

УДК 657

Развитие концепции оценки по справедливой стоимости*

РОЖНОВА ОЛЬГА ВЛАДИМИРОВНА,

*доктор экономических наук, профессор, профессор Департамента учета, анализа и аудита,
Финансовый университет, Москва, Россия
rognova@mail.ru*

Аннотация

В статье рассмотрены вопросы содержания и развития концепции оценки по справедливой стоимости. Данная концепция приобретала современные очертания в течение примерно последних 2 десятилетий. В настоящее время она используется в Международных стандартах финансовой отчетности наряду с концепцией оценки по исторической стоимости. В статье исследованы различия между данными концепциями, а также моделями, в которых эти концепции находят практическое применение непосредственно в стандартах финансовой отчетности. Сравнение проведено по 11 аспектам: возможность использования; место признания в отчете о прибыли или убытке / прочем совокупном доходе отрицательного и положительного изменения справедливой стоимости; начисление амортизации; влияние оценки по справедливой стоимости на традиционные показатели, по которым оценивается результативность деятельности предприятия; риски, присущие показателям, полученным на основе модели; использование вида оценки по справедливой стоимости; аналитические разрешающие возможности; сложность определения значения оценки. В статье показаны преимущества концепции оценки по справедливой стоимости, ее «сопадение» с рыночной экономикой и роль в ее преобразованиях, движении к новым горизонтам. Также отмечается большое значение данной концепции для управленческого учета и как результат – потенциальная возможность соблюдения принципа рациональности при ее использовании для формирования финансовой отчетности, т.е. отмечено, что преимущества концепции оценки по справедливой стоимости превышают затраты на определение значения справедливой стоимости учетных объектов. Концепция оценки по справедливой стоимости позволяет сделать информацию финансовой отчетности более полезной для пользователей, хотя и требует перенастройки анализа финансового положения и результатов деятельности экономических субъектов на новые показатели, методы, факторы, связанные с оценкой по справедливой стоимости. В статье предложена в рамках концепции оценки по справедливой стоимости комбинированная модель оценки по справедливой стоимости и обоснованы положительные результаты ее применения при отражении основных средств в отчетности экономических субъектов. В заключение показаны направления дальнейшего исследования концепции оценки по справедливой стоимости, в том числе поиск новых ее воплощений и объектов ее исследования.

Ключевые слова: справедливая стоимость; концепция оценки по справедливой стоимости; Международные стандарты финансовой отчетности; финансовая отчетность; управленческая отчетность.

* Статья написана в рамках научной школы «Учетно-аналитические и контрольные системы в экономике» Департамента учета, анализа и аудита Финансового университета при Правительстве Российской Федерации.

The Development of the Concept of Fair Value

ROZHNOVA O.V.,

*Doctor of Economics, Professor of the Accounting, Analysis and Auditing Department,
Financial University, Moscow, Russia*

rognova@mail.ru

Abstract

The article considers the issues of the content and the development of the concept of fair value. This concept has acquired the modern shape during the last two decades. Currently it is used in the International Financial Reporting Standards (IFRS) along with the concept of valuation at historical cost. The article examines the differences between these two concepts, as well as the models in which these concepts are applied directly in the financial reporting standards. The comparison is carried out according to eleven aspects: the possibility of using; its recognition in the statement of profit or loss/other comprehensive income of negative and positive changes in fair value; depreciation; the influence of fair value on the traditional indicators according to which the effectiveness of the company is assessed; risks inherent to the indicators obtained on the basis of the model; the use of valuation at fair value; permitting analytical capabilities; the complexity of determining the appraisal values. The article shows the advantages of the concept of fair value, its "coincidence" with the market economy and the role in its transformation and also the movement towards the new horizons. It is also noted in the article about the great importance of this concept for management accounting, and as a result, the potential possibility to use the principle of rationality when it is applied for the formation of financial reporting, i.e. it is noted that the advantages of the concept of fair value are greater compared to the costs of value determination of the fair value of the accounting entities. The concept of fair value allows to make the financial reporting more useful for the users, although it requires the so-called reinstallation of the analysis of financial condition and the results of the operations of the economic entities in accordance with the new indicators, methods and factors related to the assessment at fair value. The article proposes within the concept of fair value a combined model of fair value and substantiates the positive results of its application when reflecting the fixed assets in the financial statements of the economic entities. In conclusion, the article gives the following directions for further research regarding the concept of fair value, including the search for its new incarnations as well as the objects of its study.

Keywords: fair value; the Concept of fair value; International Financial Reporting Standards; financial reporting; management reporting.

Оценка по справедливой стоимости не нова для бухгалтерского учета. Во многих странах она использовалась в те или иные времена для стоимостного измерения учетных объектов. Итогом ее применения для формирования финансовой отчетности в формате Международных стандартов финансовой отчетности (МСФО) в XX в. стало ее точечное использование для оценки объектов учета, причем не только финансовых, но и нефинансовых, а также введение модели учета по справедливой стоимости в целях повышения полноты представляемого в отчетности результата деятельности экономического субъекта.

Уже в XXI в. в США был выпущен SFAS 157 «Оценка справедливой стоимости», который стал базой для разработки международного стандарта — МСФО (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости»¹.

Считается, что инфляция, наблюдаемая в XX в. в развитых странах, способствовала расши-

¹ Международный стандарт финансовой отчетности (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости» // приказ Минфина России от 28.12.2015 № 217н «О введении Международных стандартов финансовой отчетности и Разъяснений Международных стандартов финансовой отчетности в действие на территории Российской Федерации и о признании утратившими силу некоторых приказов (отдельных положений приказов) Министерства финансов Российской Федерации».

рению сферы применения справедливой стоимости в финансовом учете. Более сложное влияние оказали на использование справедливой стоимости экономические кризисы. С одной стороны, они вызывали сомнения в правомерности использования такой «не точной» оценки, подверженной сиюминутным рыночным колебаниям, провоцирующей кризис и/или его продолжение, а с другой стороны, способствовали развитию методики определения справедливой стоимости, повышению ее достоверности и правильности восприятия. Отметим, что концепция справедливой стоимости в полной мере корреспондируется с концепцией рыночной экономики и целью финансовой отчетности, как она трактуется в Концептуальных основах финансовой отчетности [1], — предоставление финансовой информации об отчитывающейся организации, которая является полезной для существующих и потенциальных инвесторов, заимодавцев и прочих кредиторов при принятии ими решений о предоставлении данной организации ресурсов. Нельзя не согласиться с Н.Н. Ильшевой и О.С. Неверовой, отмечавших еще в 2010 г., что «вопрос оценки стоимости активов в кризисный и посткризисный периоды развития российской экономики не просто выходит на первый план, а фактически становится краеугольным для всех уровней и категорий пользователей...» [2, с. 48].

Под справедливой стоимостью понимается прежде всего оценка объекта учета, цены сделки с позиции рынка. Рыночный взгляд («взгляд глазами рынка» [3, с. 2]) позволяет пользователям оценить экономический субъект, во-первых, в условиях конкуренции, во-вторых, в условиях прогнозного подхода, так как рыночная оценка сублимирует в себе ожидания рынка прежде всего в отношении будущих выгод, которые этот субъект сможет получить.

В России с связи с отсутствием рынка подобная оценка не использовалась в бухгалтерском учете, но сближение с МСФО закономерно привело к ее введению в российскую систему бухгалтерского учета. Федеральный закон от 27.07.2010 № 208-ФЗ «О консолидированной финансовой отчетности», устанавливающий обязанность определенных организаций составлять консолидированную отчетность в формате

МСФО, явился важным шагом на пути расширения сферы применения оценки по справедливой стоимости. В рамках консолидированной отчетности данный вид оценки (помимо случаев, характерных для любой отчетности, подготовленной по МСФО) применяется при расчете стоимости идентифицируемых чистых активов приобретенного бизнеса, суммы вознаграждения, переданного приобретателем за приобретенный бизнес, неконтролирующей доли участия.

Однако такой вид оценки, как справедливая стоимость, — это лишь один элемент концепции оценки по справедливой стоимости. На наш взгляд, данную концепцию следует трактовать как концепцию определения финансового положения и результатов деятельности экономического субъекта. По крайней мере, цель концепции оценки по справедливой стоимости состоит именно в определении финансового положения и результатов деятельности экономического субъекта с позиции рынка. Таким образом, концепция оценки по справедливой стоимости представляет собой одну из концепций отчетности (и учета). В настоящее время среди других концепций, на которых построены МСФО (например, концепции оценки по исторической стоимости, концепции поддержания капитала), она занимает приоритетное место. Это объясняется изменившимися вместе с изменениями процесса развития экономики информационными предпочтениями пользователей финансовой отчетности, возрастанием энтропии мировой экономики, появлением новых информационных технологий, средств и способов коммуникаций. Непосредственно альтернативной концепцией для концепции оценки по справедливой стоимости выступает концепция оценки по исторической стоимости. Продолжение использования концепции оценки по исторической стоимости обусловлено целым рядом причин, среди которых наиболее существенными являются, на наш взгляд, следующие: наличие у организаций определенных активов и обязательств, получение (или отток) выгод от которых в меньшей степени связано с состоянием рынка и его ожиданиями, чем с действиями самого экономического субъекта; определенный консерватизм в учете и анализе;

неверное толкование принципа рациональности (соотношения выгод и затрат на составление отчетности); прочие.

Выделенные нами основные составляющие для концепции оценки по справедливой стоимости представлены в *табл. 1*. В концепции оценки по справедливой стоимости также действуют и другие составляющие, присущие Концептуальным основам финансовой отчетности, например: основополагающий принцип непрерывности деятельности; все качественные характеристики отчетной информации, определения элементов отчетности, подлежащих оценке; методы — начисления и балансовый. В *табл. 1* представлены только наиболее значимые составляющие концепции оценки по справедливой стоимости.

Принципами, характерными для концепции оценки по исторической стоимости, выступают принцип осмотрительности и принцип соответствия доходов и расходов. Метод профессионального суждения также используется, но сфера его действия несколько уже. Основным видом оценки является фактическая (историческая) стоимость.

Концепция оценки по справедливой стоимости при формировании финансовой отчетности реализуется в двух моделях оценки результата изменения справедливой стоимости. Одна модель — оценка по справедливой стоимости через прибыль/убыток. В данной модели изменение справедливой стоимости признается в показателе «Прибыль/убыток за период». Во второй модели — оценка по справедливой стоимости через прочий совокупный доход — изменение справедливой стоимости

отражается в показателе «Прочий совокупный доход». То, что в концепции оценки по исторической стоимости определенные активы могут переоцениваться до справедливой стоимости и нереализованная прибыль таким образом может отражаться в показателе «Прочий совокупный доход», не устраняет принципиальных различий между рассматриваемыми концепциями. При использовании концепции оценки по исторической стоимости нереализованный убыток признается в показателе «Прибыль/убыток» и только компенсирующий предыдущее увеличение справедливой стоимости убыток будет представлен в составе «Прочего совокупного дохода», в то время как в модели оценки по справедливой стоимости через прочий совокупный доход любой нереализованный убыток будет показан в прочем совокупном доходе (*табл. 2*).

Концепция оценки по справедливой стоимости вызывает необходимость представления пользователям больших объемов раскрытий, объяснений, каким образом была определена собственно справедливая стоимость, как будущие события могут повлиять на результаты деятельности (анализ чувствительности).

Развитие концепции оценки по справедливой стоимости заставило разработчиков стандартов отчетности создать более четкие правила определения справедливой стоимости для достижения однозначности толкования понятия «справедливая стоимость», большей сопоставимости исходных данных и методов ее расчета, достоверности полученных значений. Как верно отмечают В.С. Плотников, О.В. Плотникова и А.И. Шевчук, «концептуальная значимость МСФО (IFRS) 13, в котором даны новое

Таблица 1

Основные составляющие концепции оценки по справедливой стоимости

| Составляющая концепции | Содержание составляющей концепции |
|--|---|
| Сфера применения | Выгоды, связанные с объектом учета, в большей мере определяются рынком и в меньшей мере самим экономическим субъектом |
| Принцип | Рыночный подход |
| Метод | Профессиональное суждение |
| Вид оценки | Справедливая стоимость |
| Качественные характеристики информации | Уместность, сопоставимость |

Таблица 2

Сравнительный анализ концепций оценки по исторической и справедливой стоимости

| № п/п | Область различий | Концепция оценки по исторической стоимости | | Концепция оценки по справедливой стоимости | |
|-------|---|---|---|--|--------------------------------------|
| | | Модель по фактической стоимости (без переоценки) | Модель с переоценкой основных средств, нематериальных активов | Модель через прибыль/убыток | Модель через прочий совокупный доход |
| 1 | Возможность использования | Нет ограничений | Весьма незначительная | Весьма незначительная | Весьма незначительная |
| 2 | Место признания в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе не реализованного убытка, не компенсирующего ранее полученную не реализованную прибыль [3] | Прибыль/убыток за период (чистая прибыль/убыток) (при проверке на обесценение) | Прибыль/убыток за период (чистая прибыль/убыток) | Прибыль/убыток за период (чистая прибыль/убыток) | Прочий совокупный доход |
| 3 | Место признания в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе не реализованного убытка, компенсирующего ранее полученную не реализованную прибыль [3] | – | Прочий совокупный доход | Прибыль/убыток за период (чистая прибыль/убыток) | Прочий совокупный доход |
| 4 | Место признания в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе не реализованной прибыли, не компенсирующей ранее полученный не реализованный убыток [3] | – | Прочий совокупный доход | Прибыль/убыток за период (чистая прибыль/убыток) | Прочий совокупный доход |
| 5 | Место признания в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе не реализованной прибыли, компенсирующей ранее полученный не реализованный убыток [3] | Прибыль/убыток за период (чистая прибыль/убыток) (при проверке на обесценение) | Прибыль/убыток за период (чистая прибыль/убыток) | Прибыль/убыток за период (чистая прибыль/убыток) | Прочий совокупный доход |
| 6 | Начисление амортизации | Продолжает производиться исходя из фактической стоимости (в том числе обесцененной) | Продолжает производиться исходя из справедливой стоимости, полученной в результате переоценки (возможно обесцененной) | Не производится | Не производится |
| 7 | Влияние оценки по справедливой стоимости на традиционные показатели, по которым оценивается результативность деятельности предприятия | Отсутствует | Сильное | Сильное | Отсутствует |
| 8 | Риски, присущие показателям, полученным на основе модели | Отсутствуют | Отсутствуют | Сильные | Слабые |
| 9 | Использование вида оценки по справедливой стоимости | Возможно при проверке на обесценение | Обязательно при переоценке, также возможно при проверке на обесценение | Обязательно | Обязательно |
| 10 | Аналитические разрешающие возможности | Не значительны | Средние | Высокие | Очень высокие |
| 11 | Сложность определения значения оценки | Минимальная | От минимальной до высокой | От минимальной до высокой | От минимальной до высокой |

* Такие показатели, как различные виды рентабельности, базовая и разводненная прибыль на акцию, размер дивидендов и др.

определение справедливой стоимости и основные принципы учета концепции оценки по справедливой стоимости, а также введено требование о раскрытии информации об оценке справедливой стоимости, неоспорима» [4, с. 38].

В МСФО (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости», обязательном для применения с 01.01.2013, были установлены правила вычисления справедливой стоимости. В данном стандарте было предложено определение справедливой стоимости, соответствующее рыночному подходу, — «цена, которая была бы получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства в ходе обычной сделки на основном (или наиболее выгодном) рынке на дату оценки в текущих рыночных условиях (то есть цена выхода), независимо от того, является ли такая цена непосредственно наблюдаемой или рассчитывается с использованием другого метода оценки» [п. 24 МСФО (IFRS) 13], установлена иерархия информационных источников по их предпочтительности для идентификации справедливой стоимости, подробно описан механизм нахождения наиболее достоверного значения справедливой стоимости различных объектов. Данный механизм подразумевает проведение в установленном порядке четких действий и желание экономического субъекта получить реальную оценку. Процедура, описанная в МСФО (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости», на первый взгляд достаточно сложна и затратна для составителя отчетности. Полагаем, что данные затраты являются неизбежными для экономического субъекта, но их «цена» для финансовой отчетности не слишком велика. По нашему мнению, оценка по справедливой стоимости в отношении тех объектов, выгоды от которых реализуются продажей, т.е. непосредственно связаны с их оценкой рынком, необходима также и в управленческом учете. То есть ее знание требуется для управления экономическим субъектом. Поэтому «цена» определения оценки по справедливой стоимости должна делиться между финансовым и управленческим учетом, причем на финансовый учет в ряде случаев следовало бы распределить меньшую часть этой «цены», так как каждому экономическому субъекту необходимо координировать свои управленческие решения состоянием рынка, пересматривать

в зависимости от рыночных изменений свои бюджеты и прогнозы. Очевидно, например, что начисленная амортизация по основным средствам, нематериальным активам не может дать информацию об износе этих активов, ни физическом, ни моральном. Начисленная амортизация дает очень приблизительное значение суммы фактического уменьшения первоначальной стоимости за счет эксплуатации объекта и его морального старения. В то же время рынок гораздо точнее определяет подобные значения и позволяет их увидеть через те выгоды, которые остались в активах. Хотя в чистом виде увидеть физическое и моральное устаревание объекта через оценку по справедливой стоимости сложно, так как изменение справедливой стоимости включает в себя также и изменение рыночной конъюнктуры. Использование показателя соотношения справедливой стоимости объекта и его балансовой стоимости, рассчитанной от фактической стоимости, позволяет проанализировать, насколько эффективно используется объект организацией, какие будущие выгоды с учетом состояния экономики ожидает рынок от него. Этот показатель является важным для организации, поскольку тревожным сигналом может быть как значительное превышение справедливой стоимости актива над его балансовой стоимостью, так и противоположная ситуация, а также значительное изменение справедливой стоимости за отчетный период. В этой связи необходимо проводить исследование динамики показателя соотношения справедливой стоимости и балансовой. Анализ причин, по которым наблюдается значительное несоответствие справедливой стоимости объекта и его балансовой стоимости, позволит принять более правильные решения в отношении того, стоит ли продолжать планируемое ранее использование объекта или целесообразно внести в него корректировки, или отказаться от данного использования вообще.

В развитой экономике, характеризующейся развитым рынком, не должно возникать проблем с определением справедливой стоимости. Наиболее сложной оказывается ситуация для объектов, по которым нельзя определить справедливую стоимость на основе наблюдаемых рыночных данных, т.е. тех, по которым справедливая стоимость определяется на основе

исходных данных третьего уровня, как это установлено в МСФО (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости». Расчет оценки справедливой стоимости, таким образом, может оказаться затратным.

В ряде случаев справедливая стоимость вообще не будет доступна. Исходя из того, что не для всех активов и обязательств имеется рыночная цена, в МСФО (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости» установлена возможность определения справедливой стоимости на основе ненаблюдаемых на рынке данных. Однако в подавляющем большинстве ситуаций справедливая стоимость будет найдена, что обусловлено разрешающими возможностями установленных стандартом к применению данных третьего уровня, т.е. ненаблюдаемых на рынке. В МСФО (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости» приводятся примеры вычисления справедливой стоимости на основе данных третьего уровня.

Таким образом, проблема с установлением значения справедливой стоимости разрешима и не создает значительных преград для применения концепции и одной из моделей оценки по справедливой стоимости.

На наш взгляд, концепция оценки по справедливой стоимости стала уместной для отражения в финансовой отчетности такого актива, как основные средства. Определение справедливой стоимости для данного объекта не должно вызвать значительных затрат, тем более, что подобная оценка целесообразна для целей управленческого учета. Полагаем, что основные средства могут быть для данных целей разделены на две группы. Основные средства, имеющие незначительную стоимость [в понимании МСФО (IFRS) 16 «Аренда»²], следует продолжать оценивать по исторической стоимости, используя линейный метод амортизации, что упростит расчеты и позволит сэкономить учетные затраты. К остальным основным средствам целесообразно применить модель оценки по справедливой стоимости комбинированного типа. В предлагаемом варианте

модели на каждую годовую отчетную дату объекты основных средств будут измеряться по справедливой стоимости с отнесением величины изменения этой стоимости в случае убытка на прибыль/убыток, в случае положительного изменения справедливой стоимости — на прочий совокупный доход, с отражением компенсирующего изменения справедливой стоимости аналогично правилам переоценки основных средств. Последнее обусловлено тем, что переоценка основных средств, осуществляемая в рамках исторической модели, подразумевает амортизацию основных средств, в то время как модель оценки по справедливой стоимости исключает ее. Также модель оценки по справедливой стоимости требует минимум ежегодной оценки по справедливой стоимости в отличие от исторической модели с переоценкой, при которой доведение до справедливой стоимости может проводиться с большим интервалом. В раскрытиях следует отдельно выделять инфляционную составляющую увеличения справедливой стоимости при ее наличии. Использование такой модели обеспечит более полезной информацией пользователей и одновременно менеджмент экономического субъекта при соблюдении принципа рациональности.

Полагаем, что необходима дальнейшая работа над концепцией оценки по справедливой стоимости. Отметим, что многие российские ученые занимаются проблемой оценки объектов учета, и, как отмечает Э.С. Дружиловская [5, с. 2], «несмотря на достаточно долгую историю своего существования, такой вид оценки, как справедливая стоимость, до сих пор вызывает острые дискуссии среди отечественных и зарубежных специалистов». Особый интерес представляет подробный обзор научных исследований в данной области, сделанный Э.С. Дружиловской [6]. Однако сфера оценки настолько многогранна и важна для учетного отражения финансового положения и результатов деятельности экономических субъектов, что ее изучение не должно прекращаться. На наш взгляд, прежде всего необходимо сконцентрировать внимание на трех аспектах: поиск новых объектов, которые целесообразно оценивать по справедливой стоимости; создание модифицированных моделей

² Международный стандарт финансовой отчетности (IFRS) 16 «Аренда» // приказ Минфина России от 11.07.2016 № 111н «О введении в действие и прекращении действия документов Международных стандартов финансовой отчетности на территории Российской Федерации».

оценки по справедливой стоимости, наиболее адекватных экономическим процессам и запросам пользователей; совершенствование методики оценки по справедливой стоимости.

Литература

1. Концептуальные основы финансовой отчетности (приняты Советом по Международным стандартам финансовой отчетности). URL: <http://minfin.ru/> (дата обращения: 09.10.2016).
2. Ильшева Н.Н., Неверова О.С. Справедливая стоимость как метод оценки: настоящее и будущее // *Международный бухгалтерский учет*. 2010. № 7. С. 48–52.
3. Рожнова О.В. Актуальные вопросы оценки по справедливой стоимости активов и обязательств // *Международный бухгалтерский учет*. 2013. № 23. С. 2–8.
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.
5. Дружиловская Э.С. Проблемы применения справедливой стоимости в российском и международном бухгалтерском учете // *Международный бухгалтерский учет*. 2014. № 17. С. 2–12.
6. Дружиловская Э.С. Проблемы бухгалтерской оценки активов в трудах современных ученых // *Международный бухгалтерский учет*. 2015. № 48. С. 36–56.

References

1. *Kontseptual'nye osnovy finansovoi otchetnosti* (priniaty Sovetom po Mezhdunarodnym standartam finansovoi otchetnosti) [The conceptual framework for financial reporting (The document was adopted by the IASB)]. URL: <http://minfin.ru/> (accessed: 09.10.2016) (in Russ.).
2. Ilysheva N.N., Neverova O.S. Spravedlivaia stoimost' kak metod otsenki: nastoiashchee i budushchee [Fair value as the method of assessment: present and future]. *Mezhdunarodnyi bukhgalterskii uchet — International accounting*, 2010, no. 7, pp. 48–52 (in Russ.).
3. Rozhnova O.V. Aktual'nye voprosy otsenki po spravedlivoi stoimosti aktivov i obiazatel'stv [Topical issues of fair value measurement of assets and liabilities]. *Mezhdunarodnyi bukhgalterskii uchet — International accounting*, 2013, no. 23, pp. 2–8 (in Russ.).
4. Plotnikov V.S., Plotnikova O.V., Shevchuk A.I. Evoliutsiia kontseptsii otsenki spravedlivoi stoimosti [The Evolution of the concept of fair value]. *Bukhgalterskii uchet v biudzhethnykh i nekommercheskikh organizatsiakh — Accounting in budgetary and non-profit organizations*, 2015, no. 20, pp. 38–41 (in Russ.).
5. Druzhilovskaia E.S. Problemy primeneniia spravedlivoi stoimosti v rossiiskom i mezhdunarodnom bukhgalterskom uchete [The problems of the application of fair value in the Russian and international accounting]. *Mezhdunarodnyi bukhgalterskii uchet — International accounting*, 2014, no. 17, pp. 2–12 (in Russ.).
6. Druzhilovskaia E.S. Problemy bukhgalterskoi otsenki aktivov v trudakh sovremennykh uchennykh [The problems of accounting valuation of assets in the writings of modern scientists]. *Mezhdunarodnyi bukhgalterskii uchet — International accounting*, 2015, no. 48, pp. 36–56 (in Russ.).