равным 40 долл. ( $160 * 20\% / 80\%$ ).

В приведенном примере, так как справедливая стоимость доли неконтролирующих акционеров в сценарии 1 пропорциональна оплаченному Мамой вознаграждению, условная корректировка приведет к признанию такого же убытка от обесценения в размере 450 долл. для (i) и 550 долл. для (ii) как и в сценарии 1 (см. выше).

- а) Убыток от обесценения в размере 250 долл. будет списан на гудвил, 50 долл. убытка будет списано на другие чистые активы. Доля неконтролирующих акционеров сократится на 10% в доле (20%) снижения стоимости прочих чистых активов. В результате формируется абсолютно такой же отчет о финансовом положении, как и в сценарии 1:

	долл.
Чистые активы (для консолидации)	450
Консолидированный гудвил	<u>ноль</u>
	<u>450</u>
Доля неконтролирующих акционеров ( $100 - (50 * 20\%)$ )	<u>90</u>

- б) Убыток от обесценения в размере 150 долл. будет списан на гудвил, прочие чистые активы не будут затронуты. Так как признана только доля Мама в гудвиле, значит только 80% убытка необходимо отразить.

	долл.
Чистые активы	500
Гудвил ( $160 - (150 * 80\%)$ )	<u>40</u>
	<u>540</u>
Доля неконтролирующих акционеров (без изменений)	<u>100</u>

Мы видим, что новая балансовая стоимость единицы, генерирующей чистый денежный поток, сейчас равна 540 долл., что меньше возмещаемой стоимости этой единицы (550 долл.). Это случилось потому, что возмещаемая стоимость учитывает непризнанный гудвил доли неконтролирующих акционеров, который составляет 10 долл. ( $(\text{гудвил } 200 - \text{убыток от обесценения } 150) * 20\%$ ).

Методологические сложности учета гудвила (или того, что он из себя представляет) связаны с тем, что гудвил является сложным активом. Если попросить описать гудвил, на ум приходят такие традиционные понятия как репутация продукта, знания персонала, месторасположение, доля рынка и т.д. Это правильно, но в сделке по приобретению, гудвил может быть вызван другими факторами, к примеру, премия за контроль, синергетический эффект (сокращение затрат или рост прибыли), когда дочернее предприятие интегрируется в группу. Неконтролирующие акционеры теоретически могут претендовать на долю в традиционных аспектах гудвила, но не смогут получить выгоду от иных аспектов, которые относятся к возможности контролировать деятельность предприятия. А значит, оценивать долю неконтролирующих акционеров на тех же

основаниях (пропорционально), что и долю контролирующих акционеров нельзя (см. метод (i) ниже).

В МСФО (IFRS) 3 содержится формула расчета консолидированного гудвила на дату приобретения:

Вознаграждение, оплаченной материнской компанией + доля неконтролирующих акционеров – справедливая стоимость идентифицируемых чистых активов дочернего предприятия = консолидированный гудвил.

После даты приобретения балансовая стоимость доли неконтролирующих акционеров будет изменяться при любом методе расчета пропорционально доле в прибылях и убытках дочернего предприятия после приобретения. Консолидированный гудвил при любом методе останется неизменным до тех пор пока не будет обесценен.

Стандарт признает тот факт, что существует множество способов рассчитать справедливую стоимость доли неконтролирующих акционеров (метод (i)), например, по ссылке на рыночную цену акций дочернего предприятия до даты приобретения, если такая возможность есть. В рамках экзамена F7 такой способ оценки является наиболее распространенным, альтернативой может стать только указание справедливой стоимости доли неконтролирующих акционеров в тексте вопроса.

### Пример 3

Данный пример основан на Вопросе 1 экзамена F7 (Int) в декабре 2007 года. Расчет гудвила основан на справедливой стоимости доли неконтролирующих акционеров (метод (i) выше) по ссылке на цену акций дочернего предприятия на дату приобретения (см. примечание 4 вопроса).

1 октября 2006 года Плато приобрело следующие долгосрочные инвестиции:

- 3 млн. акций Саванны в обмен на одну акцию Плато за каждые две акции Саванны, плюс 1.25 долл. наличными за каждую приобретенную акцию Саванны. Рыночная цена каждой акции Плато на дату приобретения составила 6 долл., а рыночная цена акции Саванны на дату приобретения составила 3.25 долл.
- 30% акционерного капитала Оси за 7.5 долл наличными за акцию.

Плато отразил на счетах только оплату наличными данных инвестиций. РOME того, 500 тыс. долл. в качестве затрат на консультационные услуги по сделке включены в стоимость инвестиции.

Проект отчета о финансовом положении трех компаний на 30 сентября 2007:

	<b>Плато</b>	<b>Саванна</b>	<b>Ось</b>
	тыс. долл.	тыс. долл.	тыс. долл.
<b>Активы</b>			
<b>Внеоборотные активы:</b>			
Основные средства	18 400	10 400	18 000
Инвестиции в Саванну и Ось	13 250	-	-
Финансовые активы	6 500	-	-
	38 150	10 400	18 000
<b>Текущие активы:</b>			
Запасы	6 900	6 200	3 600
Торговая дебиторская задолженность	3 200	1 500	2 400
<b>Итого активы</b>	48 250	18 100	24 000

Капитал и обязательства:			
Акционерный капитал, по 1 долл. за акцию	10 000	4 000	4 000
Нераспределенная прибыль			
- на 30 сентября 2006	16 000	6 000	11 000
- за год, оканчивающийся 30 сентября 2007	9 250	2 900	5 000
	35 250	12 900	20 000
Долгосрочные обязательства:			
7% облигации	5 000	1 000	1 000
Краткосрочные обязательства	8 000	4 200	3 000
Итого капитал и обязательства	48 250	18 100	24 000

## Примечания:

- i. На дату приобретения у Саванны был заключен договор на ближайшие 5 лет на поставку товаров одному из ее крупнейших покупателей. Руководство Саванны считает, что высока вероятность того, что имеющийся договор будет пролонгирован. Руководство Плато оценивают справедливую стоимость этого договора в 1 млн. долл, срок его действия неопределенным, и то, что договор не является обесцененным.
- ii. 1 октября 2006 года Плато продала оборудование Саванне за оговоренную стоимость в 2,5 млн. долл. Балансовая стоимость оборудования на момент продажи составляла 2 млн. долл. Оставшийся срок полезной службы оценивался в 5 лет (амортизация линейным методом).
- iii. За год, заканчивающийся 30 сентября 2007 года Саванна продала товары Плато на 2,7 млн. долл. Саванна продает эти товары с 50% наценкой на себестоимость. Треть этих товаров остается на балансе Плато на дату отчетности 30 сентября 2007 года. Межгрупповой задолженности на дату отчетности не было.
- iv. На дату приобретения доля неконтролирующих акционеров Саванны должна быть оценена по справедливой стоимости. Для расчета справедливой стоимости доли неконтролирующих акционеров можно использовать цену акций Саванны на ту дату. Тесты на обесценение на отчетную дату показали, что ни консолидированный гудвил, ни стоимость инвестиций в Ось не являются обесцененными.
- v. Финансовые активы в отчете о финансовом положении Плато отражены по справедливой стоимости на 1 октября 2006 года, но их справедливая стоимость на 30 сентября 2007 года составляет 9 млн. долл.
- vi. В течение года ни одна из компаний не выплачивала дивиденды.

*Требуется:*

*Подготовьте консолидированный отчет о финансовом положении Плато на 30 сентября 2007 года. (20 баллов)*

*Комментарий:*

Пункт (iv) мог содержать информацию о том, что справедливая стоимость доли неконтролирующих акционеров на дату приобретения составляет 3 250 тыс. долл. Или,

что гудвил, относящийся на неконтролирующих акционеров, равен 500 тыс. долл. Все эти варианты по сути разный способ передачи одной и той же информации.

*Ответ*

Консолидированный отчет о финансовом положении Плато на 30 сентября 2007:

	тыс. долл.
<b>Активы</b>	
Внеоборотные активы:	
Основные средства (18 400 + 10 400 – 400 (р. 1))	28 400
Гудвил (р. 2)	5 000
Нематериальный актив	1 000
Инвестиции:	
- ассоциированная компания (р. 3)	10 500
- финансовый актив	9 000
	<u>53 900</u>
Текущие активы:	
Запасы (6 900 + 6 200 – 300 (нереализованная прибыль р. 4))	12 800
Торговая дебиторская задолженность (3 200 + 1 500)	4 700
Итого активы	<u>71 400</u>
<b>Капитал и обязательства:</b>	
Акционерный капитал материнской компании, по 1 долл. за акцию (р. 5)	11 500
Добавочный капитал (р. 5)	7 500
Нераспределенная прибыль (р. 6)	30 300
	<u>49 300</u>
Доля неконтролирующих акционеров	3 900
Итого капитал	<u>53 200</u>
<b>Долгосрочные обязательства:</b>	
7% облигации (5 000 + 1 000)	6 000
Краткосрочные обязательства (8 000 + 4 200)	12 200
Итого капитал и обязательства	<u>71 400</u>

*Расчеты:*

## 1. Основные средства

Передача оборудования привела к формированию нерезализованной прибыли в размере 500 тыс. долл. Эта величина снижается на 100 тыс. долл. ежегодно за период после приобретения на сумму амортизации (линейный метод на 5 лет). Таким образом, на 30 сентября 2007 года величина нерезализованной прибыли составляет 400 тыс. долл. Необходимо исключить эту сумму из нераспределенной прибыли Плато и с балансовой стоимости оборудования.

## 2. Гудвил

	тыс. долл.
<b>Контролирующая доля:</b>	
Выпущенные акции (3 000 / 2 * 6 долл)	9 000
Наличные денежные средства (3 000 * 1,25 долл)	<u>3 750</u>
	12 750
Доля неконтролирующих акционеров (1 млн акций * 3,25)	<u>3 250</u>

долл)	
Итого вознаграждение	<u>16 000</u>
Голосующие акции Саванны	(4 000)
Резервы на дату приобретения	(6 000)
Контракт с покупателем	<u>(1 000)</u>
	<u>(11 000)</u>
Консолидированный гудвил	5 000

## Комментарий:

Вознаграждение Плато за акции Саванны в пересчете составляет 4,25 долл. за акцию, или 12,75 млн. долл. за 3 млн. акций. Эта цена выше рыночной цены акций Саванны (3,25 долл.) до даты приобретения, по сути это премия за контроль в Саванне. Приемлемой оценкой доли неконтролирующих акционеров будет цена акций 3,25 долл. за штуку, потому как по определению неконтролирующие акционеры не имеют контроля.

## 3. Балансовая стоимость компании Ось на 30 сентября 2007

	тыс. долл.
Стоимость (4 000*30%*7,5 долл.)	9 000
Доля в прибыли после приобретения (5 000*30%)	<u>1 500</u>
	<u>10 500</u>

## 4. Нереализованная прибыль в запасах

Внутригрупповые продажи составили 2,7 млн. долл. Саванна признала прибыль по этим продажам на сумму 900 тыс. долл. (2 700\*50/150). Треть этих товаров остается в запасах Плато на дату отчетности, а значит нереализованная прибыль по этим запасам 300 тыс. долл.

## 5. 1,5 млн. акций, выпущенных Плато, в сделке по обмену акциями, по цене 6 долл. за акцию, будет отражено как 1 долл. за акцию как акционерный капитал и 5 долл. за акцию как добавочный капитал. Как результат акционерный капитал увеличится на 1,5 млн. долл. и добавочный капитал составит 7,5 млн. долл.

## 6. Консолидированная нераспределенная прибыль

	тыс. долл.
Нераспределенная прибыль Плато	25 250
Консультационные услуги по сделке	(500)
Нераспределенная прибыль Саванны после приобретения (2 900 – 300 нереализованная прибыль) *75%	1 950
Нераспределенная прибыль компании Ось после приобретения (5 000*30%)	1 500
Нереализованная прибыль по оборудованию (см. п. 1)	(400)
Прибыль по финансовому активу (9 000 – 6 500)	<u>2 500</u>
	<u>30 300</u>

## 7. Доля неконтролирующих акционеров

	тыс. долл.
Справедливая стоимость на дату приобретения	3 250
Прибыль после приобретения (2 900 – 300 нереализованная прибыль) * 25%	<u>650</u>
	<u>3 900</u>

Обратите внимание, что с даты приобретения доля неконтролирующих акционеров оценивается по справедливой стоимости на дату приобретения плюс пропорциональная доля в (скорректированной) прибыли после приобретения Саванны.

*Прочие вопросы:*

Изначально вопрос содержал обесценение гудвила, к примеру, в сумме 1 млн. долл. МСФО (IAS) 36, переработанный в соответствии с требованиями МСФО (IFRS 3), требует, чтобы обесценение гудвила дочернего предприятия (если оно является единицей, генерирующей денежный поток) распределялось на долю материнской компании и неконтролирующих акционеров так, как распределяются прибыли и убытки дочернего предприятия. А значит, из 1 млн. долл. обесценения, 750 тыс. долл. будет отнесено на долю материнской компании (в дебет консолидированной нераспределенной прибыли, сократив ее до 29 550 тыс. долл. (30 300 – 750)), и 250 тыс. долл. будет отнесено на долю неконтролирующих акционеров, сократив ее до 3 650 тыс. долл. (3 900 – 250). Правомерность такого подхода спорна. Из 5 млн. долл. признанного гудвила Саванны только 500 тыс. долл. (10%) относится к доли неконтролирующих акционеров, однако 25% обесценения гудвила (пропорционально доле в Саванне) списано через долю неконтролирующих акционеров.

**Статья на английском языке подготовлена Стивом Скоттом, экзаменатором по F7.**