

## СПРАВЕДЛИВАЯ СТОИМОСТЬ В СИСТЕМЕ РЫНОЧНОЙ ОЦЕНКИ ОБЪЕКТОВ БУХГАЛТЕРСКОГО УЧЕТА

Статья посвящена одному из наиболее дискутируемых вопросов теории бухгалтерского учета – справедливой стоимости. Автор на основе критического анализа содержания этого понятия, приведенного в определениях отечественных экономистов, и специфики его использования в бухгалтерском учете в соответствии с концепцией МСФО обосновывает свою позицию в отношении этого термина и формулирует авторское определение справедливой стоимости как категории бухгалтерского учета.

В последние годы как в международном, так и в отечественном учете более активно стала использоваться категория «справедливая стоимость». Это обусловлено прежде всего такими факторами, как дальнейшее развитие рыночной экономики и связанные с этим процессы активизации движения капитала, а также появление сравнительно новых объектов для российского учета – финансовых инструментов и расширение практики купли-продажи предприятий как единого имущественного комплекса. Однако среди отечественных и зарубежных экономистов нет однозначного мнения о содержании и экономической сущности указанной разновидности стоимости, ее роли и назначении в бухгалтерском учете. Это обусловило появление различных трактовок данного понятия в учебной и научной литературе, в то время как в нормативных документах, регулирующих бухгалтерский учет в нашей стране, сущностная характеристика этого термина не приводится совсем. Поэтому для обеспечения единства теории при развитии методологии учета как такового, необходим единый подход к содержанию понятийного аппарата, используемого в системе стоимостного измерения в бухгалтерском учете. Это относится, в частности, и к такой категории, как справедливая стоимость. Для выработки единого базового понятийного инструментария нами предпринята попытка обобщения содержания и бухгалтерского смысла этого термина.

Широкое смысловое значение понятия «справедливость» используется на протяжении тысячелетий, начиная со времен Древней Греции и по настоящее время, как понятие, характеризующее общечеловеческие, этические и нравственные позиции по отно-

шению к мыслям, поступкам и действиям людей, принципам государственного устройства, нормам закона и т. п.

Поэтому возникновение идеи справедливой цены связывают с обеспечением основного условия для осуществления справедливого обмена, при котором объект сделки обменивается в таких пропорциях, когда каждый из ее участников получает свою долю и «никто не наживается». Авторство этой идеи принадлежит древнегреческому философу Аристотелю [2, с. 68].

Данная идея получила развитие у философа Средневековья Фомы Аквинского, утверждавшего, что справедливая цена – это мера стоимости полезности вещи [11, с. 389]. Если цена превышает или ниже стоимости вещи, то нарушается принцип справедливости. Поэтому несправедливо и незаконно продавать вещь дороже или дешевле ее стоимости. Справедливая цена имеет две составляющие: себестоимость и минимальную наценку, необходимую для поддержания минимума жизненных потребностей продавцу. При завышении справедливой цены торговец наживается за счет граждан, во втором – постепенно беднеет и может прийти к разорению, в котором окажутся виновными уже граждане. С позиции сторонников лозунга «справедливость прежде всего» и то, и другое является несправедливым.

Применительно к современным экономическим отношениям справедливость трактуется как распространение на эти отношения принципов морали, чести, права, закона, соблюдения общечеловеческих ценностей [10, с. 377].

Духовным отцом использования справедливой стоимости в системе бухгалтерско-

го учета считается Раймонд Джон Чамберс, который разработал еще в 1966 году новый метод ведения учета, названный им непрерывно осовремениваемым (актуализированным) учетом – CoCoA (Continuously Contemporary Accounting) [17]. В основу данного метода была заложена оценка объектов учета по стоимости их выбытия (exit price), измеряемой ценами организованного рынка, которая позволяла, по мысли автора, устранить негативные влияния инфляции на учет [12, с. 50]. Идеи, заложенные Р.Дж. Чамберсом, легли в основу справедливой стоимости, которая стала одним из наиболее дискутируемых вопросов [2, 12, 15, 16].

Данный термин первоначально стали использовать в бухгалтерском учете как средство переоценок, а в качестве самостоятельной оценки впервые появился в МСФО 32 «Финансовые инструменты: раскрытие и представление информации», который был одобрен Правлением Комитета по международным стандартам финансовой отчетности (КМСФО) в марте 1995 года.

За последнее десятилетие оценка по справедливой стоимости стала применяться по отношению ко многим статьям бухгалтерского баланса. Более того, наметилась тенденция все большего распространения в современном учете оценки по справедливой стоимости, особенно в странах, учет которых ориентирован на МСФО, и постепенного вытеснения стоимости исторической или стоимости первоначальной, применительно к отечественному учету. Это обусловлено как вышеуказанными факторами, так и «политкорректностью» данного термина, предполагающего, что справедливая оценка – это стоимость предмета на момент составления баланса.

Данный метод оценки элементов финансовой отчетности упоминается в настоящее время уже во многих МСФО, например, 16 – 22, 25, 32, 33, 38, 39, 40, 41, хотя первое его применение на уровне МСФО, как подчеркивалось выше, предусматривалось только в одном стандарте, а именно в МСФО 32 «Финансовые инструменты: раскрытие и представление информации».

Современное определение справедливой стоимости приводится в МСФО 39 (параграф

8), где отмечается, что справедливая стоимость – это «сумма денежных средств, достаточная для приобретения активов или исполнения обязательств при совершении сделки между хорошо осведомленными, действительно желающими совершить такую сделку, независимыми друг от друга сторонами». Определение элементов этого понятия впервые дано в МСФО 40 в 2000 году. МСФО 16 «Основные средства» (параграф 6), по сути, повторяет данное определение, указывая, что оценкой по справедливой стоимости является сумма, на которую можно обменять актив при совершении сделки между хорошо осведомленными, желающими совершить такую операцию сторонами, осуществленной на общих условиях.

Однако, несмотря на указанную тенденцию в мировом учете и реформирование российского учета в соответствии с требованиями МСФО, понятие «справедливая стоимость» комментируется отечественными экономическими изданиями в основном как аналог рыночной стоимости. Так, Современный экономический словарь отмечает: «Справедливая рыночная стоимость – цена, в основе которой лежит текущая рыночная стоимость, определяемая соотношением спроса и предложения, и по которой покупатель и продавец заключают сделку» [10, с. 377].

Как видим, авторы данного издания не видят принципиальной разницы между справедливой стоимостью и рыночной стоимостью как таковой.

Исключением в этом отношении является Большой бухгалтерский словарь, который приводит следующее определение данного термина: «Стоимость рыночная, справедливая – идеализированная рыночная стоимость, определяемая как цена, по которой данный актив может быть продан при условии, что продавец и покупатель располагают всей информацией, необходимой для ее установления, и действуют добровольно и рационально» [1, с. 460].

Однако и здесь, несмотря на выделение определенных условий для признания рыночной стоимости в качестве справедливой стоимости, производится ее отождествление с категорией рыночной стоимости в целом,

что, по нашему мнению, является не совсем корректным. Поскольку рыночная стоимость в контексте международных стандартов финансовой отчетности, используемая в качестве базы для определения справедливой стоимостной стоимости, требует наличия особых условий для рынка (рынка капитала, товаров, работ и услуг) в том понятии, которые придают ему стандарты, зачастую отсутствуют в условиях обычного рынка.

Рыночная стоимость считается базой для определения справедливой стоимости при наличии активного рынка, основными признаками которого являются:

- осуществление торгов по однородной продукции;
- наличие желающих как купить товар, так и продать его в любой момент времени;
- открытость и доступность информации об уровне цен.

Эти признаки являются достаточным основанием, считают многие отечественные ученые, для присутствия активного рынка как такового, цены которого являются основой для оценки объектов бухгалтерского учета по справедливой стоимости. Под справедливой стоимостью ими понимается цена, по которой объект может быть продан при сделке между информированными (осведомленными), заинтересованными и независимыми сторонами [6, с. 22; 7, с. 223].

Однако соблюдение этих общепринятых условий в качестве основных требований для определения справедливой стоимости на практике вызывает множество вопросов. Так, в определении во главу угла ставится именно информированность об уровне справедливых цен на тот или иной объект оценки. Однако в настоящий момент, несмотря на развитие различных информационных технологий, еще не решена проблема обеспечения необходимой информацией о рыночных ценах объектов учета, недостаток которой ощущается очень остро, как у продавцов, так и у покупателей.

Решение этой проблемы видится, по нашему мнению, в наметившейся тенденции создания усилиями продавцов особой системы маркетинговой информации. Концепция системы маркетинговой информации заклю-

чается в обеспечении управляющих органов организации маркетинговой информации, поступающей от внешней среды, и воздействия на нее с помощью маркетинговых решений [16, с. 24].

Второе условие, являющееся обязательным для применения справедливой стоимости, – это заинтересованность сторон рыночной сделки. Однако и здесь возможны вопросы по признанию сделки с тем или иным объектом оценки как совершаемой на условиях справедливой стоимости. Например, являются ли заинтересованными и информированными стороны, намеревающиеся продать, с одной стороны, и купить – с другой стороны, товар, не имеющий аналога по своим признакам (качество, марка, вид услуги и т. д.) и не продававшийся ранее на рынке? Как определить в этом случае полезность подобного товара или выгоду от его приобретения в процессе использования и (или) перепродажи?

Отсутствие рынка того или иного товара может быть обусловлено также уникальностью этих товаров и тем обстоятельством, что существование рынка аналогов этих товаров не всегда имеет место. Поэтому такое свойство товара, как его уникальность, в значительной степени противоположно понятию «рыночности» товара. В результате чем более уникален объект оценки, тем сложнее, зачастую невозможно, использование уровня рыночных цен для определения справедливой стоимости.

Следующим условием применения оценки по справедливой стоимости является независимость между сторонами, совершаемыми сделку. Это означает, что между продавцом и покупателем нет особых отношений, т. е. стороны не связаны между собой, действуют самостоятельно и независимо друг от друга, преследуя каждый свои интересы.

Как известно, зависимыми сторонами являются аффилированные лица, т. е. лица, участвующие в капитале друг друга. Поэтому для целей определения справедливой стоимости не могут использоваться цены сделок, в которых продавец и покупатель являются аффилированными лицами. Кроме того, определенная степень зависимости присутству-

ет и при той или иной форме монополии, когда товар представлен одним или несколькими продавцами (покупателями), которые имеют значительную долю продаж (покупки), т. е. наблюдается частичный контроль над ценами и ограниченная зависимость сторон. В первом случае – покупателя от продавца, во втором – наоборот, продавца от покупателя.

Поэтому кроме указанных ранее признаков, характеризующих наличие активного рынка, в качестве обязательного условия для признания рыночных цен при оценке по справедливой стоимости необходимо, по нашему мнению, отсутствие монополии на таком рынке как со стороны продавца, так и со стороны покупателя. Только в этом случае признается наличие активного и немонополизированного рынка, информация которого является адекватной в целях определения справедливой стоимости. Вследствие этого считаем необходимым дополнение общепринятых признаков, характеризующих наличие активного рынка в целях определения справедливой стоимости, таким признаком, как отсутствие монополии со стороны продавца и со стороны покупателя.

Условия заинтересованности, независимости и информированности сторон выполнимы при присутствии на активном и немонополизированном рынке большого количества независимых участников, товаров и относительной простоте получения информации. В наибольшей степени эти условия соблюдаются при биржевой торговле, которая подразумевает большое количество участников, товаров и относительную простоту получения информации. Поэтому при оценке по справедливой стоимости тех или иных товаров целесообразно использовать информацию об уровне биржевых цен. Однако здесь необходимо учитывать, что через биржи реализуется только незначительная часть товаров и ценных бумаг. Вследствие этого информация об уровне биржевых цен в целом имеет ограниченное применение при оценке объектов учета по справедливой стоимости.

Таким образом, анализ содержания приведенного толкования справедливой стоимости позволяет сделать вывод о его созвучии с термином «рыночная стоимость», который

используется как базовое понятие в оценочной деятельности. Рыночная стоимость трактуется международными стандартами оценки как расчетная величина, равная денежной сумме, по которой предполагается переход имущества из в руки на дату оценки в результате коммерческой сделки между добровольным покупателем и добровольным продавцом после адекватного маркетинга; при этом предполагается, что каждая из сторон действовала компетентно, расчетливо и без принуждения [8].

На основе данного толкования понятия рыночной стоимости можно выделить основные условия, выполнение которых является обязательным для осуществления сделки на ее основе:

- обладание предмета сделки потребительной стоимостью для покупателя;
- профессиональные действия продавца и покупателя в своих интересах;
- обеспечение обеих сторон сделок полной информацией относительно объекта сделки;
- отсутствие давления в виде принуждения на покупателя и продавца;
- предложение продажи по наиболее высокой из разумных цен вследствие предварительно проведенного «надлежащего маркетингового исследования»;
- осуществление сделки в течение достаточного времени, чтобы потенциальные покупатели и продавцы обратили на это внимание и каждая из сторон могла извлечь выгоду от сделки.

В данном случае нами сознательно используется термин «толкование» вместо термина «определение», так как приведенные определения справедливой стоимости как категории бухгалтерского учета и рыночной стоимости как экономической категории, используемой в оценочной деятельности, таковыми не являются по сути.

Общим в указанных толкованиях является информированность, заинтересованность и независимость сторон сделок при использовании оценки по справедливой или по рыночной стоимости.

Однако экономическая сущность указанных категорий стоимости применительно к

условиям активного рынка имеет принципиальные различия.

Первое отличие обусловлено тем обстоятельством, что существование категории справедливой стоимости возможно только в условиях действующего предприятия. Данный аспект как обязательный атрибут справедливой стоимости отмечает, в частности, М.И. Кутер, который увязывает возможность использования этой категории только при соблюдении принципа непрерывности деятельности предприятия, т. е. в условиях, когда предприятие не намерено ликвидироваться и существенно сокращать масштабы своей деятельности [5, с. 132].

В то время как категория рыночной стоимости используется и в условиях продолжения деятельности предприятия, и при его ликвидации по тем или иным причинам. Причем оценка по рыночной стоимости как категория оценки бизнеса приобретает особую актуальность именно при ликвидации предприятия.

Во-вторых, в качестве обязательных условий сделок, совершаемых на основе справедливой стоимости, кроме осведомленности и независимости сторон, необходимо также «действительное желание сторон совершить такую сделку», которое отмечается такими авторами, как М.И. Кутер, В.Ф. Палий [5, с. 152; 9, с. 38].

Заинтересованность сторон при этом указывает только «желание совершить эту сделку», но совсем не означает обязанность сторон ее совершить. В отношении покупателя это указывает его желание приобрести данные активы в соответствии с действующими на рынке условиями и текущими рыночными ценами.

«Желание совершить сделку» для продавца означает, что он не стремится и не принуждается к совершению данной операции. Продавец не готов заключать сделку по любой цене и не намерен настаивать на цене, которая не является разумной в текущих рыночных условиях.

В-третьих, для оценки по справедливой стоимости может использоваться информация как о фактических, так и о потенциальных сделках. Данный аспект оценки по спра-

ведливой стоимости отмечает В.В. Ковалев: «Справедливая стоимость – характеристика объекта, определяющая его сравнительную значимость в потенциальных или фактических меновых операциях в условиях полной информированности участников сделки, их неангажированности и свободы в принятии решений» [2, с. 67-68; 3, с.138; 4, с. 217].

Как видим, В.В. Ковалев использует данную категорию по отношению к объектам учета в целом. В то время как большинство российских экономистов, в частности М.И. Кутер, В.Ф. Палий и др., применяют данный термин преимущественно по отношению к активам [5, с. 152; 9, с. 38]. Лишь отдельные авторы, например Т.Н. Малькова, указывают, что категория справедливой стоимости применима не только к активам, но и к обязательствам: «Справедливая стоимость – стоимость, по которой независимые и информированные стороны могут приобрести активы / погасить обязательства» [6, с. 22].

Нет однозначного мнения о сущности справедливой стоимости и у зарубежных ученых, хотя данная категория является одной из общепризнанных способов оценки в западном учете. Так, известные американские ученые Э.С. Хендриксен и М.Ф. Ван Бреда считают ее не самостоятельной оценкой, которую можно использовать при составлении финансовой отчетности, а комбинацией различных способов оценки [14, с. 314].

Таким образом, анализ содержания понятия справедливой стоимости, данного в определениях отечественными учеными, и определений, приведенных в МСФО, позволяет сделать вывод, что принципиальные различия в них отсутствуют. Исключение составляют уточнения отдельными авторами различных аспектов рыночных сделок для признания их как совершаемых на основе справедливой стоимости.

Однако все варианты приведенных определений справедливой стоимости, по сути, ориентированы на рыночный подход к содержанию данной категории стоимостного измерения объектов бухгалтерского учета или элементов финансовой отчетности. В то же время в указанных определениях совсем не отмечается момент, когда

при отсутствии действующих рыночных цен могут использоваться цены активных рынков аналогичных объектов, других территорий, скорректированные на имеющиеся различия.

Кроме того, совсем не рассматриваются альтернативные подходы к оценке по справедливой стоимости, которые предусмотрены МСФО в случаях невозможности исполь-

зования рыночной стоимости как базы для определения данного метода оценки.

Так, в случаях невозможности определения адекватной рыночной цены на аналогичные объекты МСФО предусмотрена **оценка по дисконтированной стоимости**, заменяющая оценку по справедливой стоимости. Для этой цели определяются прогнозные суммы будущих поступлений денежных



Рисунок 1. Содержание понятия «справедливая стоимость» в концепции международных стандартов финансовой отчетности

средств с учетом условий действующего договора и соответствующих коэффициентов дисконтирования.

Если же невозможно определить с достаточной степенью надежности будущие денежные поступления, то в качестве справедливой стоимости можно использовать **восстановительную стоимость**.

Наконец, если применение всех рассмотренных способов оценки по справедливой стоимости не отвечает критериям достоверности и надежности, то для этих целей как исключение используется **историческая стоимость** за минусом сумм амортизации и убытка от обесценения, учет которых по отдельным видам активов предусмотрен в соответствии с требованиями МСФО.

Таким образом, содержание понятия «справедливая стоимость» в концепции МСФО можно представить схематично на следующем рисунке (рис. 1).

Экономическую сущность справедливой стоимости как категории бухгалтерского учета с учетом концепции международных стандартов финансовой отчетности можно определить, по нашему мнению, следующим образом. *Справедливая стоимость – качественная характеристика стоимостного измерения объектов бухгалтерского учета с использованием системы альтернативных способов оценки, основным из которых является рыночная стоимость при наличии активного и монополизированного рынка и соблюдении условий осведомленности, заинтересованности, независимости и действительного желания сторон совершить сделку. Альтернативными способами оценки при этом являются оценка по дисконтированной стоимости, оценка по восстановительной стоимости и в отдельных исключительных случаях – оценка по исторической стоимости за минусом сумм амортизации и убытка от обесценения активов.*

#### Список использованной литературы:

1. Большой бухгалтерский словарь / Под ред. А.Н. Азрилияна. – М.: Институт новой экономики, 1999. – 574 с.
2. В.В. Ковалев. Справедливая стоимость в системе категорий бухгалтерского учета // Бухгалтерский учет. – 2002. – №17. – С. 67 – 71.
3. Ковалев В.В., Ковалев Вит. В. Финансовая отчетность и ее анализ (основы балансоведения): Учеб. пособие. – М.: ТК Велби. Изд-во Проспект, 2004. – 432 с.
4. Ковалев В.В. Финансовый учет и анализ: концептуальные основы. – М.: Финансы и статистика, 2004. – 720 с.: ил.
5. Кутер М.И. Теория бухгалтерского учета: Учебник. – 3-е изд., перераб. и доп. – М.: Финансы и статистика, 2006. 592 с.: ил.
6. Малькова Т.Н. Теория и практика международного бухгалтерского учета. Учеб. пособие. Изд. 2-е перераб. и доп. – СПб.: Издательский дом «Бизнес – пресса», 2003. – 352 с.
7. Медведев М.Ю. Общая теория учета: естественный, бухгалтерский и компьютерный методы. – М.: Издательство «Дело и Сервис», 2001. – 752 с.
8. Международные стандарты оценки. – М.: Российское общество оценщиков, 1995.
9. Палий В.Ф. Международные стандарты учета и финансовой отчетности: Учебник. – М.: ИНФРА – М, 2005. – 472 с. – (Высшее образование).
10. Райзберг Б.А., Лозовский Л.Ш., Стародубцева Е.Б. Современный экономический словарь. 4-е изд., перераб. и доп. М. ИНФРА – М., 2004. 480 с. (Библиотека словарей «ИНФРА-М»).
11. Соколов Я.В. Бухгалтерский учет от истоков и до наших дней. – М.: ЮНИТИ, 1996.
12. В.Я. Соколов. Оценка по справедливой стоимости // Бухгалтерский учет. – 2006. – №1. – С. 50 – 54.
13. В.Я. Соколов. Тенденции развития учета // Бухгалтерский учет. – 2004. – №11. – С. 5 -7.
14. Хендриксен Э.С., Ван Бреда М.Ф. Теория бухгалтерского учета: Пер. с англ. / Под ред. проф. Я.В. Соколова – М.: Финансы и статистика, 1997. – 576 с: ил. (Серия по бухгалтерскому учету и аудиту).
15. А.Н. Хорин, М.Г. Успаева. Справедливая стоимость как бухгалтерская оценка // Бухгалтерский учет. – 2002. – №23. – С. 65 -66.
16. М.Н. Чинченко. Справедливая стоимость товаров в бухгалтерском учете // Международный бухгалтерский учет. – 2004. – №4. – С. 23-26
17. Accounting. Evoluation and Economic Behavior, Hemel Hempstead Prentice Hall, 1966.