

КОНЦЕПЦИЯ СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ

Петрова Анна Николаевна

кандидат экономических наук, доцент кафедры экономики и менеджмента АНО ВО МОСИ.

Адрес: АНО ВО «Межрегиональный открытый социальный институт», 424007, Республика Марий Эл, г. Йошкар-Ола, ул. Прохорова, д. 28.

E-mail: kafmanag@mosi.ru

Баженова Вера Игоревна

кандидат экономических наук, доцент кафедры экономики и менеджмента АНО ВО МОСИ.

Адрес: АНО ВО «Межрегиональный открытый социальный институт», 424007, Республика Марий Эл, г. Йошкар-Ола, ул. Прохорова, д. 28.

E-mail: kafmanag@mosi.ru

В статье рассмотрены исторические и современные подходы к концепции справедливой стоимости с точки зрения положений МСФО (IFRS) 13. История развития справедливой стоимости свидетельствует о постоянном расширении ее применения в зарубежных странах. Указанная тенденция сохраняется и на сегодняшний день. Авторами проанализированы проблемы, связанные с определением и методикой расчета справедливой стоимости, исследуются теоретические и практические вопросы формирования данного вида оценки, приводятся рассуждения о применении справедливой стоимости в России. Выявлены препятствия применения указанного вида оценки, а также его плюсы и минусы. Исследуется возможность использования справедливой стоимости для всех объектов учета.

Ключевые слова: МСФО (IFRS) 13, рыночная стоимость, участники рынка, активы, обязательства.

THE CONCEPT OF FAIR VALUE

Petrova, Anna N.

PhD, Assistant Professor of the Department for Economics and Management of the Inter-Regional Open Social Institute.

Address: Inter-Regional Open Social Institute, 28 Prokhorov Str., Yoshkar-Ola, 424007, Republic of Mariy El, Russian Federation.

E-mail: kafmanag@mosi.ru

Bazhenova, Vera I.

PhD, Assistant Professor of the Department for Economics and Management of the Inter-Regional Open Social Institute.

Address: Inter-Regional Open Social Institute, 28 Prokhorov Str., Yoshkar-Ola, 424007, Republic of Mariy El, Russian Federation.

E-mail: kafmanag@mosi.ru

The article discusses historic and present day approaches to the concept of fair value from the point of view of IFRS 13 provisions. History of the fair value development shows the continuous extension of its use in overseas countries. This trend is also observed today. The authors analyze problems connected with defining and methodology of calculating the fair value, investigate theoretical and practical issues dealing with establishing this type of assessment and offer ideas about the use of fair value in Russia. They show obstacles to using this assessment and its advantages and disadvantages. The possibility to use fair value for all entities of accounting is considered.

Keywords: IFRS 13, market value, market participants, assets, liabilities.

Оценка по справедливой стоимости появилась достаточно давно и уже относительно продолжительное время активно используется в мире. Однако до сих пор данный вид оценки является одним из наиболее часто обсуждаемых научным сообществом вопросов. Справедливая стоимость вызывает в настоящее время активные дискуссии как среди отечественных, так и зарубежных ученых. Несмотря на критику, справедливая стоимость продолжает активно использоваться в международных стандартах финансовой отчетности (МСФО) и зарубежных национальных стандартах бухгалтерского учета.

В общем случае справедливая стоимость для бухгалтерских измерений является рыночной оценкой, что неоднократно подчеркивается в МСФО (IFRS) 13¹.

Вместе с тем в современной литературе можно встретить размышления о том, что понятия «справедливая стоимость» и «рыночная стоимость» не эквивалентны друг другу. Наиболее очевидное отличие – использование для определения справедливой стоимости трехуровневой иерархии исходных данных.

Данные первого уровня – это рыночные цены идентичных активов, формирующиеся на активных рынках. К данным второго уровня относятся цены идентичных активов на неактивном рынке, а также цены на подобные активы. На третьем

уровне данные не подтверждены рыночной информацией и основываются на собственной информации организации, составляющей отчетность.

Отдавая приоритет нескорректированным рыночным ценам при определении справедливой стоимости, МСФО идеализирует рынок и пытается свести к минимуму субъективизм профессионального суждения.

История возникновения понятия «справедливая стоимость» достаточно широко раскрывается в работах зарубежных исследователей. Становление концепции справедливой стоимости можно проследить с конца XIX в. в странах как континентального, так и англо-американского права.

Оценка по справедливой стоимости не является принципиально новым явлением в бухгалтерском учете. Анализируя историю становления концепции справедливой стоимости, можно выделить четыре значимых периода ее развития.

Первый период, с 1850-х по 1970-е гг. (1980-е гг. – в случае Германии), характеризовался сосуществованием исторической и справедливой стоимости с преобладанием учета по первоначальной стоимости и закончился принятием законодательных актов, закрепляющих историческую стоимость в качестве единственной базы оценки. Вторым периодом, с 1970-х по 1990-е гг., заключал в себе теоретические изыскания единой концепции учета, выявил недостатки оценки по исторической стоимости и подготовил базу для формирования современной концепции справедливой стоимости. Период с 1990 по 2005 г. харак-

¹ См.: Международный стандарт финансовой отчетности (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости» (введен в действие на территории Российской Федерации Приказом Минфина России от 28 декабря 2015 г. № 217н).

теризовался международной и межпрофессиональной конвергенцией в области оценки для целей бухгалтерского учета и значительным расширением области применения справедливой стоимости. Наконец, современный этап развития концепции учета по справедливой стоимости отмечен разработкой единого руководства по оценке справедливой стоимости активов и обязательств.

В настоящий момент мы наблюдаем апробацию концепции на практике. От результатов применения стандарта МСФО (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости» будет зависеть, закрепится ли данная концепция надолго или станет лишь витком в развитии оценки для целей бухгалтерского учета.

Анализируя регламентации международных стандартов по расчету справедливой стоимости, обратим внимание также на следующие проблемы.

МСФО (IFRS) 13 организациям разрешается не проводить изнуряющий поиск всех возможных рынков для идентификации того рынка, по данным которого должна определяться справедливая стоимость. Однако при этом организации должны учитывать всю информацию, которая является обоснованно доступной. При отсутствии доказательств обратного рынок, на котором организация вступила бы в сделку по продаже актива или передаче обязательства, считается тем рынком, по данным которого рассчитывается справедливая стоимость. Перечисленные регламентации обусловлены необходимостью рационального ведения учета.

Вместе с тем указанные правила приводят к субъективизму в определении справедливой стоимости, так как разные организации могут вступить в сделку на различных рынках. Следовательно, справедливая стоимость одного и того же объекта учета, определенная такими организациями, может существенно отличаться. Кроме того, отметим, что из перечисленных требований МСФО не ясно, как определить грань между использованием всей обоснованно доступной информации и проведе-

нием изнуряющего поиска всех возможных рынков для расчета справедливой стоимости. В результате организации могут учесть не все доступные данные, что не позволит достоверно определить справедливую стоимость. Учитывая же стремление организаций снизить затраты на ведение учета, можно предположить намеренное пренебрежение некоторыми из них всей обоснованно доступной информацией, что приведет к искажению справедливой стоимости.

Более того, вышеназванные правила МСФО открывают возможность для использования организациями только той информации, которая является выгодной для них. В итоге справедливая стоимость будет намеренно искажаться для достижения запланированного результата. Поскольку различные организации (и направления бизнеса в рамках таких организаций), осуществляющие различные виды деятельности, могут иметь доступ к различным рынкам, рынки, по данным которых определяется справедливая стоимость, для одного и того же актива или обязательства могут быть разными для различных организаций (и направлений бизнеса в рамках таких организаций). Следовательно, рынок, по данным которого рассчитывается справедливая стоимость (и участников рынка), необходимо рассматривать с точки зрения организации, учитывая, таким образом, различия между организациями, осуществляющими различные виды деятельности.

Таким образом, перечисленные правила данного международного стандарта необходимо привести в соответствие друг с другом. Следует отметить и некоторые проблемы, возникающие из требований МСФО (IFRS) 13. Организация должна оценивать справедливую стоимость нефинансового актива, принимая допущение о его лучшем и наиболее эффективном использовании участниками рынка, несмотря на то, что эта организация может и не использовать данный актив наилучшим и

наиболее эффективным образом. При этом под наилучшим и наиболее эффективным использованием понимается такое использование нефинансового актива участниками рынка, которое максимально увеличило бы стоимость актива или группы активов и обязательств (например, бизнеса). Представляется, что такие правила могут привести к завышению оценки указанных выше активов, а следовательно, и к нарушению принципа осмотрительности. На основе анализа регламентаций вышеуказанного международного стандарта можно также сделать вывод, что данный стандарт содержит лишь общие требования к определению справедливой стоимости и предполагает наличие у специалистов, работающих с указанным МСФО, дополнительных знаний и навыков. Например, для расчета справедливой стоимости могут использоваться рыночные множители и матричное ценообразование. Однако в данном стандарте отсутствуют регламентации по определению справедливой стоимости с помощью указанных рыночных множителей и матричного ценообразования.

В МСФО (IFRS) 13 говорится о том, что для расчета справедливой стоимости могут применяться один или несколько методов оценки. В последнем случае результаты (т. е. соответствующие показатели справедливой стоимости) должны оцениваться путем рассмотрения целесообразности диапазона значений, обозначенных данными результатами.

Оценка справедливой стоимости – это значение в пределах такого диапазона, которое наиболее точно представляет справедливую стоимость в сложившихся обстоятельствах. Вместе с тем из данных регламентаций не ясно, во-первых, в каких случаях приемлемо использование одного метода оценки для определения справедливой стоимости, и во-вторых, как найти то значение справедливой стоимости из диапазона нескольких значений, которое будет являться наиболее точной оценкой справедливой стоимости.

Таким образом, для применения на практике регламентации МСФО (IFRS) 13 нуждаются в конкретизации. Отметим также некоторую дискуссионность самого определения термина «справедливая стоимость», представленного в вышеуказанном международном стандарте. Согласно МСФО (IFRS) 13, справедливая стоимость – это цена, которая была бы получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства при проведении операции на добровольной основе между участниками рынка на дату оценки. Такое определение является неполным, поскольку из него не ясно, кто относится к участникам рынка.

Под участниками рынка в стандарте понимаются покупатели и продавцы на основном или наиболее выгодном для актива или обязательства рынке, которые обладают всеми нижеуказанными характеристиками:

а) они независимы друг от друга, т. е. не являются связанными сторонами, хотя цена в операции между связанными сторонами может использоваться в качестве исходных данных для оценки справедливой стоимости, если у организации есть доказательства того, что операция проводилась на рыночных условиях;

б) они хорошо осведомлены, имеют обоснованное представление об активе или обязательстве и об операции на основании всей имеющейся информации, включая информацию, которая может быть получена при проведении стандартной и общепринятой комплексной проверки;

в) они могут участвовать в операции с данным активом или обязательством;

г) они желают участвовать в операции с данным активом или обязательством, т. е. имеют мотив, но не принуждаются или иным образом вынуждены участвовать в такой операции.

Обратим внимание на то, что практически те же характеристики сторон сделки, но в более кратком виде были в определении термина «справедливая стоимость»,

содержащемся в международных стандартах до вступления в силу МСФО (IFRS) 13. Определение указанного вида оценки, ранее представленное в МСФО, звучало следующим образом: справедливая стоимость – это сумма денежных средств, достаточная для приобретения актива или исполнения обязательства при совершении сделки между хорошо осведомленными, желающими совершить такую сделку, независимыми друг от друга сторонами. Таким образом, прежнее определение справедливой стоимости, предусмотренное МСФО, в некоторой степени было более полным, более понятным и более кратким.

Отметим также, что использование в новом определении указанного вида оценки термина «участники рынка» приводит к отождествлению справедливой стоимости и рыночной стоимости, которые, как было сказано выше, синонимами не являются. Все это говорит о необходимости доработки определения справедливой стоимости, представленного в настоящее время в МСФО (IFRS) 13. Говоря о терминологии, используемой в данном стандарте, нельзя не обратить внимание на то, что в МСФО (IFRS) 13 указывается, что методами оценки справедливой стоимости являются рыночный подход, затратный подход и доходный подход. Считаем, что отождествление терминов «методы» и «подходы» является неприемлемым, поскольку в соответствии с известным толковым словарем С. И. Ожегова метод – это способ теоретического исследования или практического осуществления чего-нибудь, а подход – это совокупность приемов, способов (в воздействии на что-нибудь, в изучении чего-нибудь и т. п.)¹. Очевидно, что понятие «подход» шире, чем понятие «метод». Следовательно, рыночный, затратный и доходный подходы не являются методами оценки, а вот в рамках указанных подходов могут использоваться различные методы оценки для расчета справедливой стоимости. Затрагивая подходы к определению

справедливой стоимости, предусмотренные МСФО (IFRS) 13, следует отметить, что они совпадают с подходами к расчету рыночной стоимости, регламентированными международными стандартами оценки. Действительно, в последних для определения рыночной стоимости используются рыночный, затратный и доходный подходы.

Таким образом, вышеназванные регламентации МСФО и международных стандартов оценки приводят к отождествлению справедливой и рыночной стоимости, которые, как уже было обосновано выше, не являются синонимами. Полагаем, что в данном случае изменениям следует подвергнуть правила международных стандартов оценки, поскольку, по нашему мнению, сам термин «рыночная стоимость» предполагает применение только рыночного подхода для расчета указанной стоимости. При использовании же всех трех вышеперечисленных подходов получается совершенно другая оценка, понятие которой гораздо шире, чем понятие «рыночная стоимость». Такой другой оценкой как раз может стать справедливая стоимость.

Обобщая изложенное, отметим, что регламентации МСФО (IFRS) 13 (а также международных стандартов оценки) нуждаются в серьезной доработке. При создании российского аналога указанного МСФО (а также при совершенствовании требований российских стандартов оценки) должны быть учтены все вышеназванные проблемы и предложенные нами пути их решения.

Вместе с тем можно ли утверждать, что эта концепция останется единственной в современном бухгалтерском учете? Представляется маловероятным, что учет по исторической стоимости окончательно перестанет использоваться, тем более что в странах континентального права он закреплен законодательно, а МСФО носят рекомендательный характер. Проводя параллели с периодом первичного становления концепции справедливой стоимости

¹ См.: Ожегов С. И. Словарь русского языка. – М. : Русский язык, 1988.

(конец XIX – начало XX в.), можно предположить, что в ближайшем будущем нас ожидает развитие смешанной модели учета и отчетности. Оценка по справедливой стоимости будет применяться там, где это практически осуществимо, а именно для тех активов и обязательств, для которых существует активный рынок.

Список литературы

1. Карпова О. С. Учет и контроль как объекты институционального моделирования экономики // Вестник Российского экономического университета имени Г. В. Плеханова. – 2015. – № 3 (81). – С. 44–54.
2. Маслова И. А. Историческое развитие категории «стоимость» // Экономические и гуманитарные науки. – 2010. – № 8. – С. 37–43.
3. Международные стандарты финансовой отчетности. – М. : Аскери, 1999.
4. Петрова А. Н. Методологическое развитие отчетности российских корпораций // Вопросы экономики и права. – 2014. – № 71. – С. 106–110.
5. Петрова А. Н., Баженова В. И. Аренда с позиции МСФО // Рыночная трансформация экономики России: проблемы, направления, пути развития : сборник статей по материалам III Всероссийской научно-практической конференции / под ред. Н. М. Швецова. – Йошкар-Ола, 2014. – С. 116–119.
6. Петрова А. Н., Баженова В. И. Экономическая сущность и классификация денежных потоков // Вестник Межрегионального открытого социального института. – 2015. – № 2 (2). – С. 91–97.

References

1. Karpova O. S. Uchet i kontrol' kak ob'ekty institutsional'nogo modelirovaniya ekonomiki [Accounting and Control of the Institutional Modelling of the Economy]. *Vestnik Rossiyskogo ekonomicheskogo universiteta imeni G. V. Plekhanova* [Vestnik of the Plekhanov Russian University of Economics], 2015, No. 3 (81), pp. 44–54. (In Russ.).
2. Maslova I. A. Istoricheskoe razvitie kategorii «stoimost'» [Historic Development of the Category 'Value']. *Ekonomicheskie i gumanitarnye nauki* [Economics and Arts Sciences], 2010, No. 8, pp. 37–43. (In Russ.).
3. Mezhdunarodnye standarty finansovoy otchetnosti [International Standards of Finance Accounting]. Moscow, Askeri, 1999. (In Russ.).
4. Petrova A. N. Metodologicheskoe razvitie otchetnosti rossiyskikh korporatsiy [Methodological Development of Russian Corporations' Accounting]. *Voprosy ekonomiki i prava* [Issues of Economics and Law], 2014, No. 71, pp. 106–110. (In Russ.).
5. Petrova A. N., Bazhenova V. I. Arenda s pozitsii MSFO [Leasing from IFRS Positions]. *Rynoch'naya transformatsiya ekonomiki Rossii: problemy, napravleniya, puti razvitiya, sbornik statey po materialam III Vserossiyskoy nauchno-prakticheskoy konferentsii* [Market Transformation of Russian Economy: Challenges, Directions, Lines of Development, collection of articles based on materials of the 3rd All-Russian Conference], edited by N. M. Shvetsov. Yoshkar-Ola, 2014, pp. 116–119. (In Russ.).
6. Petrova A. N., Bazhenova V. I. Ekonomicheskaya sushchnost' i klassifikatsiya denezhnykh potokov [Economic Essence and Classification of Cash Flows]. *Vestnik Mezhhregional'nogo otkrytogo sotsial'nogo institute* [Bulletin of the Inter-Regional Open Social Institute], 2015, No. 2 (2), pp. 91–97. (In Russ.).