

УДК 657.922

DOI: 10.14451/2.173.73

## ЭВОЛЮЦИЯ СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ КАК ОЦЕНКИ ОБЪЕКТОВ БУХГАЛТЕРСКОГО УЧЕТА ЭКОНОМИЧЕСКОГО СУБЪЕКТА

© 2022 **Шлычков Дмитрий Сергеевич**

кандидат экономических наук, доцент, доцент департамента «Аудита  
и корпоративной отчетности»  
Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации  
Москва, Россия  
E-mail: dsshlychkov@fa.ru

© 2022 **Кузнецов Артемий Александрович**

студент Юридического факультета  
Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации  
Москва, Россия  
E-mail: artemiikuznetsov@gmail.com

© 2022 **Чиж Вадим Валерьевич**

студент Юридического факультета  
Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации  
Москва, Россия  
E-mail: vadimchizh1993@gmail.com

В данной работе анализируется концепция оценки активов по справедливой стоимости и ее место в бухгалтерском учете. Описываются цели и задачи ее применения, а также осуществляется ретроспективный анализ ее становления и развития.

**Ключевые слова:** бухгалтерский учет, активы, обязательства, оценка, справедливая стоимость.

Понятие справедливой стоимости занимает одно из самых важных мест при оценке активов и обязательств бухгалтерской отчетности. Связано это с тем, что основным методом, используемым в данной области международным сообществом в соответствии с международными стандартами, является именно оценка по справедливой стоимости.

Данное понятие было утверждено и в российском бухгалтерском учете, с введением в действие в РФ Международного стандарта финансовой отчетности (IFRS) 13, который полностью ему посвящен. С 2021 года оценка по справедливой стоимости стала обязательна для определенных категорий запасов, например, полученных безвозмездно. Такой подход используется и при оценке сельскохозяйственной продукции собственного производства, а также предме-

тов, свободно реализуемых на организованных торгах [6]. С 1 января 2022 года применение справедливой стоимости при оценке становится обязательным и для отдельных типов основных средств и капитальных вложений. Вместе с тем, в науке бухгалтерского учета, равно как и в экономической и в финансовой науках, среди ученых до сих пор не достигнуто четкое понимание этих определений. Стоит отметить, что споры по поводу понимания данного термина ведутся не только сегодня, они велись на всех этапах исторического развития человечества, начиная с античности. Чтобы более углубленно понять определение «справедливой стоимости» необходимо углубиться в ее историю создания.

Своего рода предтечей понятия «справедливая стоимость» является понятие «справедливая цена». Оно существует с давних времен, и до

утверждения в бухгалтерском учете активно применялось в экономической науке.

Известный греческий ученый и философ Аристотель одним из первых пытался дать определение данному термину. В своих трудах он понимал справедливую стоимость как равный обмен чем-либо, по окончании которого ни одна из сторон не наживается друг на друге и не терпит никаких убытков или расходов.

Аристотель понимал, что обмен какой-либо продукции на другую несправедлив без денег, и именно поэтому «справедливая стоимость», по мнению Аристотеля, должна включать в себя денежную массу. Данной ситуации можно дать следующее обоснование, например, у гражданина А имеется непотребленный избыток собственной продукции в виде 5 т резины. В свою очередь, он хочет обменять его часть у гражданина Б, занимающегося выращиванием овощей, на его непотребленный объем огурцов. В данном случае без участия денежной массы, которая является основным мериллом оценки, определить объем резины, который по своей ценности будет равен объему приобретаемых огурцов, невозможно.

Таким образом, при определении «справедливой цены», Аристотель основывался на обмене между людьми. Исходя из вышесказанного, можно понять, что, по трактовке Аристотеля, «справедливая стоимость» – соответствующий обмен предметами между людьми, который приносит выгоду двум сторонам обмена с обязательным участием денег как всеобщего мерилла стоимости и эквивалента обмена.

Труды Аристотеля дали толчок для развития экономической мысли, в последующем многие экономисты и философы при определении «справедливой стоимости» обращались к работам философа античности.

Ярким примером является Фома Аквинский, основатель средневековой школы схоластики, содержащей в своей основе множество идей упоминавшегося выше древнегреческого философа. Он считал, что «справедливая стоимость» – регулятор деятельности людей, который оценивает уровень их благосостояния при обмене [1, с. 22–23]. Таким образом, по мнению

философа, существует два главных требования, необходимых для того, чтобы назвать стоимость справедливой. Во-первых, она должна быть эквивалентна затраченному на производство товара труду и иным издержкам, и, во-вторых, обеспечивать лицам, создавшим предмет, достаток в соответствии с их социальным статусом. То есть, справедливая цена товара, созданного крепостным крестьянином, должна обеспечивать удовлетворение всех его нужд (в то время сравнительно низких), а цена товара, созданного феодалом – всех нужд соответствующего феодала (а них у него было гораздо больше, чем у того же крепостного крестьянина).

На примере воззрений Фомы Аквинского можно четко увидеть, каким образом историческое время, в котором жили исследователи, влияют на их понимание понятия справедливой цены. Именно из-за жесткой феодальной структуры общества Фома Аквинский и сделал выводы о различии в размере справедливой стоимости для разных людей.

В дальнейшем при развитии общества и экономики, наращивании торговли и ускорении процессов глобализации в целом, понятие справедливой цены начинает дифференцироваться в зависимости от экономических школ. Такие различия наиболее ярко проявляются в эпоху Нового времени, когда единого подхода к пониманию экономики еще не существовало.

Особенно интересным в данном аспекте представляется точка зрения Адама Смита – основоположника классической школы экономической мысли. Помимо экономики он активно занимался изучением философского понимания категории справедливости. В своих исследованиях он стремился объединить законы справедливости и базовые основы хозяйствования. В ходе своей деятельности А. Смит пришел к выводу, что естественные законы, управляющие обществом («...законы, охраняющие жизнь и личность человека; за ними следуют законы, охраняющие собственность и имущество; наконец, последнее место занимают законы, имеющие своим предметом охранение личных прав и обязательств, заключенных между гражданами...» [5,

с. 99]) являются одновременно и проявлением справедливости. Поэтому такого понятия как «справедливая цена» им не выделялось, зато он ввел в оборот понятие «естественная цена». В его понимании эти понятия являются синонимичными. Она формируется на основе естественных норм использования различного рода естественных ресурсов (Смит объединял их всех в рамках понятия «земельная рента»), оплаты труда работников, а также необходимой прибыли в виде процента на капиталовложения, затраченные при создании и доставке товара к потребителям при обычных условиях, существующих местности производства товара. Естественная цена в понимании исследователя не постоянна. Она меняется в зависимости от изменения «естественных норм». Кроме естественной цены Смит выделяет также и рыночную цену, как цену, зависящую от колебаний спроса и предложения. Она может быть больше, меньше или равна естественной цене [7, с. 38].

Можно сделать вывод, что точка зрения Адама Смита значительно отличается от современной концепции справедливой стоимости, ведь сегодня в ее составе учитываются колебания спроса и предложения на рынке. Вместе с тем, на современное понимание данного понятия Смит оказал большое влияние.

Далее мы рассмотрим учение другого великого экономиста эпохи Нового времени – Карла Маркса. Его точка зрения оказала огромное влияние на всю экономическую систему России и стран СНГ в XX веке, поэтому подход Маркса невозможно не рассмотреть в рамках данной работы.

В своих трудах Маркс сформулировал так называемую трудовую теорию стоимости. Основным мерилем стоимости в ней является затраченный на создание товара общественный труд.

Вместе с тем Маркс рассматривал понятия «стоимость» и «цена» как разные термины. Под последним он понимал стоимость с прибавлением к ней нормы прибыли, которую желает получить владелец средств производства – капиталист, а также затрат на эти средства производ-

ства. Норма прибыли меняется в зависимости от региона: где-то она больше, где-то меньше.

Этот подход практически сразу встретился с жесткой критикой со стороны представителей других экономических школ, в первую очередь, классической. Так, современник Маркса, известный экономист своего времени Ойген фон Бем-Баверк, критикуя марксистский подход, приводил следующий пример: собственник виноградника, убрав свой урожай, переработал его в бочонок вина, стоимость которого составляет 100 гульден. Он помещает его в погреб, где вино настаивается в течение 12 лет, и после этого продает его за 200 гульден. Таким образом, цена выросла в 2 раза без увеличения каких-либо трудовых затрат.

Таким образом, трудовая теория стоимости может применяться далеко не во всех случаях. Ее невозможно использовать без учета объективных факторов в виде соотношения спроса и предложения, а также субъективных факторов – конкретных предпочтений потребителя.

Подытожим развитие теоретических воззрений на понятие «справедливая цена» в таблице 1.

В середине – конце XIX века бухгалтерский учет как наука начинает свое наиболее плодотворное развитие. Среди прочего в это время начинает свое активное развитие понимание справедливой стоимости.

Концепция оценки активов и обязательств по их справедливой стоимости в Великобритании начала утверждаться в середине XIX века, с изданием Актов об акционерных обществах в 1844 и 1856 году. Данные акты предписывали компаниям оценивать свое положение правдиво и корректно на последнюю в отчетном периоде дату. В этой связи большинство непубличных организаций для оценки в бухгалтерском учете стали использовать рыночные цены. По большей части, тогда по рыночной стоимости оценивались оборотные активы, так как определить их справедливую стоимость в тех условиях было легче всего.

В то же время происходят изменения в бухгалтерском учете Германии. Такой переход был жизненно необходим, так как Германская им-

**Таблица 1:** Развитие теоретических воззрений на понятие «справедливая цена».

Эпоха	Ученые, философы	Их понимание справедливой стоимости
Древний мир	Аристотель (384–322 гг. до нашей эры)	Справедливая цена – равный обмен чем-либо, выраженный в денежной форме, по окончании которого ни одна из сторон не наживается друг на друга и не терпит никаких убытков или расходов.
Средневековье	Фома Аквинский (1225–1274)	Справедливая стоимость – регулятор деятельности людей, который оценивает уровень их благосостояния при обмене. Зависит от социального статуса производителя товара.
Новое время	А. Смит (1723–1790)	Такого понятия как «справедливая цена» им не выделялось, зато он ввел в оборот понятие «естественная цена». В его понимании эти понятия являются синонимичными. Она формируется на основе естественных норм использования различного рода естественных ресурсов (Смит объединял их всех в рамках понятия «земельная рента»), оплаты труда работников, а также необходимой прибыли в виде процента на капиталовложения, затраченные при создании и доставке товара к потребителям при обычных условиях
Позднее Новое время	Карл Маркс (1813–1883)	Выделял трудовую, а не справедливую стоимость.

перия в тот момент переживала экономический бум в связи с победой во Франко-прусской войне (Франция обязывалась выплачивать огромные репарации) и общим развитием промышленности.

Помимо исторической стоимости (т. е. первоначальной стоимости объекта [3]) как главного способа оценки, вводится в оборот также и концепция справедливой оценки, но, по мнению ряда исследователей данной проблематики, в довольно «обрезанном» понимании [2, с. 12]. Например, при буквальном толковании закона результат оценки по справедливой цене не мог превышать по сумме результат оценки, проведенной по исторической стоимости [9]. Такой «половинчатый» подход вызвал дискуссию в научной среде. Крупный кризис, нагрянувший в конце XIX века и больше всего затронувший Германию, заставил в определенной мере пересмотреть подход оценки по справедливой стоимости. По мнению ряда исследователей (например, «Исторический взгляд на политические дебаты о справедливой стоимости в Германии» С. Хоффмана) именно такой подход предоставил возможность экономическим субъектам манипулировать со своей отчетностью, что и привело

к возникновению финансового пузыря, ставшего причиной экономической Депрессии. Эта точка зрения возобладала, и регулятор начал отказ от концепции Справедливой стоимости в пользу Исторической. Даже на современном этапе в Германии историческая оценка является обязательной для неакционерных обществ.

Параллельно с этими двумя странами происходит и развитие бухгалтерского учета в США. Как и в Германии, концепция Исторической стоимости там возобладала, особенно в период Великой депрессии, когда, как и в Германии, от справедливой стоимости в бухгалтерском учете отказывались. Такой подход удерживал свои позиции вплоть до 1970-х годов и был связан с общей консервативной тенденцией подхода к оценке.

Законодательный переход к распространению справедливой оценки стоимости начинается в 1962 году, с выпуском Отделом исследований бухгалтерского учета (ARD – Accounting Research Department). В нем указанный орган рекомендовал любые объективные изменения в стоимости активов (такие как изменение рыночных цен и другие) при формировании бухгалтерской отчетности. Несмотря на прогресс-

сивность нововведения, большинство представителей бухгалтерского сообщества отнеслось к нему скептически. Такой подход подвергся критике, в том числе и со стороны вышестоящего над ARD органом (American Institute of Certified Public Accountants – AICPA) [8]. Вместе с тем, исследования ARD не остались без внимания, и уже сейчас, когда необходимость применения справедливой стоимости не вызывает сомнений, были с должным вниманием оценены бухгалтерским сообществом.

Новый этап развития бухгалтерского дела в США связывают с деятельностью Совета по стандартам финансового учета. Данный орган в 1984 году выпустил Положения о принципах финансового учета (SFAC) № 5, где закреплялись 5 подходов к оценке: по первоначальной стоимости, текущим затратам, текущей рыночной стоимости, чистой стоимости реализации и приведенной стоимости. Вместе с тем даже после выпуска документа велись дебаты по поводу рациональности использования различных подходов.

Однако уже в 1980-е года практическая необходимость учета по справедливой стоимости взяла верх, в 1984 году, выходит SFAS 115 «Учет некоторых инвестиций в долговые и долевыми ценные бумаги», рекомендовавший использовать рыночные показатели при оценке своих активов.

В середине XX века активное развитие получают тенденции глобализации всех сфер жизни общества, в том числе экономической. Поэтому не удивительно, что именно в этот период получают развитие международные концепции по вопросам бухгалтерского учета вообще и концепции справедливой стоимости в частности.

Так, в конце 1980-х годов Совместная рабочая группа, состоящая из Комитета по международным стандартам бухгалтерского учета и разработчиков бухгалтерских стандартов из основных стран мира, выпустила IAS 39 «Финансовые инструменты», где была закреплена методология, «...с помощью которой предприятия должны учитывать финансовые инструменты и подобные активы, оценивая текущую стои-

мость ожидаемых денежных потоков, дисконтированных по текущей рыночной норме доходности» [2, с. 13–14].

Данная тенденция продолжалась, и уже в 2000 году КМСФО в МСФО 40 и 41 закрепило обязательность применения справедливой стоимости в сфере нефинансовых активов и всех без исключений сельскохозяйственных производителей. В отличие от национальных юрисдикций (в первую очередь США), МСФО давал более широкое понимание справедливой стоимости, имея в виду под ней «цену выхода, дисконтированную чистую приведенную стоимость или другие доступные оценки» [8].

Окончательное законодательное закрепление произошло с принятием Международного стандарта IFRS 13 «Оценка справедливой стоимости» в июне 2011 года [4].

Кратко генезис бухгалтерского понимания концепции справедливой стоимости можно выразить схемой (табл. 2).

Таким образом, международное регулирование справедливой стоимости началось относительно недавно. Вместе с тем, путь, пройденный в этой сфере вплоть до закрепления справедливой стоимости в законе, впечатляет.

На основе такого краткого анализа можно сделать вывод, что справедливая стоимость при оценке в бухгалтерском учете далеко не всегда занимала то ведущее место, которое занимает сегодня. Кроме того, четко заметен отход от справедливой стоимости в период международных кризисов, основанных на так называемых «финансовых пузырях», что не удивительно, ведь она базируется на рыночных ценах, которые в таких ситуациях оказываются необоснованно завышены.

Таким образом, базируясь на историческом анализе концепций понятия «справедливая стоимость», мы можем определить ее так: справедливая стоимость – цена актива, на основе которой его можно продать или им урегулировать различного рода обязательства с добросовестными, независимыми друг от друга и третьих лиц сторонами.

Действительно, в настоящее время вопрос

Таблица 2: Этапы формирования понятия «справедливая стоимость».

1 этап: сер. XIX – вторая половина XX вв.	Концепция справедливой стоимости во всем мире только зарождается, возникают первые научные исследования и обоснования ее применимости. Вместе с тем, центральное место в практике занимает оценка по исторической стоимости
2 этап: 60-70е года XX века	Концепция справедливой стоимости начинает утверждаться и на законодательном уровне. Принимаются официальные рекомендации об использовании справедливой стоимости (например, Положения о принципах финансового учета № 5 в США)
3 этап: 80-е года XX века, настоящее время	В это время вступают в силу стандарты, где оценка по справедливой стоимости обязательна (например, IAS 39 «Финансовые инструменты» в США). Принимается IFRS 13 «Оценка справедливой стоимости». Таким образом, именно на данном этапе происходит основной виток формирования концепции и воплощение ее в нормативный акт.

о понятии «справедливой стоимости» является дискуссионным, это связано с тем, что в различных международно-правовых актах такая стоимость имеет свое понятие. Однако имеются определенные методы, с помощью которых можно определить справедливую стоимость: по рыночным ценам приобретения или продажи; по результатам оценки и дисконтирования.

Данная оценка текущей цены активов в соответствии с международным стандартом (Далее – МСФО) служит для определения цены, по которой была совершена сделка между юридическими или физическими лицами, используя определенные методы.

Также, основываясь на IFRS 13 «Оценка справедливой стоимости», можно выделить ряд целей применения такой стоимости:

- стабильное и правомерное осуществление деятельности организации на международных рынках. Связано с тем, что при несоблюдении международных стандартов на организацию будут накладываться определенные санкции. На современном этапе, в условиях ускорения глобализационных процессов, определенный унифицированный подход значительно упрощает ведение дел для международных организаций во всех отдельных юрисдикциях;
- использование зарубежного капитала. Для того чтобы деятельность и активы организации росли, необходимо инвестирование. Зачастую инвестиционных ресурсов, особенно в развивающихся странах, становится недостаточно. В таком случае действительно крупные национальные компании выходят на иностранный рынок заимствования, выпуская раз-

личного рода финансовые инструменты (например, облигации). В таких условиях, для убеждения иностранных инвесторов, действительно важно отражение стоимости активов и обязательств компании по справедливой стоимости с использованием общеизвестных в данной сфере методов и практик. Именно инструкции к их применению и содержатся в данном стандарте отчетности. В противном случае, иностранные инвесторы просто не смогут правильно оценить компанию, ее риски и перспективы, поэтому вкладываться в нее, вероятнее всего, не будут. Таким образом, организация рискует не добиться своих основных целей;

- финансирование в зарубежных банках. его необходимость вытекает из того, что уже было описано выше;
- организация совместных предприятий;
- поглощение и слияние организаций, то есть сделки слияния и поглощения, известные в мировой практике под сокращением M&A (сокращение из английского языка – mergers and acquisitions, что в переводе и означает «слияние и поглощение»);
- рост стоимости капитала организации через привлечение международных средств. Исходя из вышеперечисленного, можно выделить основные задачи указанного международного стандарта:
- определение цены, по которой могла быть осуществлена сделка, в результате проведения различного комплекса мероприятий;
- также с помощью определения справедливой стоимости можно сделать выводы о право-

мерных или непропорциональных действиях организаций, участвующих в сделке. Это особенно полезно в рамках борьбы с «отмыванием» денег, а также в сфере трансфертного ценообразования; – стабилизация доходной и расходной части организации. Происходит это через совершение сделок с использованием данного типа стоимости в качестве основного.

### Библиографический список

1. Автономов В. С. Наше общее будущее. Доклад международной комиссии по окружающей среде и развитию / под ред. В. С. Автономова, О. Ананьина, Н. Макашевой. – М. : Инфра-М, 2001. – 784 с.
2. Иванова О. В. Исторический обзор развития концепции справедливой стоимости // Учет и статистика. – 2012. – 3 (27). – URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/istoricheskiy-obzor-razvitiya-kontseptsii-spravedlivoy-stoimosti>.
3. Концептуальные основы представления финансовых отчетов / СПС «Консультант Плюс». – URL: [https://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_310681/83f0c1c5f2138b6c1922f483743e4cbc6e548930](https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_310681/83f0c1c5f2138b6c1922f483743e4cbc6e548930).
4. Международный стандарт финансовой отчетности (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости» (введен в действие на территории Российской Федерации Приказом Минфина России от 28.12.2015 № 217н) (ред. от 11.07.2016). – URL: [http://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_193740](http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_193740).
5. Петиненко И. А. Справедливые цены: теоретический аспект // Вестн. Том. гос. ун-та. – 2012. – 2 (14). – URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/spravedlivye-tseny-teoreticheskiy-aspekt>.
6. Приказ Минфина России от 15.11.2019 № 180н Об утверждении Федерального стандарта бухгалтерского учета ФСБУ 5/2019 «Запасы» (вместе с ФСБУ 5/2019...) (Зарегистрировано в Минюсте России 25.03.2020 N 57837). – URL: [https://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_348523](https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_348523).
7. Смит А. Теория нравственных чувств, или Опыт исследования законов, управляющих суждениями, естественно составляемых нами сначала о поступках прочих людей, а затем и о своих собственных : пер. с англ. / под ред. В. С. Автономова, О. Ананьина, Н. Макашевой. – М. : Республика, 1997. – 352 с.
8. Georgiou O., Jack L. In pursuit of legitimacy: A history behind fair value accounting // The British Accounting Review. – 2011. – Dec. – Vol. 43, no. 4. – P. 311–323. – DOI: 10.1016/j.bar.2011.08.001.
9. Hoffmann S. A Historical View on the Political Fair Value Debate in Germany // SSRN Electronic Journal. – 2010. – DOI: 10.2139/ssrn.1634824.