

СПРАВЕДЛИВАЯ СТОИМОСТЬ В РОССИЙСКОЙ ПРАКТИКЕ БУХГАЛТЕРСКОГО УЧЕТА: НЕОБХОДИМОСТЬ И ВОЗМОЖНОСТЬ ОПРЕДЕЛЕНИЯЕлена Михайловна СОРОКИНА ^{a*}, Светлана Александровна МАКАРЕНКО ^b

^a доктор экономических наук, профессор кафедры бухгалтерского учета и налогообложения, Байкальский государственный университет (БГУ), Иркутск, Российская Федерация
soelmi@yandex.ru
<https://orcid.org/0000-0002-5802-4238>
SPIN-код: 8828-9234

^b кандидат экономических наук, доцент кафедры бухгалтерского учета и налогообложения, Байкальский государственный университет (БГУ), Иркутск, Российская Федерация
makarenko_svetla@mail.ru
ORCID: отсутствует
SPIN-код: 7011-6143

* Ответственный автор

История статьи:

Получена 23.04.2019
Получена в доработанном виде 21.05.2019
Одобрена 13.06.2019
Доступна онлайн 15.07.2019

УДК 657.1

JEL: M40, M41

Ключевые слова:

справедливая стоимость, дисконтированная стоимость, рыночная стоимость, приведенная стоимость, оценка активов и обязательств

Аннотация

Предмет. В российской практике становится возможной оценка объектов бухгалтерского учета, в частности объектов аренды, по справедливой стоимости, которая еще не сформулирована теоретически. В настоящее время отсутствует ее однозначное понимание и методика определения.

Цели. Рассмотрение понятия справедливой стоимости и возможности ее исчисления на практике.

Методология. Исследование основано на изучении, систематизации, обобщении и анализе соответствующей экономической литературы и нормативно-правовой базы.

Результаты. Установлено, что оценка объектов бухгалтерского учета по справедливой стоимости повышает информационную функцию бухгалтерской информации. Одновременно обоснована нецелесообразность отказа от использования в бухгалтерском учете оценки по фактической себестоимости, сохраняющей свою контрольную функцию. Достигнутый уровень технологий позволяет в бухгалтерской отчетности предоставлять заинтересованным пользователям информацию об объектах бухгалтерского учета параллельно по двум видам оценки (исторической и справедливой стоимости). Не всегда оправдано, а иногда и невозможно, принимать рыночную стоимость для выражения справедливой стоимости. В условиях неактивного рынка или при его отсутствии справедливая стоимость должна определяться расчетным путем как приведенная (дисконтированная) стоимость. Проблемой при дисконтировании является определение приемлемой ставки дисконтирования.

Выводы. Полученные выводы могут способствовать дальнейшей разработке теоретических аспектов использования оценки по справедливой стоимости в бухгалтерском учете, уточнению нормативных правовых актов, предупреждению ошибок практического исчисления справедливой стоимости объектов аренды.

© Издательский дом ФИНАНСЫ и КРЕДИТ, 2019

Для цитирования: Сорокина Е.М., Макаренко С.А. Справедливая стоимость в российской практике бухгалтерского учета: необходимость и возможность определения // *Международный бухгалтерский учет*. – 2019. – Т. 22, № 7. – С. 766 – 778.
<https://doi.org/10.24891/ia.22.7.766>

В российской учетной практике появляется учета аренды, не только традиционно, по возможности оценивать объекты фактически осуществленным затратам на бухгалтерского учета, в частности объекты момент принятия объекта к учету, но и по

текущим рыночным ценам или денежным потокам, возможным в определенное время¹.

Рассматривая историю становления концепции справедливой стоимости, О.В. Иванова отмечает, что идея применения в учете оценки по справедливой стоимости возникла еще в конце XIX в. [1]. Общегерманским торговым уложением 1861 г. официально предписывалось оценивать определенные объекты учета по справедливой стоимости, которая не должна быть выше текущей рыночной стоимости. Использование рыночных цен на дату представления информации предусматривала в то время и англо-американская модель учета. Однако оценка по справедливой стоимости не нашла подтверждения на практике и постепенно уступила место параллельно существовавшей исторической стоимости, формируемой в момент принятия объекта к учету. Отказ от оценки по справедливой стоимости стал следствием финансовых кризисов, среди причин которых выделялась свобода в ценообразовании при формировании отчетной информации и бесконтрольное доверие инвесторов к ней. Возможность использования текущих рыночных цен для обеспечения «справедливости» провоцировала мошеннические финансовые манипуляции, искажение (как правило, завышение) стоимости активов в отчетности.

В последние десятилетия вопрос практического применения справедливой стоимости в бухгалтерском учете вновь вышел на первый план. Заинтересованные пользователи выражают недовольство, что учетная информация отражает прошлое, которое в настоящее время, особенно в условиях высокой инфляции, неактуально. Собственники, потенциальные инвесторы, финансовые аналитики, кредиторы и другие лица для выявления действительных

¹ Федеральный стандарт по бухгалтерскому учету «Бухгалтерский учет аренды» 25/18 утв. приказом Минфина России от 16.10.2018 № 208н. Указанный стандарт вступает в силу, начиная с отчетности за 2022 г., для всех экономических субъектов, при этом допускается его досрочное применение с 01.01.2019 г.

финансовых возможностей организации, более полного учета рисков, реалистичного прогнозирования денежных потоков и прибыли, оценки капитализации и стоимости бизнеса и т.д. больше нуждаются в оценке объектов бухгалтерского учета по справедливой стоимости.

Вопросы необходимости и возможности учетной оценки активов и обязательств по справедливой стоимости рассматривают в своих работах отечественные и зарубежные авторы: О.В. Иванова [1], Э.С. Дружиловская [2], Н.Н. Илышева, О.С. Неверова [3], В.В. Ковалев, Вит.В. Ковалев², В.С. Плотников, О.В. Плотникова, А.И. Шевчук [4], С.Н. Поленова [5], О.В. Рожнова [6], В.Я. Соколов, Я.В. Соколов [7], S.G. Chung, C. Lee, S. Mitra³, L. Escaffre, P. Foulquier, P. Touron⁴, C. Laux, C. Leuz [8], M.C. Lee Charles [9], Fawzi A. Al Sawalqa [10], M. Magnan, A. Menini, A. Parbonetti [11], J.W. Peter⁵ и др.

Акцентируя внимание на факторах, способствующих изменению концепции оценки объектов бухгалтерского учета, определяя ее тенденцию, выделяя методы формирования учетной цены и возможные ее показатели, отечественные и зарубежные авторы не выражают единого мнения относительно практического использования справедливой стоимости в бухгалтерском учете.

Сторонники отмечают, что «...к настоящему времени условия для использования справедливой стоимости в российских

² Ковалев В.В., Ковалев Вит.В. Анализ баланса, или как понимать баланс: учебно-практическое пособие. М.: Проспект, 2009. 448 с.

³ Chung S.G., Lee C., Mitra S. Fair Value Accounting and Reliability. URL: <https://www.cpajournal.com/2016/07/06/fair-value-accounting-reliability>

⁴ Escaffre L., Foulquier P., Touron P. The Fair Value Controversy: Ignoring the Real Issue. November 2008. URL: https://www.institutionalassetmanager.co.uk/sites/default/files/import_attachments/Edhec%20Position%20Paper%20Fair%20Value%20December%202008.pdf

⁵ Peter J.W. Fair Value Accounting – A Critique by Economist. January 27, 2009. URL: http://moneymaven.io/economonitor/emerging-markets/fair-value-accounting-a-critique-AS0ELIST5EqekT_YWSwGVw

бухгалтерских стандартах уже сложились» [2]. Делается вывод: «И другой альтернативы затратному подходу (по себестоимости) оценки, кроме оценки по справедливой стоимости, не существует» [3].

Оппоненты внедрения оценки по справедливой стоимости в отечественную практику предупреждают: «Отказ от документального оформления фактов хозяйственной жизни и предоставление бухгалтеру даже не права, а вменение ему в обязанность учета активов по справедливой, а, в сущности, по произвольной цене, только открывает зеленый свет для растрат и хищений» [7].

В изученных работах иностранных авторов чаще отражается осторожное отношение к справедливой стоимости. В частности, L.A. Edmund⁶ считает, что бухгалтеры являются хранителями экономической истории, и в их задачу не входит составление прогнозов. Цель бухгалтерского учета состоит в том, чтобы предоставить акционерам инструменты, необходимые им для составления собственных прогнозов. Точная оценка активов компании менее важна, чем последовательность представления этих значений. Это то, что позволяет инвесторам судить, расширяется или сокращается компания из года в год. По мнению M.C. Lee Charles, роль бухгалтерского учета заключается в предоставлении общего «языка» и согласованного набора правил отчетности, которые все понимают одинаково. Добавление прогнозов, воплощенных в рыночных оценках активов компании, просто вносит больше неопределенности в цифры.

J.W. Peter⁷ отмечает, что учет по справедливой стоимости может вводить в заблуждение инвесторов из-за наличия разных методов ее

⁶ Edmund L.A. Why Fair-Value Accounting Isn't Fair. URL : <http://www.gsb.stanford.edu/insights/charles-lee-why-fair-value-accounting-isnt-fair>

⁷ Peter J.W. Fair Value Accounting – A Critique by Economonitor. January 27, 2009. URL : http://moneymaven.io/economonitor/emerging-markets/fair-value-accounting-a-critique-AS0ELIST5EqekT_YWswGVw

определения. Он не поддерживает определение справедливой стоимости на основе рыночных оценок, считая, что справедливая стоимость должна вычисляться на основе приведенной стоимости, поскольку денежные потоки не изменяются так же быстро, как рыночная стоимость, и оценки активов, основанные на денежных потоках, не будут создавать пузыри так быстро, как система оценки, основанная на рыночных ценах.

Учитывая потребности бизнеса и исторический опыт, можно сделать вывод, что в сложившихся экономических условиях и при достигнутом уровне технологий необходимо и возможно формировать и предоставлять заинтересованным пользователям информацию об объектах бухгалтерского учета параллельно по двум видам оценки: по исторической и справедливой стоимости.

Сохранение исторической стоимости активов и обязательств необходимо, потому что оценка, сформированная на основе затрат организации на момент принятия объекта к учету, лишена субъективизма, так как имеет однозначное документальное подтверждение. Следовательно, она обеспечивает выполнение бухгалтерским учетом контрольной функции, которая важна для таких пользователей учетной информации, как фискальные органы. Принятие исторической стоимости в качестве основы (номинальной величины) для определения приведенной стоимости, в частности объектов аренды, путем дисконтирования не создаст затруднений в работе аудиторов.

Приближение бухгалтерской информации, сформированной по исторической стоимости, к ценам текущего периода достигается путем ее корректировки по определенным, подлежащим проверке методикам расчета. Например, переоценка основных средств, создание резерва по сомнительным долгам, создание резерва под снижение стоимости материальных ценностей, переоценка (последующая оценка) финансовых вложений, создание резерва под обесценение

финансовых вложений в случае устойчивого снижения их стоимости, по которым текущая рыночная стоимость не определяется и т.д.

Конечно, даже принимая во внимание существующие корректировки, историческая стоимость, по которой активы принимались к учету за время их нахождения в организации, может существенно измениться по сравнению со стоимостью, например, на момент предоставления отчетных данных пользователям или осуществления сделки по продаже (покупке) активов и т.д. Поэтому информация бухгалтерского учета и отчетности, сформированная исходя из фактических затрат, не всегда соответствует рыночной действительности. Для усиления информационной функции бухгалтерского учета в бухгалтерской отчетности, в приложениях к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах, необходимо раскрывать справедливую стоимость активов и обязательств.

Как отмечалось авторами ранее [12], в условиях достигнутого уровня автоматизации отчетную информацию можно формировать и представлять заинтересованным пользователям одновременно и по исторической стоимости, вычисленной по данным бухгалтерского учета, и по справедливой стоимости активов и обязательств, полученной расчетным путем, исходя из текущих рыночных цен или денежных потоков, возможных в определенное время. Современные технологии снимают вопросы о том, кто должен рассчитывать справедливую стоимость – бухгалтер или оценщик, о соотношении полезности информации и трудозатрат на ее получение. Подготовка соответствующего программного обеспечения позволит преодолеть трудности практической реализации идеи формировать отчетную информацию по двум видам оценки.

Проблема представляется в том, что оценка объектов бухгалтерского учета по справедливой стоимости еще не

сформировалась в теоретическом плане. В настоящее время отсутствует однозначное понимание справедливой стоимости и методическое обеспечение ее расчета.

В российской нормативной правовой базе термин «справедливая стоимость» применяется только в ФСБУ 25/18 «Бухгалтерский учет аренды» (ФСБУ 25/18). В ФСБУ 25/18 непосредственно не раскрывается, что следует понимать под «справедливой стоимостью», а для ее определения в п. 8 дается ссылка на МСФО (IFRS) 16 «Аренда»⁸ и другие МСФО, а также на разъяснения МСФО.

Справедливая стоимость рассматривается во многих международных стандартах финансовой отчетности (МСФО), а трактовки ее определения отличаются по содержанию, что может привести к различному пониманию этого вида оценки на практике и, соответственно, к ее неадекватному применению и снижению значимости. Усилению такой ситуации может способствовать наличие в отечественной нормативной правовой базе в разных областях знаний определений, соответствующих, по сути, справедливой стоимости по различным МСФО, но оперирующих другими терминами.

Согласно МСФО (IFRS) 16 «Аренда», справедливая стоимость определяется как сумма, на которую можно обменять актив или погасить обязательство в сделке между хорошо осведомленными независимыми сторонами, желающими совершить такую сделку (для учета у арендодателя).

В отечественной оценочной деятельности аналогичное по содержанию определение содержит термин «рыночная стоимость». Согласно ст. 3 Федерального Закона «Об оценочной деятельности в Российской Федерации» от 29.07.1998 № 135-ФЗ, под рыночной стоимостью понимается наиболее вероятная цена, по которой объект оценки

⁸ Официальный сайт Минфина России. Международные стандарты финансовой отчетности. URL: https://www.minfin.ru/ru/performance/accounting/mej_standart_fo/legalframework/

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, то есть 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.

Приведенные варианты трактовки определений уравнивают справедливую стоимость с рыночной⁹. Принятие рыночной стоимости для выражения справедливой стоимости на практике не всегда оправдано, а иногда и невозможно. Многие экономисты отмечают этот факт. Обобщение их точек зрения приведено в статье Т.Б. Кувалдиной и Д.Р. Лапина [13].

Рассматриваемые виды стоимости можно отождествлять только в условиях активного рынка, то есть рынка, на котором сделки в отношении определенного актива осуществляются с достаточной частотой и в достаточном объеме, чтобы обеспечивать информацией о ценах на постоянной основе, а участвующие стороны независимы друг от друга. Примером активного рынка являются фондовые биржи.

Если рынок неактивный или вообще отсутствует, что часто может быть свойственно объектам учета аренды, то рыночная стоимость не может быть определена как наблюдаемая. Следовательно,

⁹ В ст. 40 Налогового кодекса РФ рыночной ценой называется цена, по сути соответствующая определению справедливой стоимости согласно МСФО (IFRS) 13 «Справедливая стоимость».

справедливая стоимость в таких случаях должна быть получена расчетным путем. Различные варианты получения справедливой стоимости (и по фактическим рыночным ценам, и по расчетным величинам) предусмотрены в МСФО (IFRS) 13 «Справедливая стоимость»¹⁰.

Согласно иерархии справедливой стоимости в МСФО (IFRS) 13 предпочтение отдается рыночным оценкам на активном рынке. Следующее место занимает оценка, полученная на неактивном рынке. В таком случае оценки могут быть наблюдаемыми как прямо, так и косвенно. При отсутствии рынка, когда цена не является наблюдаемой, справедливая стоимость определяется расчетным путем.

В МСФО (IFRS) 13 рассматриваются рыночный, доходный, затратный методы определения справедливой стоимости. При этом стандарт допускает, что организация должна выбрать такой метод оценки, который был бы уместен в имеющихся обстоятельствах, для которого существовало бы достаточно информации для оценки справедливой стоимости и который позволил бы организации в большей степени использовать рыночные данные и в меньшей степени нерыночные допущения и предположения.

Несмотря на актуальность информации о цене на момент совершения сделки, экономисты отмечают, что собственников, акционеров и инвесторов в большей степени интересует не столько рыночная цена активов и обязательств, которая может отражать справедливую стоимость, сколько те денежные потоки, которые эти активы и обязательства могут генерировать¹¹. Поэтому,

¹⁰ Следует обратить внимание, что требования к оценке и раскрытию информации, предусмотренные МСФО (IFRS) 13, не применяются в отношении операций по аренде, учитываемых в соответствии с МСФО (IFRS) 16 «Аренда».

¹¹ Peter J.W. Fair Value Accounting – A Critique by Economonitor. January 27, 2009. URL : http://moneymaven.io/economonitor/emerging-markets/fair-value-accounting-a-critique-AS0EL1ST5EgqkT_YWSwGVw

на наш взгляд, наиболее приемлемым вариантом определения справедливой стоимости в условиях отсутствия активного рынка или в условиях неопределенности является приведенная (дисконтированная) стоимость, обеспечивающая актуальность оценки на продолжительный период времени.

В ФСБУ 25/18 предусматривается возможность расчета приведенной стоимости арендных платежей путем дисконтирования их номинальных величин. Однако определения этой стоимости и конкретного способа ее расчета указанный стандарт не содержит. В соответствии с МСФО (IFRS) 13 приведенная (дисконтированная) стоимость – это средство, используемое в целях приведения будущих денежных потоков с настоящей суммой через использование ставки дисконтирования.

Метод дисконтирования, как один из вариантов доходного способа, имеет ряд преимуществ, связанных, например, с тем, что при его использовании исключается краткосрочная волатильность рынка, что позволяет преодолеть «справедливость» только на момент оценки. Кроме того, метод дисконтирования учитывает полезность актива с точки зрения будущих экономических выгод, связанных с использованием актива и распоряжением им. Дисконтированная стоимость базируется на факторах, наиболее полно учитывающих возможные характеристики активов, такие как генерируемые активами денежные потоки во времени и всевозможные риски, вследствие чего она менее подвержена колебаниям рыночной конъюнктуры.

В настоящее время дисконтирование рассматривается в основном в финансовом менеджменте и в инвестиционном анализе. Для бухгалтерского учета это довольно новый метод определения стоимости. Обзор мнений специалистов относительно возможности его использования в учетной практике и авторские предложения содержатся у Л.И. Куликовой и К.А. Степанова [14], Т.Б. Кувалдиной и Д.Р. Лапина [15].

В общем виде расчет дисконтированной стоимости актива или обязательства производится по формуле:

$$PV = \sum_{t=1}^n \frac{FV_t}{(1+r)^t}, \quad (1)$$

где PV – текущая (дисконтированная) стоимость актива/обязательства;

FV_t – прогнозируемый денежный поток по оцениваемому активу/обязательству в период t ; r – ставка дисконтирования; n – число периодов, в течение которых ожидается поступление денежных средств.

Для определения дисконтированной стоимости актива или обязательства требуется информация об ожидаемой величине денежных потоков, относящихся к рассматриваемому объекту, сроках и рисках, связанных с будущими денежными потоками, ставке дисконтирования.

Для конкретных активов и обязательств дисконтированная стоимость, как и ставка дисконтирования должны рассчитываться по-разному. В настоящее время применение справедливой стоимости на практике предполагается начать с объектов аренды, поэтому рассмотрим порядок определения дисконтированной стоимости и возможные ставки дисконтирования для основных средств, дебиторской и кредиторской задолженности, как наиболее распространенных объектов бухгалтерского учета при аренде.

Приведенную (дисконтированную) стоимость основных средств (например, для объектов недвижимости, оборудования) предлагается определять по формуле:

$$PV = \sum_{t=1}^n \frac{C_t}{(1+i)^t} + M \frac{1}{(1+i)^n}, \quad (2)$$

где PV – текущая (дисконтированная) стоимость актива; C_t – денежный поток, относящийся к периоду t ; i – ставка дисконтирования денежного потока периода t ; M – стоимость реверсии или остаточная

стоимость; n – продолжительность жизни актива¹².

Расчет дисконтированной стоимости основных средств производится поэтапно. Сначала определяется длительность прогнозного периода. Затем рассчитывается величина денежного потока для каждого прогнозного года, определяется ставка дисконтирования, и производится расчет остаточной стоимости основных средств (стоимости реверсии). На заключительном этапе денежные потоки дисконтируются и определяется приведенная стоимость основных средств путем суммирования дисконтированных денежных потоков¹⁵.

Приведенную (дисконтированную) стоимость дебиторской и кредиторской (арендные обязательства у арендатора) задолженности предлагается определять по формуле:

$$PV = \sum_{k=1}^N p_k \cdot FV \cdot e^{-it}, \quad (3)$$

где PV – текущая (дисконтированная) стоимость задолженности; p_k – вероятность погашения k -ой группы дебиторской/кредиторской задолженности точно в срок; FV – будущая сумма поступлений денежных средств (соответствует балансовой оценке задолженности); e – экспоненциальная константа ($e = 2,718282$); t – период погашения дебиторской/кредиторской задолженности; i – ставка дисконтирования, характеризующая альтернативные издержки владения активами при сложившейся цене капитала, привлекаемого для их финансирования [16].

Расчет дисконтированной стоимости дебиторской и кредиторской задолженностей, как и основных средств, производится поэтапно. Изначально выявляется документально подтвержденная задолженность, подлежащая оценке, которая корректируется на величину необоснованной

и сомнительной путем инвентаризации расчетов. Далее задолженность группируется по видам, и определяются свойственные каждому виду риски, связанные с невозвратом или непогашением дебиторской/кредиторской задолженности точно в срок. Устанавливается ставка дисконтирования. На последнем этапе денежные потоки дисконтируются, вычисляется приведенная стоимость задолженности как суммы дисконтированных денежных потоков.

Следует отметить, что наиболее проблемным при дисконтировании объектом бухгалтерского учета является определение приемлемой ставки дисконтирования. Ставка дисконтирования – величина, которая характеризует изменение суммы денежных средств при приведении ее к определенному периоду времени и учитывает риски того периода, на который рассчитывается дисконтированная стоимость. Ставка дисконтирования учитывает общие для всех активов и обязательств специфические риски, свойственные только рассматриваемому активу или обязательству.

Единого способа определения ставки дисконтирования не выработано, поэтому ее формирование целиком определяется профессиональным суждением, например, бухгалтера или оценщика. Это, в свою очередь, может способствовать преднамеренному или непреднамеренному искажению стоимости.

В экономической литературе рассматриваются различные варианты определения ставки дисконтирования. В качестве ставки рассматривают конкретные показатели: рентабельность вложения в активы или в собственный капитал, средневзвешенную стоимость капитала, характеризующую уровень доходности, который должна обеспечить организация, чтобы окупить использование финансовых активов в своей деятельности. Предлагается также определять ставку дисконтирования кумулятивным методом, или методом суммирования, при помощи безрисковой ставки и поправками на

¹² Оценка недвижимости: учебник / под ред. А.Г. Грязновой, М.А. Федотовой. М.: Финансы и статистика, 2005. 496 с.

¹⁵ Иванова Е.Н. Оценка стоимости недвижимости: учеб. пособие. М.: КНОРУС, 2009. 344 с.

риск. В российских условиях хозяйствования ставка дисконтирования иногда приравнивается к ставке рефинансирования Банка России¹⁴ [15, 17]. В различных МСФО, например, МСФО (IFRS) 13, МСФО (IFRS) 16 в отношении соответствующих активов и обязательств предусмотрены разные подходы к определению ставки дисконтирования: через рыночную норму доходности, процентную ставку из договора аренды, ставку привлечения дополнительных заемных средств арендатором и т.д.

При определении приведенной стоимости арендных платежей ФСБУ 25/18 в качестве ставки дисконтирования предусматривает использование одного из трех показателей. Это может быть ставка, по которой арендатор привлекает или мог бы привлечь заемные средства на срок, сопоставимый со сроком аренды. Также стоит упомянуть процентную ставку, рассчитываемую как ставка, при использовании которой приведенная валовая стоимость инвестиции в аренду на дату начала аренды равна сумме справедливой стоимости предмета аренды и понесенных арендодателем затрат в связи с договором аренды. Может использоваться и рыночная процентная ставка. Расчеты или примеры таких ставок ФСБУ 25/18 не содержит, что может создать определенные трудности на практике.

Например, российские оценщики при оценке рыночной стоимости объектов недвижимости, которые, как правило, составляют основную долю аренды, ставку дисконтирования рассчитывают методом кумулятивного построения. Это объясняется простотой и универсальностью расчетов, поскольку кумулятивный метод применим для оценки различных объектов собственности¹⁵. Следует отметить, что кумулятивный метод как метод

расчета ставки дисконтирования допускается п. В19 МСФО (IFRS) 13.

Ставка дисконтирования кумулятивным методом рассчитывается по формуле:

$$r = i + \sum_{t=1}^n r_t, \quad (4)$$

где i – безрисковая ставка доходности; r_t – премии за риск, рассчитываемые как риски, присущие активу; t – продолжительность оцениваемого периода.

В мировой практике в качестве безрисковой ставки доходности применяется, как правило, ставка дохода по долгосрочным государственным долговым обязательствам (долгосрочные правительственные облигации). В России в качестве безрисковой может быть использована ставка дохода по облигациям федерального займа (ОФЗ) или еврооблигациям Российской Федерации (евробондам) с различными сроками погашения [16]. Состав премий за риск индивидуален для каждого конкретного актива/обязательства. Например, для объектов недвижимости премии за риск могут включать в себя премии за риск вложения в оцениваемый объект, уровень ликвидности, инвестиционный менеджмент¹⁶.

Ставка дисконтирования для расчета приведенной стоимости дебиторской/кредиторской задолженности может быть определена на уровне среднерыночных ставок по кредитам, выдаваемым организациям, аналогичным рассматриваемой¹⁷. Для этого используют данные ЦБ РФ о среднерыночной ставке по выданным краткосрочным кредитам.

Подводя итог сказанному, можно сделать вывод, что оценка объектов бухгалтерского учета по справедливой стоимости позволяет повысить информационную функцию

¹⁴ Оценка недвижимости: учебник / под ред. А.Г. Грязновой, М.А. Федотовой. М.: Финансы и статистика, 2005. 496 с.

Иванова Е.Н. Оценка стоимости недвижимости: учеб. пособие. М.: КНОРУС, 2009. 344 с.

¹⁵ Оценка недвижимости: учебник / под ред. А.Г. Грязновой, М.А. Федотовой. М.: Финансы и статистика, 2005. 496 с.

Иванова Е.Н. Оценка стоимости недвижимости: учеб. пособие. М.: КНОРУС, 2009. 344 с.

¹⁶ Иванова Е.Н. Оценка стоимости недвижимости: учеб. пособие. М.: КНОРУС, 2009. 344 с.

¹⁷ Оценка дебиторской и кредиторской задолженности. URL: <https://fpg-tasador.ru/ocenka-debitorskoi-i-kreditorskoi-zadoljennosti>

бухгалтерской информации. Однако в целях сохранения контрольной функции отказываться от оценки по фактической себестоимости нецелесообразно. Достигнутый уровень технологий позволяет формировать и предоставлять заинтересованным пользователям информацию об объектах бухгалтерского учета в бухгалтерской отчетности параллельно по двум видам оценки: по исторической и справедливой стоимости.

Оценка объектов бухгалтерского учета по справедливой стоимости еще не сформировалась в теоретическом плане. В настоящее время отсутствует однозначное понимание справедливой стоимости и

методическое обеспечение ее расчета. Справедливая стоимость может соответствовать рыночной цене только при наличии активного рынка. Приемлемым выражением справедливой стоимости в условиях отсутствия рынка или его неразвитости, что актуально для объектов учета аренды, является приведенная (дисконтированная) стоимость, позволяющая рассчитать денежные потоки, которые эти активы и обязательства могут генерировать. Расчет дисконтированной стоимости различных объектов бухгалтерского учета производится по разным формулам. Наиболее проблемным при дисконтировании является определение приемлемой ставки дисконтирования.

Список литературы

1. *Иванова О.В.* Исторический обзор развития концепции справедливой стоимости // *Международный бухгалтерский учет*. 2012. № 43. С. 52–58.
URL: <https://cyberleninka.ru/article/v/istoricheskii-obzor-razvitiya-kontseptsii-spravedlivoy-stoimosti-1>
2. *Дружиловская Э.С.* Проблемы применения справедливой стоимости в российском и международном бухгалтерском учете // *Международный бухгалтерский учет*. 2014. № 17. С. 2–12. URL: <https://cyberleninka.ru/article/v/problemy-primeneniya-spravedlivoy-stoimosti-v-rossiyskom-i-mezhdunarodnom-buhgalterskom-uchete>
3. *Илышева Н.Н., Неверова О.С.* Справедливая стоимость как метод оценки: настоящее и будущее // *Международный бухгалтерский учет*. 2010. № 7. С. 48–52.
URL: <https://cyberleninka.ru/article/v/spravedlivaya-stoimost-kak-metod-otsenki-nastoyashee-i-budushee>
4. *Плотников В.С., Плотникова О.В., Шевчук А.И.* Эволюция концепции оценки справедливой стоимости // *Бухгалтерский учет в бюджетных и некоммерческих организациях*. 2015. № 20. С. 38–41. URL: <https://cyberleninka.ru/article/v/evolyutsiya-kontseptsii-otsenki-spravedlivoy-stoimosti>
5. *Поленова С.Н.* К вопросу оценки по справедливой стоимости объектов бухгалтерского учета // *Международный бухгалтерский учет*. 2015. № 1. С. 2–11.
URL: <https://cyberleninka.ru/article/v/k-voprosu-otsenki-po-spravedlivoy-stoimosti-obektov-buhgalterskogo-ucheta>
6. *Рожнова О.В.* Актуальные вопросы оценки по справедливой стоимости активов и обязательств // *Международный бухгалтерский учет*. 2013. № 23. С. 2–7.
URL: <https://cyberleninka.ru/article/v/aktualnye-voprosy-otsenki-po-spravedlivoy-stoimosti-aktivov-i-obyazatelstv>
7. *Соколов В.Я., Соколов Я.В.* Международные стандарты и мы // *Юрист и бухгалтер*. 2001. № 6. С. 6–8.

8. *Laux C., Leuz C.* Did Fair-Value Accounting Contribute to the Financial Crisis? *Journal of Economic Perspectives*, 2010, vol. 24, no. 1, pp. 93–118. URL: <https://doi.org/10.1257/jep.24.1.93>
9. *Lee Charles M.C.* Performance Measurement: An Investor's Perspective. *Accounting and Business Research*, 2014, vol. 44, iss. 4, pp. 383–406. URL: <https://doi.org/10.1080/00014788.2014.910376>
10. *Fawzi A. Al Sawalqa.* Fair Value Accounting: A Controversial but Promising System. *Accounting and Finance Research*, 2016, vol. 5, no. 1, pp. 88–98. URL: <https://doi.org/10.5430/afr.v5n1p88>
11. *Magnan M., Menini A., Parbonetti A.* Fair Value Accounting: Information or Confusion for Financial Markets? *Review of Accounting Studies*, 2015, vol. 20, no. 1, pp. 559–591. URL: <https://doi.org/10.1007/s11142-014-9306-7>
12. *Сорокина Е.М., Макаренко С.А.* Оценка активов организации по справедливой стоимости // Известия Иркутской государственной экономической академии. 2004. № 4. С. 17–21. URL: <https://cyberleninka.ru/article/v/otsenka-aktivov-organizatsii-po-spravedlivoy-stoimosti>
13. *Кувалдина Т.Б., Лапин Д.Р.* Теория и практика применения текущей рыночной стоимости в оценке активов организации // Международный бухгалтерский учет. 2015. № 20. С. 2–15. URL: <https://cyberleninka.ru/article/v/teoriya-i-praktika-primeneniya-tekushey-rynochnoy-stoimosti-v-otsenke-aktivov-organizatsii>
14. *Куликова Л.И., Степанов К.А.* Дисконтированная стоимость: оценка активов и обязательств // Международный бухгалтерский учет. 2009. № 10. С. 26–32. URL: <https://cyberleninka.ru/article/v/diskontirovannaya-stoimost-otsenka-aktivov-i-obyazatelstv>
15. *Кувалдина Т.Б., Лапин Д.Р.* Теоретические и практические вопросы использования дисконтированной стоимости в бухгалтерском учете и отчетности // Международный бухгалтерский учет. 2015. № 10. С. 2–13. URL: <https://cyberleninka.ru/article/v/teoreticheskie-i-prakticheskie-voprosy-ispolzovaniya-diskontirovannoy-stoimosti-v-buhgalterskom-uchete-i-otchetnosti>
16. *Ефимова О.В.* Дисконтированная стоимость: расчет и анализ // Бухгалтерский учет. 1998. № 10. С. 97–102.
17. *Чихирников А.М.* Определение ставки дисконтирования методом кумулятивного построения // Азимут научных исследований: экономика и управление. 2015. № 3. С. 86–90. URL: <https://cyberleninka.ru/article/v/opredelenie-stavki-diskontirovaniya-metodom-kumulyativnogo-postroeniya>

Информация о конфликте интересов

Мы, авторы данной статьи, со всей ответственностью заявляем о частичном и полном отсутствии фактического или потенциального конфликта интересов с какой бы то ни было третьей стороной, который может возникнуть вследствие публикации данной статьи. Настоящее заявление относится к проведению научной работы, сбору и обработке данных, написанию и подготовке статьи, принятию решения о публикации рукописи.

FAIR VALUE IN THE RUSSIAN ACCOUNTING PRACTICE: THE RATIONALE AND POSSIBILITY OF MEASUREMENT

Elena M. SOROKINA ^{a,*}, Svetlana A. MAKARENKO ^b

^a Baikal State University, Irkutsk, Russian Federation
soelmi@yandex.ru
<https://orcid.org/0000-0002-5802-4238>

^b Baikal State University, Irkutsk, Russian Federation
makarenko_svetla@mail.ru
ORCID: not available

* Corresponding author

Article history:

Received 23 April 2019
Received in revised form
21 May 2019
Accepted 13 June 2019
Available online
15 July 2019

JEL classification: M40,
M41

Keywords: fair value, market value, discounted value, present value, valuation of assets and liability

Abstract

Subject As the current accounting practices in Russia show, accounting items (lease items, in particular) can be measured at fair value, which still lacks a theoretical underpinning. There is no unambiguous and common understanding of this concept and measurement technique.

Objectives The study reviews the concept of fair value and practical possibilities to calculate it.

Methods We examine, systematize, summarize and analyze the relevant economic literature and regulatory framework.

Results Accounting data become more informative if accounting items are measured at fair value. We also prove it is unreasonable to cease using the actual value for valuation purposes since it preserves the controlling function. The existing technological level of the accounting practice is sufficient to provide users with information on accounting items measured at two types of values (historical cost and fair value). It is not always reasonable, if impossible, to translate the fair value through the market value. In the case of the sluggish or non-existent market, fair value should be calculated as the present value. However, in the case of discounting, it is difficult to determine the acceptable discount rate.

Conclusions and Relevance The findings can help formulate theoretical aspects to guide the measurement at fair value, refine regulatory documents and prevent clerical errors in measuring the fair value of lease items.

© Publishing house FINANCE and CREDIT, 2019

Please cite this article as: Sorokina E.M., Makarenko S.A. Fair Value in the Russian Accounting Practice: The Rationale and Possibility of Measurement. *International Accounting*, 2019, vol. 22, iss. 7, pp. 766–778.
<https://doi.org/10.24891/ia.22.7.766>

References

1. Ivanova O.V. [Historical review of concept of fair value]. *Mezhdunarodnyi bukhgalterskii uchet = International Accounting*, 2012, no. 43, pp. 52–58.
URL: <https://cyberleninka.ru/article/v/istoricheskii-obzor-razvitiya-kontseptsii-spravedlivoy-stoimosti-1> (In Russ.)
2. Druzhilovskaya E.S. [Application of fair value in the Russian and international accounting]. *Mezhdunarodnyi bukhgalterskii uchet = International Accounting*, 2014, no. 17, pp. 2–12.
URL: <https://cyberleninka.ru/article/v/problemy-primeneniya-spravedlivoy-stoimosti-v-rossiyskom-i-mezhdunarodnom-buhgalterskom-uchete> (In Russ.)

3. Ilysheva N.N., Neverova O.S. [Fair value as a method of valuation: The present and the future]. *Mezhdunarodnyi bukhgalterskii uchet = International Accounting*, 2010, no. 7, pp. 48–52. URL: <https://cyberleninka.ru/article/v/spravedlivaya-stoimost-kak-metod-otsenki-nastoyashee-i-budushee> (In Russ.)
4. Plotnikov V.S., Plotnikova O.V., Shevchuk A.I. [The evolution of the fair value measurement concept]. *Bukhgtalterskii uchet v byudzhetnykh i nekommercheskikh organizatsiyakh = Accounting in Budgetary and Non-Commercial Organizations*, 2015, no. 20, pp. 38–41. URL: <https://cyberleninka.ru/article/v/evolyutsiya-kontseptsii-otsenki-spravedlivoy-stoimosti> (In Russ.)
5. Polenova S.N. [A fair value measurement of accounting objects]. *Mezhdunarodnyi bukhgalterskii uchet = International Accounting*, 2015, no. 1, pp. 2–11. URL: <https://cyberleninka.ru/article/v/k-voprosu-otsenki-po-spravedlivoy-stoimosti-obektov-bukhgtalterskogo-ucheta> (In Russ.)
6. Rozhnova O.V. [Topical issues of assessment at fair value of assets and obligations]. *Mezhdunarodnyi bukhgalterskii uchet = International Accounting*, 2013, no. 23, pp. 2–7. URL: <https://cyberleninka.ru/article/v/aktualnye-voprosy-otsenki-po-spravedlivoy-stoimosti-aktivov-i-obyazatelstv> (In Russ.)
7. Sokolov V.Ya., Sokolov Ya.V. [International standards and us]. *Yurist i bukhgalter = Legal Attorney and Accountant*, 2001, no. 6, pp. 6–8. (In Russ.)
8. Laux C., Leuz C. Did Fair-Value Accounting Contribute to the Financial Crisis? *Journal of Economic Perspectives*, 2010, vol. 24, no. 1, pp. 93–118. URL: <https://doi.org/10.1257/jep.24.1.93>
9. Lee Charles M.C. Performance Measurement: An Investor's Perspective. *Accounting and Business Research*, 2014, vol. 44, iss. 4, pp. 383–406. URL: <https://doi.org/10.1080/00014788.2014.910376>
10. Fawzi A. Al Sawalqa. Fair Value Accounting: A Controversial but Promising System. *Accounting and Finance Research*, 2016, vol. 5, no. 1, pp. 88–98. URL: <https://doi.org/10.5430/afr.v5n1p88>
11. Magnan M., Menini A., Parbonetti A. Fair Value Accounting: Information or Confusion for Financial Markets? *Review of Accounting Studies*, 2015, vol. 20, no. 1, pp. 559–591. URL: <https://doi.org/10.1007/s11142-014-9306-7>
12. Sorokina E.M., Makarenko S.A. [An organization's assets valuation at fair value]. *Izvestiya Irkutskoi gosudarstvennoi ekonomicheskoi akademii = Bulletin of Baikal State University*, 2004, no. 4, pp. 17–21. URL: <https://cyberleninka.ru/article/v/otsenka-aktivov-organizatsii-po-spravedlivoy-stoimosti> (In Russ.)
13. Kuvaldina T.B., Lapin D.R. [Theory and practice of applying the current market value in measuring corporate assets]. *Mezhdunarodnyi bukhgalterskii uchet = International Accounting*, 2015, no. 20, pp. 2–15. URL: <https://cyberleninka.ru/article/v/teoriya-i-praktika-primeneniya-tekushey-rynochnoy-stoimosti-v-otsenke-aktivov-organizatsii> (In Russ.)
14. Kulikova L.I., Stepanov K.A. [Present value: Appraisal of assets and liabilities]. *Mezhdunarodnyi bukhgalterskii uchet = International Accounting*, 2009, no. 10, pp. 26–32. URL: <https://cyberleninka.ru/article/v/diskontirovannaya-stoimost-otsenka-aktivov-i-obyazatelstv> (In Russ.)

15. Kuvaldina T.B., Lapin D.R. [Theoretical and practical issues of using the present value in accounting and reporting]. *Mezhdunarodnyi bukhgalterskii uchet = International Accounting*, 2015, no. 10, pp. 2–13. URL: <https://cyberleninka.ru/article/v/teoreticheskie-i-prakticheskie-voprosy-ispolzovaniya-diskontirovannoy-stoimosti-v-buhgalterskom-uchete-i-otchetnosti> (In Russ.)
16. Efimova O.V. [Present value: Calculation and analysis]. *Bukhgalterskii uchet = Accounting*, 1998, no. 10, pp. 97–102. (In Russ.)
17. Chikhirnikov A.M. [Determining the discount rate by cumulative construction]. *Azimut nauchnykh issledovaniy: ekonomika i upravlenie = ASR: Economics and Management*, 2015, no. 3, pp. 86–90. URL: <https://cyberleninka.ru/article/v/opredelenie-stavki-diskontirovaniya-metodom-kumulyativnogo-postroeniya> (In Russ.)

Conflict-of-interest notification

We, the authors of this article, bindingly and explicitly declare of the partial and total lack of actual or potential conflict of interest with any other third party whatsoever, which may arise as a result of the publication of this article. This statement relates to the study, data collection and interpretation, writing and preparation of the article, and the decision to submit the manuscript for publication.