

УДК 657.37

# ФОРМИРОВАНИЕ ПОНЯТИЯ РЕЛЕВАНТНОЙ СТОИМОСТИ КАК МОДИФИКАЦИИ СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ И МЕТОДИКА ЕЕ ПОСТРОЕНИЯ

**Людмила Борисовна Трофимова,**  
кандидат экономических наук, профессор,  
заместитель заведующего кафедрой  
анализа хозяйственной деятельности и аудита  
по научной работе,  
Российский экономический университет  
им. Г.В. Плеханова, Москва, Российская Федерация  
p-LBT@rambler.ru

**Предмет/тема.** Предметом исследования является методика формирования понятия релевантной стоимости, основанная на сопоставлении требований международного стандарта IFRS 13 «Оценка справедливой стоимости» и российского нормативного законодательства в вопросах оценочной деятельности.

**Цели/задачи.** Целью исследования является разработка проекта методических рекомендаций «Об оценке активов и обязательств по релевантной стоимости». С учетом этого поставлены следующие задачи: обосновать необходимость применения в российской финансовой отчетности модификаций справедливой стоимости в условиях перехода на МСФО; сформировать определение релевантной стоимости финансовых и нефинансовых активов и обязательств; выявить основные компоненты в понятии релевантной стоимости.

**Методология.** В работе на практическом примере формирования релевантной стоимости внеоборотных активов компании газодобывающей отрасли группы «Газинвестмент» разработана методология ее расчета.

**Результаты.** Понятие стоимости в работе рассмотрено относительно различных теорий: трудовой стоимости, прибавочной стоимости, теории ценности, которую развили в своих трудах классики политической экономики. В работе детально исследован стандарт IFRS 13 «Оценка справедливой стоимости» с точки зрения понятий характеристи-

ки активного рынка, участников рынка и иерархии источников справедливой стоимости. Выявлено, что применяемые подходы в оценке, такие как рыночный, доходный и затратный подходы, в методических рекомендациях представлены с практических позиций. При этом особо выделяется рыночный подход, раскрываемый с точки зрения определения рыночной цены в Российской Федерации.

**Выводы/значимость.** На основе исследования методики построения релевантной стоимости предложен проект методических рекомендаций «Об оценке активов и обязательств по релевантной стоимости». В понятии релевантной стоимости выявлены основные компоненты, что позволило наиболее точно структурировать ее определение; на практическом примере показано, как ступенчатая аналитика счета нераспределенной прибыли повышает эффективность преобразования рыночной (справедливой) стоимости в стоимость релевантную.

**Ключевые слова:** справедливая стоимость, рыночная стоимость, релевантная стоимость, модифицированная стоимость

В статье автора [19] вниманию читателей предлагался проект методических рекомендаций «Об оценке активов и обязательств по справедливой стоимости». Поскольку в процессе научного исследования на базе справедливой стоимости было

разработано понятие релевантной стоимости, предлагаются дальнейшие разработки этого вопроса.

Понятие «оценка» впервые упоминалось в XVI в. в трудах основоположника бухгалтерского учета Л. Пачоли [10, 18]. Несмотря на то, что справедливая стоимость – относительно новое понятие, еще со времен Древней Греции Аристотель указывал, что товарообмен основан на справедливом равенстве так, чтобы земледелец относился к башмачнику, как работа башмачника к работе земледельца [1].

Обмен товаров У. Петти также неразрывно связывал с его полезностью для потребителя [12]. Потребительную стоимость (ценность для потребителя, полезность) от меновой стоимости отделил А. Смит [19]. Дальнейшее развитие теория стоимости получила у К. Маркса. В своем труде «Капитал» он исследовал рабочую силу как товар, а также рассмотрел прибавочную стоимость, как источник прибыли.

В теории К. Маркса предпосылкой производства прибавочной стоимости является превращение рабочей силы в товар. Исследование процесса производства прибавочной стоимости К. Маркс начинает с анализа формулы денежного капитала [8]:

$$D \rightarrow T \dots P \dots T' \rightarrow D',$$

где  $D$  – деньги, первоначально вложенные в производство;

$T$  – товар;

$\dots P \dots$  – процесс прерывания обращения;

$T'$  – увеличение товара;

$D'$  – деньги, увеличенные на прибавочную стоимость.

В труде «Три источника и три составных части марксизма» В.И. Ленин писал, что учение о прибавочной стоимости есть краеугольный камень экономической теории Маркса [7, с. 45].

Учение о прибавочной стоимости было впервые разработано К. Марксом в 1857–1858 гг. в рукописи «Критика политической экономии» (первоначальный вариант «Капитала») [8, с. 197]. Если определить место прибавочной и справедливой стоимости, то можно сказать, что в учении К. Маркса прибавочная стоимость пока еще не рассматривалась как рыночная.

В середине XVI в. испанский экономист Хуан де Матьенсо выделил понятие справедливой цены, сложившейся в условиях рынка, с полной свободой действия<sup>1</sup>.

<sup>1</sup> Commentaria Ioannis Matienzo Regii senatoris in cancellaria Argentina Regni Peru in librum quintum recollectionis legum Hispaniae. Mantuae Carpentanae: Excudebat Franciscus Sanctius, 1580. 486 p.

Понятие «справедливая стоимость» появилось позже, в начале 1990-х гг. в США в общепринятых принципах бухгалтерского учета (US GAAP), и было закреплено в документе FAS 157 «Оценка справедливой стоимости» (в настоящее время – ASC 820 «Оценка по справедливой стоимости и раскрытие информации») [21].

В своих трудах доктор экономических наук О.В. Рожнова затрагивает вопросы справедливой стоимости со следующей важной позиции: «... переход от оценки, сделанной «глазами» предприятия, к оценке – «глазами» рынка. Оценка, сделанная «глазами» предприятия, – это, например, ценность использования, определяемая как дисконтированная стоимость будущих потоков денежных средств, которые будет генерировать данный актив (группа активов). Для ее расчета используются и будущие денежные потоки, планируемые к получению именно данным предприятием, и ставка дисконтирования, характерная для него. Но если будущие потоки оценить «глазами» рынка, ставку дисконтирования определить таким же образом, то и полученная оценка примет иной характер – это будет оценка «глазами» рынка» [15, с. 2, 16, с. 2–8].

Практическое применение методических рекомендаций формирования справедливой стоимости ограничивается особенностями нормативно-правовой базы в Российской Федерации, наличием институциональных противоречий в толковании отдельных терминов и значений. Исходя из проведенных исследований сущности справедливой стоимости и полученных результатов анализа законодательной базы в области концепций финансовой отчетности, следует вывод о необходимости введения нового вида оценки активов и обязательств, соответствующей принципам релевантности [4, 6].

Рынок выступает институтом взаимодействия продавцов и покупателей, регуляторами которого являются спрос, предложение и цена.

Общие принципы ценообразования предполагают включение в цену продаваемой продукции понесенных затрат и прибыли.

В Федеральном законе от 29.07.1998 № 135-ФЗ «Об оценочной деятельности в Российской Федерации» (далее – Закон 135-ФЗ) упоминаются такие виды стоимостей, как «действительная стоимость», «разумная стоимость», «эквивалентная стоимость» и «реальная стоимость». В ст. 3 Закона 135-ФЗ определено, что рыночная стоимость объекта – это наиболее вероятная цена, по которой данный объект

оценки может быть отчужден на открытом рынке в условиях конкуренции, когда стороны сделки действуют разумно, располагая всей необходимой информацией, а на величине цены сделки не отражаются какие-либо чрезвычайные обстоятельства, т.е. когда:

- одна из сторон сделки не обязана отчуждать объект оценки, а другая сторона не обязана принимать исполнение;
- стороны сделки хорошо осведомлены о предмете сделки и действуют в своих интересах;
- объект оценки представлен на открытом рынке посредством публичной оферты, типичной для аналогичных объектов оценки;
- цена сделки представляет собой разумное вознаграждение за объект оценки и принуждения к совершению сделки в отношении сторон сделки с чьей-либо стороны не было;
- платеж за объект оценки выражен в денежной форме.

Такое определение рыночной стоимости имеет схожесть с определением справедливой стоимости, содержащимся в МСФО, в связи с этим проведено сравнение авторской позиции определения этого вида оценки с определениями в МСФО и в российской законодательной базе [9, 11, 13, 14].

Для наглядности сравнения разобьем определение справедливой стоимости на пять компонентов и сопоставим их (табл. 1).

Проведенный анализ компонентов справедливой (рыночной) стоимости позволил выявить имеющиеся недостатки в их определении и предложить уточненные трактовки.

В первоначальном определении справедливой стоимости стадия операции купли-продажи международными стандартами определялась как свершившийся факт. Однако для того, чтобы определить справедливую стоимость, не обязательно совершать сделку купли-продажи, достаточно иметь намерение совершить такую сделку. В связи с этим

*Таблица 1*

**Компоненты, входящие в определение справедливой (рыночной) стоимости согласно МСФО и российскому законодательству**

Фактор	Определение в МСФО	Нормативное законодательство России об оценочной деятельности	Предложение автора
Стадия операции	Цена, которая была бы получена при продаже актива, или при передаче обязательства	Объект оценки может быть отчужден на рынке	Цена активов и обязательств, по которой они могут быть отчуждены на рынке в рамках обычной сделки
Описание участников рынка, их осведомленность	Не уточняется	Стороны сделки хорошо осведомлены о предмете сделки и действуют в своих интересах. Одна из сторон сделки не обязана отчуждать объект оценки, а другая сторона не обязана принимать исполнение. Принуждения к совершению сделки в отношении сторон сделки с чьей-либо стороны не было	Хорошо осведомленные, желающие совершить такую операцию независимые участники рынка
Параметры рынка	Не уточняются	Открытый рынок в условиях конкуренции, когда стороны сделки действуют разумно, располагая всей необходимой информацией, а на величине цены сделки не отражаются какие-либо чрезвычайные обстоятельства, т.е. когда объект оценки представлен на открытом рынке посредством публичной оферты, типичной для аналогичных объектов оценки	Нормальные условия обычного рынка
Временной фактор	Продажа (передача) на дату измерения (выходная цена)	Не уточняется	Операция на дату оценки
Фактор риска	Справедливая стоимость обязательства отражает риск неисполнения обязательства	Не уточняется	Релевантная стоимость отражает влияние рисков ее неисполнения

*Источник:* составлено автором.

в стандарте IFRS 13 справедливая стоимость формируется не «при совершении сделки»<sup>2</sup>, а в случае совершения сделки.

В формулировке авторской позиции стадия операции рассматривается на этапе намерения совершить такую сделку сторонами, а желание совершить сделку не означает немедленности ее исполнения.

В описании участников рынка и их осведомленности, содержащихся в стандарте IFRS 13, необоснованно умалчивается характер участников рынка. Характеристика участников рынка, содержащаяся в законе об оценочной деятельности, более детализирована. В предложенном определении важно указать на состояние независимости участников рынка. Это означает действия сторон без принуждения, именно поэтому стоимость называется справедливой, т.е. свободной от каких-либо договорных обязательств.

Параметры рынка стандартом IFRS 13 не определены. Законом 135-ФЗ установлено, что рынок в условиях конкуренции должен быть открыт и на цену не должны оказывать влияние чрезвычайные обстоятельства. В предложенном определении параметры определяются как нормальные условия обычного рынка, что более емко означает то же самое.

Временной фактор стандарта IFRS 13 определен как продажа (передача) на дату измерения (выходная цена). В предложенном определении не уточняется, что данная цена является выходной, поскольку в отчетности затраты по продаже и по приобретению показываются продавцом (покупателем) в составе транзакционных издержек.

Стандартом IFRS 13 определено, что справедливая стоимость обязательства должна учитывать риск неисполнения обязательства. По мнению автора, риск неисполнения должен касаться не только обязательств, но и активов. В п. 3 стандарта IFRS 13 сказано, что справедливая стоимость определяется с учетом «... допущений, которые участники рыночных отношений использовали бы при определении стоимости актива или обязательства, включая допущения о риске. Намерение удержать актив или урегулировать обязательство не является уместным фактором при оценке справедливой стоимости»<sup>3</sup>.

Детализированный анализ определения справедливой стоимости позволил разработать наиболее

оптимальное и обоснованное понятие таких факторов, как принадлежность к стадии операции, описание участников рынка, параметры рынка, временной фактор и фактор риска.

В продолжение исследования справедливой стоимости рассмотрим практические аспекты ее применения.

В российской нормативно-правовой базе достаточно законов, помогающих классифицировать рынки по уровням, идентифицировать объекты цены как однородные, идентичные и прочие. Вместе с тем в вопросах налогового учета определение рыночной стоимости трактуется не всегда однозначно.

Институциональный анализ норм законов для бухгалтерского и налогового учетов позволил выявить противоречия между определением рыночной стоимости, содержащимся в ст. 3 Закона 135-ФЗ, и Налоговым кодексом РФ.

Поясним сказанное на примере ст. 257 Налогового кодекса РФ, в которой содержится следующее требование: «При проведении налогоплательщиком ... переоценки (уценки) стоимости объектов основных средств на рыночную стоимость положительная (отрицательная) сумма такой переоценки не признается доходом (расходом), учитываемым для целей налогообложения, и не принимается при определении восстановительной стоимости амортизируемого имущества и при начислении амортизации, учитываемым для целей налогообложения»<sup>4</sup>.

Из приведенного примера очевиден следующий вывод: справедливая стоимость не согласуется с множеством требований Налогового кодекса РФ. Исходя из изложенного, в современных условиях перехода на МСФО необходимо применение иной, модифицированной, стоимости. Разработка модифицированной стоимости должна идти в направлении повышения реальности цены и соответствия требованиям бухгалтерского и налогового учета одновременно.

Опираясь на требования ст. 257 Налогового кодекса РФ, за основу методики такой стоимости построения возьмем требования НК РФ в отношении учета результатов переоценки внеоборотных активов. Назовем данную стоимость релевантной, это название будет оправдывать уместность применения данного вида стоимости как для бухгалтерского, так и для налогового учета. При переводе на английский язык «уместность» звучит как *relevance*, хотя понятие

<sup>4</sup> Налоговый кодекс Российской Федерации (часть вторая): Федеральный закон от 05.08.2000 № 117-ФЗ (ред. от 28.12.2013).

<sup>2</sup> IFRS 13. Оценка справедливой стоимости. URL: [http://www.minfin.ru/ru/search/?q\\_4=IFRS&source\\_id\\_4=6#](http://www.minfin.ru/ru/search/?q_4=IFRS&source_id_4=6#).

<sup>3</sup> Стандарт IFRS 13 «Оценка справедливой стоимости». URL: [http://www.minfin.ru/ru/search/?q\\_4=IFRS&source\\_id\\_4=6#](http://www.minfin.ru/ru/search/?q_4=IFRS&source_id_4=6#).



релевантности шире и означает соответствие информации, содержащейся в финансовой отчетности, запросам ее стратегических пользователей. Объект оценки по релевантной стоимости представим в виде величины, зависящий от двух компонент:

$$RC = FV \pm RNCA,$$

где  $RC$  – объект оценки по релевантной стоимости (relevant cost);

$FV$  – объект оценки по справедливой стоимости (fair value);

$RNCA$  – результат переоценки внеоборотных активов (revaluation of non-current assets).

В том случае, если объект учета не переоценывался, релевантная стоимость будет совпадать с рыночной (справедливой) стоимостью.

В российском учете согласно п. 43 Методических указаний по учету основных средств<sup>5</sup> существуют два варианта переоценки основных средств либо путем индексации, либо путем прямого пересчета по документально подтвержденным рыночным ценам, при этом используются данные цен на аналогичную продукцию, индексы цен, рассчитанные Росстатом, экспертные заключения и прочие доступные данные.

Исследование показало, что индексный метод применяется довольно редко, компании используют в основном рыночный метод. Применяемый метод пересчета должен быть отражен в учетной политике, в которой следует отразить применяемый метод.

Компании проводят переоценку основных средств для повышения имиджа за счет увеличения ее чистых активов, для сокращения налогооблагаемой прибыли за счет увеличения основных средств и, наконец, в целях увеличения стоимости активов для последующей продажи бизнеса.

В соответствии со стандартом IAS 16 при переоценке основных средств накопленная амортизация переоценивается одним из двух методов, выбранных в учетной политике.

При первом методе переоценка амортизации производится пропорциональным методом. Российский алгоритм переоценки схож именно с этим методом.

При втором методе переоценка амортизации производится путем списания с балансовой стоимости актива до вычета износа с последующей переоценкой результата.

<sup>5</sup> Об утверждении методических указаний по бухгалтерскому учету основных средств: приказ Минфина России от 13.10.2003 № 91н.

Порядок учета переоценки основных средств отражен в п. 15 ПБУ 6/01<sup>6</sup>, а также в п. 48 Методических указаний.<sup>7</sup>

Рассмотрение ряда новых положений, содержащихся в работе, будем осуществлять на конкретных примерах формирования финансовой отчетности компании газодобывающей отрасли группы «Газинвестмент», составляющей консолидированную отчетность в соответствии с требованиями МСФО и имеющей дочерние компании ООО «Химгаз» и «Аналитик ГАЗДИАС». Компании этой группы занимаются добычей газового сырья: пропана, бутана, метана, гелия и сжиженного газа (газового конденсата), транспортировкой газового сырья и диагностикой газотранспортного оборудования.

Перечень основных средств, входящих в состав газотранспортного оборудования компрессорной станции КС400.11 «Аналитик ГАЗДИАС», представлен в табл. 2. Переоцененная стоимость объектов основных средств формируется рыночным методом, поэтому столбцы 6 и 9 табл. 2 содержат их рыночную (справедливую) стоимость.

В результате проведенной переоценки по состоянию на 31.12.2013 основная часть объектов основных средств была уценена.

Переоцененная стоимость в сумме 1 675 632 431 руб. в нашем примере приравнивается к рыночной (справедливой) стоимости, поскольку переоценка производилась с применением рыночного метода.

Подставив числовые значения, получим:  $RC = FV \pm RNCA = 1\,742\,780\,861 = 1\,675\,632\,431 + 67\,148\,430$  руб.

Показатели из отчета о финансовых результатах компании «Аналитик ГАЗДИАС» представлены в табл. 3.

Доля добавочного капитала, полученного в результате переоценки за отчетный период, в совокупном финансовом результате периода составила 8,48%. Поскольку это значение превышает уровень существенности в 5%, можно судить о значительной доле переоценки внеоборотных активов. В случае существенной доли этой переоценки применение совокупного финансового результата в расчете рентабельности совокупного капитала и активов

<sup>6</sup> Об утверждении Положения по бухгалтерскому учету «Учет основных средств» (ПБУ 6/01): приказ Минфина России от 30.03.2001 № 26н. (в ред. от 25.10.2010).

<sup>7</sup> Об утверждении методических указаний по бухгалтерскому учету основных средств: приказ Минфина России от 13.10.2003 № 91н.

Таблица 2

**Перечень основных средств компании «Аналитик ГАЗДИАС» с учетом переоценки по состоянию на 31.12.2013, руб.**

Основное средство	Количество	Первоначальная стоимость единицы объекта	Срок полезной службы	Накопленная амортизация единицы объекта	Переоцененная стоимость единицы объекта	Величина переоценки (уценки) единицы объекта	Релевантная стоимость единицы объекта	Переоцененная стоимость всех объектов	Величина уценки всех объектов	Релевантная стоимость всех объектов
		3	4	5	6	7	8	9	10	11
1	2									
Газоперекачивающий агрегат ГПА-16МГ-90.12	8	85 407 470	5	17 081 494	65 321 889	-3 004 087	68 325 976	522 575 112	-24 032 696	546 607 808
Компрессор к ГПА-16МГ-90.12	8	42 203 680	5	8 440 736	32 278 489	-1 484 455	33 762 944	258 227 912	-11 875 638	270 103 550
Сосуды высокого давления (пылеуловитель)	8	21 286 455	20	1 064 323	19 615 468	-606 664	20 222 132	156 923 744	-4 853 312	161 777 056
Аппарат воздушного охлаждения газа АВО	8	10 234 974	20	511 749	9 431 529	-291 697	9 723 226	75 452 232	-2 333 574	77 785 806
Блок подготовки газа к транспорту УПГТ	1	1 060 000	20	53 000	976 790	-30 210	977 000	976 790	-30 210	1 007 000
Узел управления ЭПУУ-4-1	1	25 450	3	8 483	16 118	-848	16 966	16 118	-848	16 966
Насосно-компрессорное, теплотехническое нестандартное общезаводское оборудование	8	86 680 000	5	17 336 000	66 341 231	-3 002 769	69 344 000	530 729 848	-24 022 152	554 752 000
Отвод ИГО 6.1420.18.7 ГОСТ 24950-81	100	1 128 711	30	37 624	1 091 087	0	1 091 087	109 108 700	0	109 108 700
Тройник ПШС1020 (21К60)-325(12К48)-7.5-0.6УХЛ-ТУ 1469-006-00153229-2001	25	275 540	30	9 185	266 355	0	266 355	6 658 875	0	6 658 875
Труба Ф 1220 × 16,8	50	65 085	30	2 170	62 916	0	62 916	3 145 800	0	3 145 800
Труба Ф 325 × 12 СТ.09Г2С	100	41 120	30	1 371	39 749	0	39 749	3 974 900	0	3 974 900
Труба Ф 57 × 6 СТ.09Г2С	200	40 564	30	1 352	39 212	0	39 212	7 842 400	0	7 842 400
<b>Итого...</b>		<b>248 449 049</b>		<b>44 547 485</b>	<b>195 480 834</b>	<b>-8 286 793</b>	<b>203 901 563</b>	<b>1 675 632 431</b>	<b>-67 148 430</b>	<b>1 742 780 861</b>

Источник: составлено автором на основе данных аналитических регистров по учету основных средств компании «Аналитик ГАЗДИАС» по состоянию на 31.12.2013.

Таблица 3  
Показатели отчета о финансовых результатах  
компании «Аналитик ГАЗДИАС»  
за 2013 г., млн руб.

Статья отчета	Значение за период
Выручка от продажи	94 303
Себестоимость	(86 851)
Прибыль от продаж	7 452
Финансовый результат от прочих операций	(6 472)
Прибыль до налогообложения	980
Текущий налог на прибыль	(190)
Чистая прибыль	790
Уценка внеоборотных активов	(67)
Совокупный финансовый результат	723

Источник: расчет автора на основе данных отчета о финансовых результатах компании «Аналитик ГАЗДИАС» по состоянию на 31.12.2013. [5].

относительно чистой прибыли будет более наглядно отражать эффективность конечного финансового результата, полученного компанией.

Уценка основных средств учитывается на сч. 84 нераспределенной прибыли. При проведении переоценки применен рыночный метод. Все основные средства были разбиты по амортизационным группам. К узлу управления ЭПУУ-4-1 применен самый высокий коэффициент уценки – 0,95, поскольку электроника в системе управления имеет свойство наибольшего морального устаревания. К таким видам основных средств, как газоперекачивающий агрегат ГПА-16МГ-90.12, компрессор к ГПА-16МГ-90.12 и насосно-компрессорное, теплосантехническое нестандартное и общезаводское оборудование, применен высокий коэффициент уценки, равный 0,96. Уценка сосудов высокого давления и аппарата воздушного охлаждения газа АВО проводилась с применением коэффициента 0,97. Остальные виды основных средств, такие как трубы и отводы, уценке не подлежат, поскольку они на 30-летний срок убираются под землю и нуждаются в ремонте только в исключительных случаях, например в форс-мажорных обстоятельствах.

Рассмотрим пропорциональный метод переоценки амортизации на примере уценки газоперекачивающего агрегата ГПА-16МГ-90.12, первоначальная стоимость  $ПС$  которого составляла 85 407 470 руб., накопленная амортизация  $НА$  составила 17 081 494 руб., а переоцененная стоимость – 65 321 889 руб. При переоценке за основу была взята стоимость аналогичного оборудования, находившегося в эксплуатации один год.

Балансовая стоимость  $БС$  до уценки основного средства составляла:

$$БС = ПС - НА = 85\,407\,470 - 17\,081\,494 = 68\,325\,976 \text{ руб.}$$

При этом коэффициент уценки составляет:

$$K_y = 65\,321\,889 / 68\,325\,976 = 0,96.$$

Накопленная амортизация  $НА$  после уценки рассчитывается следующим образом:

$$НА = 17\,081\,494 \times 0,96 = 16\,398\,234 \text{ руб.}$$

Автор считает целесообразным к сч. 84 открыть субсчет, на котором следует отражать переоценку основных средств с учетом аналитики каждого наименования основного средства. Аналитику переоценки основных средств также целесообразно вести с выделением данных за отчетный год.

В российском бухгалтерском учете отражаются проводками следующие операции:

а) первичная уценка основных средств:

**Д-т сч. 84**, субсчет «Переоценка основных средств»;

Аналитический счет «Агрегат ГПА-16МГ-90.12»;

**К-т сч. 01**, аналитический счет «Агрегат ГПА-16МГ-90.12» – 3 004 087 руб.;

б) уменьшение начисленной амортизации по основному средству:

**Д-т сч. 02** «Амортизация основного средства»

**К-т сч. 84**, субсчет «Переоценка основных средств»;

Аналитический счет «Агрегат ГПА-16МГ-90.12» – 683 263 руб.

В результате сальдо сч. 84 по дебету равно 2 320 824 руб. ( $3\,004\,087 - 683\,263 = 2\,320\,824$  руб.).

Аналогичные расчеты произведены по всем переоцененным основным средствам (табл. 4).

На основании полученных данных (см. табл. 4) путем простейшего расчета получаем уценку амортизации всех основных средств компрессорной станции КС400.11 в размере 12 708 022 руб., эта величина будет являться вычитаемой временной разницей. Величина уценки всех основных средств (67 148 430 руб.) составляет отрицательную постоянную разницу.

Вопросы, возникающие при отражении в финансовой отчетности результатов переоценки внеоборотных активов, чрезвычайно актуальны. Профессор Н.А. Казакова в своей научной статье на тему учета, анализа и оценки нематериальных

Таблица 4

**Аналитический расчет переоценки основных средств  
по сч. 84 «Нераспределенная прибыль» (на единицу основного средства), руб.**

Основное средство	Накопленная амортизация	Величина переоценки (уценки)	Коэффициент уценки	Сумма уценки амортизации	Дебетовое сальдо сч. 84
Газоперекачивающий агрегат ГПА-16МГ-90.12	17 081 494	-3 004 087	0,96	683 260	-2 320 827
Компрессор к ГПА-16МГ-90.12	8 440 736	-1 350 518	0,96	337 629	-1 012 888
Сосуды высокого давления (пылеуловитель)	1 064 323	-606 664	0,97	31 930	-574 734
Аппарат воздушного охлаждения газа АВО	511 749	-291 697	0,97	15 352	-276 344
Блок подготовки газа к транспорту УПГТ	53 000	-30 210	0,97	1 590	-28 620
Узел управления ЭПУУ-4-1	8 483	-848	0,95	424	-424
Насосно-компрессорное, теплосантехническое нестандартное и общезаводское оборудование	17 336 000	-3 002 769	0,97	520 080	-2 482 689
<b>Итого...</b>	<b>44 495 785</b>	<b>-8 286 793</b>	<b>-</b>	<b>1 590 266</b>	<b>-6 696 527</b>

Источник: составлено автором на основе данных аналитических регистров по учету основных средств компании «Аналитик ГАЗДИАС» по состоянию на 31.12.2013.

активов обращает внимание на то, что в настоящее время не разработана проблема отражения в учете доведения балансовой стоимости активов до их возмещаемой стоимости. Также остается неясным, какие счета использовать российским организациям для отражения в прибыли или убытке обесценения активов [3].

Разработанная методика формирования релевантной стоимости, а также прикладные аспекты позволяют дать ответ на поставленные вопросы.

Предложенная методика формирования релевантной стоимости оформлена в виде методических рекомендаций «Оценка активов и обязательств по релевантной стоимости» (см. далее). В методических рекомендациях изложены подходы к определению релевантной стоимости финансовых и нефинансовых активов и обязательств в тех случаях, когда оценка по рыночной (справедливой) стоимости необходима или допускается согласно МСФО и РСБУ. Разработанные методические рекомендации могут применяться для оценки активов и обязательств по рыночной (справедливой) стоимости.

**Проект методических рекомендаций  
«Оценка активов и обязательств  
по релевантной стоимости»**

**1. Основные положения**

1.1. Цель настоящих методических рекомендаций состоит в разработке оценки активов и обяза-

тельств отчитывающихся субъектов по релевантной стоимости, являющейся разновидностью рыночной (справедливой) стоимости. В методических рекомендациях изложены подходы к определению релевантной стоимости финансовых и нефинансовых активов и обязательств в тех случаях, когда оценка по рыночной (справедливой) стоимости необходима или допускается согласно МСФО и РСБУ.

1.2. Настоящие методические рекомендации могут применяться для оценки активов и обязательств по рыночной (справедливой) стоимости.

**2. Сущность релевантной стоимости**

2.1. Справедливая стоимость – это цена активов и обязательств, по которой они могут быть отчуждены при нормальных условиях обычного рынка в рамках обычной сделки между хорошо осведомленными, желающими совершить такую операцию независимыми участниками рынка на дату оценки, включающая влияние рисков ее неисполнения. Релевантная стоимость представляет собой рыночную (справедливую) стоимость, скорректированную на результат переоценки внеоборотных активов.

2.2. Релевантность оценки активов и обязательств означает уместность ее применения, как для бухгалтерского, так и для налогового учета. Релевантная стоимость по сравнению с рыночной (справедливой) стоимостью включает ступенчатую аналитику, позволяющую учесть отличие переоцененной стоимости, отражаемой в бухгалтерской



финансовой отчетности, от скорректированной стоимости на величину доходов (убытков) от переоценки внеоборотных активов. В том случае, если объект учета не переоценивался, релевантная стоимость будет совпадать с рыночной (справедливой) стоимостью.

2.3. Основным ориентиром выбора величины релевантной стоимости являются цены, сложившиеся на активном или наиболее оптимальном рынке.

### 3. Характеристика рынков

3.1. Активный рынок представляет собой рынок, на котором операции совершаются между независимыми сторонами на регулярной основе и информация о текущих ценах активного рынка является общедоступной. Продаваемые объекты на таком рынке должны носить однородный характер.

3.2. Если активный рынок не определяется, то берется другой оптимальный рынок.

3.3. Неактивный рынок представляет собой рынок, имеющий следующие особенности:

- совершение операций на нерегулярной основе;
- информация о таком рынке неполная;
- ограниченное количество сделок, число которых сокращается;
- рост разрыва между спросом и предложением на продаваемые и покупаемые объекты;
- существенное колебание цен на продаваемые и покупаемые объекты.

### 4. Описание участников рынка

4.1. Участниками рынка являются покупатели и продавцы на активном или наиболее оптимальном рынке. Участники рынка должны быть свободны от любых договорных (устных или письменных) обязательств между собой, а также от воздействия на них любых иных обстоятельств.

Участники рынка должны в полной мере владеть ситуацией на рынке в отношении рыночных цен на активы, обязательств и уровня спроса, а также иметь способность к совершению сделок по собственному желанию.

### 5. Градиентность информации при оценке активов и обязательств по релевантной стоимости

5.1. Наиболее предпочтительной является информация, собираемая с наблюдаемого активного рынка, на котором формируются цены на идентич-

ные и однородные активы или обязательства. Такие данные относятся к первому уровню градиентности информации.

5.3. При отсутствии информации, собираемой с наблюдаемого активного рынка, применяется информация с наблюдаемого неактивного рынка относительно цен на однородные активы или обязательства. Такие данные относятся ко второму уровню градиентности информации.

5.4. При отсутствии информации, собираемой с наблюдаемого активного и неактивного рынков, информация берется с ненаблюдаемого неактивного рынка. Такие данные относятся к третьему уровню градиентности информации.

### 6. Методы формирования релевантной стоимости

6.1. При формировании релевантной стоимости используются следующие методы:

- метод, применяемый на основе рыночных сделок;
- метод, применяемый на основе приведения доходов;
- метод, применяемый на основе учета затрат.

6.2. При методе, применяемом на основе рыночных сделок, стоимость формируется на основе данных о состоявшихся рыночных сделках. При расчете рыночных цен возможно применение интервала рыночных цен, определенного ст. 105.9 Налогового кодекса РФ.

Применительно к ценным бумагам рыночная цена рассчитывается как средневзвешенная цена одной ценной бумаги по последним десяти сделкам, совершенным в течение последних 90 календарных дней через одного организатора торговли. В случае если в течение последних 90 торговых дней через одного организатора торговли было совершено менее десяти сделок, рыночная цена не рассчитывается.

6.3. При методе, применяемом на основе приведения доходов, рассчитываются будущие денежные поступления, предполагаемые к получению в результате эксплуатации объекта. Данные поступления дисконтируются. Ставка дисконта рассчитывается с учетом рыночной информации для денежных потоков до уплаты налогов и с учетом рисков, возникающих при эксплуатации объекта.

6.4. При методе, применяемом на основе учета затрат, устанавливается величина средств, требуемая для эксплуатации объекта либо для замещения его эксплуатационной способности.

6.5. При формировании релевантной стоимости организации должны применять действующее нормативное законодательство Российской Федерации в вопросах определения активных, неактивных, наблюдаемых, ненаблюдаемых рынков при продаже финансовых и нефинансовых активов, или при погашении обязательств, а также в вопросах переоценки внеоборотных активов.

## 7. Рыночная и специфическая виды стоимости

7.1. Рыночная оценка стоимости заключается в том, чтобы оценить актив или обязательство с учетом существующей конкуренции по цене, скорректированной на риски, дисконтирования норм прибыли и прочих факторов.

7.2. Специфическая оценка основана на ожиданиях компании, которые могут варьироваться относительно сложившейся в условиях рынка цены. Рыночная оценка предпочтительнее специфической оценки.

## 8. Раскрытие данных об оценке активов и обязательств по релевантной стоимости в финансовой отчетности

8.1. В финансовой отчетности раскрываются следующие данные о релевантной стоимости:

- перечень активов и обязательств, оцениваемых по релевантной стоимости;
- методы, применяемые при определении релевантной стоимости;
- аналитика корректировок релевантной стоимости в результате переоценки внеоборотных активов;
- особенности переоценки внеоборотных активов;
- прочие особенности определения релевантной стоимости.

За основу релевантной стоимости взята справедливая (рыночная) стоимость, определяемая с учетом факторов-компонентов:

- 1) стадия операции;
- 2) описание участников рынка;
- 3) параметры рынка;
- 4) временной фактор;
- 5) фактор риска;
- 6) результат переоценки внеоборотных активов.

При этом именно последний, шестой, компонент обеспечивает релевантность, т.е. уместность данного вида оценки и универсальность ее применения как для бухгалтерского, так и для налогового

учета по причине того, что доходы или убытки, полученные от переоценки внеоборотных активов, не учитываются для целей налогового учета.

В результате проведенного исследования было введено понятие релевантной стоимости, под которой они могут быть отчуждены при нормальных условиях обычного рынка в рамках обычной сделки между хорошо осведомленными, желающими совершить такую операцию независимыми участниками рынка на дату оценки, включающая влияние рисков ее неисполнения. Релевантная стоимость представляет собой рыночную (справедливую) стоимость, скорректированную на результат переоценки внеоборотных активов.

На практическом примере показано, как ступенчатая аналитика сч. 84 повысит эффективность преобразования рыночной (справедливой) стоимости в релевантную стоимость.

Кроме того, для выбора ориентира при определении величины релевантной стоимости была предложена классификация рынков, включающая три его разновидности: активный, оптимальный и неактивный. С точки зрения определения величины релевантной стоимости наиболее предпочтительным является активный рынок, а оптимальный рынок является переходным состоянием от активного рынка к неактивному.

В описании участников рынка основной акцент делается на том, что они должны быть свободны от любых договорных (устных или письменных) обязательств между собой, а также от воздействия на них любых иных обстоятельств. Информация при оценке активов и обязательств по релевантной стоимости носит градиентный характер и содержит три уровня, отличающихся от уровней иерархии в IFRS 13. Следует обратить внимание на то, что словосочетание «иерархия справедливой стоимости», применяемое при переводе стандарта IFRS 13 с английского на русский язык, не совсем точно отражает суть, поскольку «иерархия» чаще применяется при определении порядка подчинения низших должностных чинов высшим. Более уместным, по мнению автора, является использование термина «градиентность информации». «Градиентность» означает изменение среды в связи с наличием влияния того или иного фактора. Согласно толковому словарю В. Даля, слово «градация» означает градус, ступень, степень [2].

При разработке методов оценки активов и обя-

зательств по релевантной стоимости были использованы российские нормативные документы, и прежде всего ФСО № 1<sup>8</sup>. Несмотря на то, что этот стандарт был разработан с учетом международных стандартов оценки, он является российским документом, адаптированным к национальным особенностям российской системы оценок, поэтому применение российской терминологии позволит улучшить понятный аппарат вводимых вновь терминов.

Раздел по рыночной и специфической видам стоимости введен в целях соответствия классификации видов стоимости, предлагаемых автором. Ключевой позицией раздела, касающегося раскрытия данных об оценке активов и обязательств по релевантной стоимости в финансовой отчетности, явилось включение аналитики корректировок релевантной стоимости в результате переоценки внеоборотных активов, а также особенности их переоценки.

Следует отметить, что парадигма справедливой стоимости, а также ее модификация – релевантная стоимость, выступают производными продуктами рыночного института, который в свою очередь формирует комплекс институтов права, ценообразования, бухгалтерского учета, налогообложения и политики [20].

Детальный анализ нормативных документов, используемых при определении рыночной цены на товары и ценные бумаги, показал, что они базируются на подобной структуре оценки справедливой стоимости в МСФО, то есть основы определения справедливой стоимости в российской практике не новы. В результате использования подобных аналогий процесс перевода бухгалтерского учета на новый уровень, соответствующий международным стандартам, пройдет проще и эффективнее.

Применение предложенной автором ступенчатой аналитики может также широко осуществляться при определении временных разниц, позволяя наладить автоматический процесс их расчета, выделив аналитику переоценки внеоборотных активов в структуре стоимости.

#### Список литературы

1. *Аристотель*. Никомахова этика. Т. 4. М.: Мысль, 1983. 830 с.
2. *Даль В.* Толковый словарь живого великорус-

ского языка. М.: Русский язык, 1989. Т. 2. С. 389.

3. *Казакова Н.А., Романова Н.В.* Актуальные проблемы учета и контроля операций с нематериальными активами в условиях перехода на МСФО // Лизинг. Технологии бизнеса. 2014. № 4. С. 49–54.

4. *Казакова Н.А., Трофимова Л.Б., Федченко Е.А.* Методология формирования релевантной информации в условиях глобализации экономических процессов: колл. монография. М.: ИНФРА-М, 2013. 248 с.

5. *Казакова Н.А., Федченко Е.А., Трофимова Л.Б.* Современные парадигмы и методы анализа и контроля бюджетной эффективности: колл. монография. М.: ИНФРА-М, 2014, 270 с.

6. *Карагод В.С., Трофимова Л.Б.* Международные стандарты финансовой отчетности: учебник и практикум для прикладного бакалавриата. М.: Юрайт, 2014. 330 с.

7. *Ленин В.И.* Три источника и три составных части марксизма. ПСС. 5-е изд. М.: Политиздат, 1967. Т. 23. С. 45–48.

8. *Маркс К., Энгельс Ф.* Капитал. Критика политической экономии. Т. 2. Собр. соч. 2-е изд. М.: Политиздат, 1968. С. 6–596.

9. Новые МСФО по консолидации и оценке справедливой стоимости: пер. с англ. / под ред. Д.Е. Вайнштейна. М.: Альпина Паблишерз, 2013. 405 с.

10. *Пачоли Л.* Трактат о счетах и записях / под ред. Я.В. Соколова. М.: Финансы и статистика, 2001. 368 с.

11. Первое применение МСФО / под ред. Д.Е. Вайнштейна. М.: Альпина Паблишерз, 2013. 440 с.

12. *Петти В.* Трактат о налогах и сборах. Verbum sapienti – слово мудрым. Разное о деньгах. М.: Ось-89, 1997. 112 с.

13. Применение МСФО 2009 / под ред. Д.Е. Вайнштейна. 4-е изд. М.: Альпина Паблишерз, 2009. Ч. 1. 992 с.

14. Применение МСФО 2011 / под ред. Д.Е. Вайнштейна. 6-е изд. М.: Юнайтед Пресс, 2011. Ч. 1. 1152 с.

15. *Рожнова О.В.* Актуальные вопросы оценки по справедливой стоимости активов и обязательств // Международный бухгалтерский учет. 2013. № 23. С. 2–8.

16. *Рожнова О.В.* Актуальные проблемы финансовой отчетности // Международный бухгалтерский учет. 2013. № 15. С. 2–8.

17. *Смит А.* Исследование о природе и причи-

<sup>8</sup> «Об утверждении федерального стандарта оценки «Общие понятия оценки, подходы к оценке и требования к проведению оценки (ФСО № 1)»: приказ Минэкономразвития России от 20.07.2007 № 256 (с изменениями и дополнениями).

нах богатства народов. М.: Эксмо, 2007. 960 с.

18. Соколов Я.В., Соколов В.Я. История бухгалтерского учета. М.: Магистр, 2009. 287 с.

19. Трофимова Л.Б. Влияние институциональных взаимосвязей на формирование справедливой стоимости как базовой парадигмы концептуальных основ финансовой отчетности // Международный бухгалтерский учет. 2012. № 26. С. 11–27.

20. Трофимова Л.Б. Организационные аспекты применения Международных стандартов финансовой отчетности в российской практике // Международный бухгалтерский учет. 2013. № 19. С. 11–21.

21. Bragg S.M. Wiley GAAP 2011: Interpretation and Application of Generally Accepted Accounting Principles. John Wiley and Sons, Ltd, 2011. 1352 p.

Financial Analytics: Science and Experience

ISSN 2311-8768 (Online)

ISSN 2073-4484 (Print)

Risk, Analysis and Evaluation

## FORMULATING THE RELEVANT COST CONCEPT AS A MODIFICATION OF FAIR VALUE AND THE METHODS FOR ITS FORMATION

Lyudmila B. TROFIMOVA

### Abstract

**Importance** The research deals with methods for formulating the relevant cost concept. The methods are based on comparison of IFRS 13 *Fair Value Measurement* and the Russian regulations on valuation.

**Objectives** The research aims at articulating methodological guidelines *On Valuation of assets and liabilities at relevant cost*. In this respect, the research pursues the following objectives: to substantiate the need to apply modifications of fair value in the Russian financial reporting practice in transition to IFRS; to formulate a relevant cost concept of financial and non-financial assets and liabilities; to identify the main components of the relevant cost concept.

**Methods** I develop the methods for relevant cost measurement, using a practical example of forming a relevant cost of non-current assets of a gas production company within Gazinvestment Group.

**Results** The notion of cost is reviewed against various theories: cost of labor, surplus value, theory of value that classical scholars in political economics developed. The article scrutinizes IFRS 13 *Fair Value Measurement* in terms of active market, market actors and hierarchy of fair value sources. I find out that the methodological guidelines set forth such valuation methods as market, income and cost valuation methods from practical perspectives. Special attention is paid to the market method, which is examined in terms of market value measurement in the Russian Federation.

**Conclusions and Relevance** Upon examination of the methods for relevant cost measurement, I propose draft

methodological guidelines *On Valuation of assets and liabilities at relevant cost*. I identify new components of relevant cost, thus providing a more detailed structure of the concept. Using a practical example, I demonstrate how the levels of the analytical part of the retained earnings account improve the efficiency of converting the market (fair) value into the relevant cost.

**Keywords:** fair value, market value, relevant cost, modified value

### References

1. Aristotle. *Nikomakhova etika* [The Nicomachean Ethics]. Moscow, Mysl' Publ, 1983, 830 p.

2. Dal' V. *Tolkovyi slovar' zhivogo velikorusskogo yazyka* [The Explanatory Dictionary of the Living Great Russian Language]. Moscow, Russkii yazyk Publ., 1989, vol. 2, p. 389.

3. Kazakova N.A., Romanova N.V. Aktual'nye problemy ucheta i kontrolya operatsii s nematerial'nymi aktivami v usloviyakh perekhoda na MSFO [Actual issues of accounting and control of transactions with intangible assets in transition to IFRS]. *Lizing. Tekhnologii biznesa = Leasing. Business Technologies*, 2014, no. 4, pp. 49–54.

4. Kazakova N.A., Trofimova L.B., Fedchenko E.A. *Metodologiya formirovaniya relevantnoi informatsii v usloviyakh globalizatsii ekonomicheskikh protsessov: koll. monografiya* [The methodology of forming the relevant information in the context of globalization of economic processes: a collective monograph]. Moscow, INFRA-M Publ., 2013, 248 p.



5. Kazakova N.A., Fedchenko E.A., Trofimova L.B. *Sovremennye paradigmy i metody analiza i kontrolya byudzhetoj effektivnosti: koll. monografiya* [Modern paradigms and methods of analysis and control of budget efficiency: a collective monograph]. Moscow, INFRA-M Publ., 2014, 270 p.
6. Karagod V.S., Trofimova L.B. *Mezhdunarodnye standarty finansovoi otchetnosti* [International Financial Reporting Standards]. Moscow, Yurait Publ., 2014, 330 p.
7. Lenin V.I. *Tri istochnika i tri sostavnykh chasti marksizma* [Three sources and three components of Marxism]. Moscow, Politizdat Publ., 1967, vol. 23, pp. 45–48.
8. Marx K., Engels F. *Kapital. Kritika politicheskoj ekonomii* [Das Kapital. Kritik der politischen Ökonomie]. Moscow, Politizdat Publ., 1968, vol. 24, pp. 6–596.
9. *Novye MSFO po konsolidatsii i otsenke spravедливой стоимости* [New IFRS on consolidation and fair value measurement]. Moscow, Al'pina Pabliherz Publ., 2013, 405 p.
10. Pacioli L. *Traktat o schetakh i zapisyakh* [Tractatus de computis et scripturis]. Moscow, Finansy i statistika Publ., 2001, 368 p.
11. *Pervoe primeneniye MSFO* [First-time Adoption of International Financial Reporting Standards]. Moscow, Al'pina Pabliherz Publ., 2013, 440 p.
12. Petty W. *Traktat o nalogakh i sborakh. Verbum sapienti – slovo mudrym. Raznoe o den'gakh* [Treatise on Taxes and Contributions. Verbum Sapienti. Quantumcunque Concerning Money]. Moscow, Os'-89 Publ., 1997, 112 p.
13. *Primeneniye MSFO 2009* [Generally Accepted Accounting Practice under International Financial Reporting Standards, 2009]. Moscow, Al'pina Pabliherz Publ., 2009, vol. 1, 992 p.
14. *Primeneniye MSFO 2011* [Generally Accepted Accounting Practice under International Financial Reporting Standards, 2011]. Moscow, Yunaited Press Publ., 2011, vol. 1, 1152 p.
15. Rozhnova O.V. Aktual'nye voprosy otsenki po spravедливой стоимости активов i obyazatel'stv [Actual issues of measurement of assets and liabilities at fair value]. *Mezhdunarodnyi bukhgalterskii uchet = International Accounting*, 2013, no. 23, pp. 2–8.
16. Rozhnova O.V. Aktual'nye problemy finansovoi otchetnosti [Actual issues of financial statements]. *Mezhdunarodnyi bukhgalterskii uchet = International Accounting*, 2013, no. 15, pp. 2–8.
17. Smith A. *Issledovanie o prirode i prichinakh bogatstva narodov* [An Inquiry into the Nature and Causes of the Wealth of Nations]. Moscow, Eksmo Publ., 2007, 960 p.
18. Sokolov Ya.V., Sokolov V.Ya. *Istoriya bukhgalterskogo ucheta* [The history of accounting]. Moscow, Magistr Publ., 2009, 287 p.
19. Trofimova L.B. Vliyanie institutsional'nykh vzaimosvyazei na formirovaniye spravедливой стоимости kak bazovoi paradigmy kontseptual'nykh osnov finansovoi otchetnosti [An impact of institutional relations on fair value as the underlying paradigm of conceptual foundations of financial statements]. *Mezhdunarodnyi bukhgalterskii uchet = International Accounting*, 2012, no. 26, pp. 11–27.
20. Trofimova L.B. Organizatsionnye aspekty primeneniya Mezhdunarodnykh standartov finansovoi otchetnosti v rossiiskoi praktike [Organizational aspects of the application of International Financial Reporting Standards in the Russian practice]. *Mezhdunarodnyi bukhgalterskii uchet = International Accounting*, 2013, no. 19, pp. 11–21.
21. Bragg S.M. *Wiley GAAP 2011: Interpretation and Application of Generally Accepted Accounting Principles*. John Wiley and Sons, Ltd, 2011, 1352 p.

---

**Lyudmila B. TROFIKOVA**

Plekhanov Russian University of Economics,  
Moscow, Russian Federation  
p-LBT@rambler.ru