

Научная статья
УДК 657.1
EDN TUNXOC
DOI 10.17150/2500-2759.2023.33(3).459-465



ИСПОЛЬЗОВАНИЕ НЕКОТОРЫХ КОНЦЕПЦИЙ ФИНАНСОВОГО МЕНЕДЖМЕНТА ПРИ ОЦЕНКЕ ОБЪЕКТОВ ФИНАНСОВОГО УЧЕТА

И.А. Слободняк

Иркутский национальный исследовательский технический университет, г. Иркутск, Российская Федерация

Информация о статье

Дата поступления
27 августа 2023 г.

Дата принятия к печати
26 октября 2023 г.

Дата онлайн-размещения
26 октября 2023 г.

Ключевые слова

Финансовый менеджмент;
финансовый учет; оценка
объектов; временная стоимость
денег

Аннотация

Концепция временной стоимости денег и эффективной процентной ставки являются системообразующими в рамках финансового менеджмента. В этой связи странным оказывается все еще минимальное использование положений данных теорий в рамках системы информационного обеспечения процесса принятия управленческих решений — финансового учета. В статье рассматриваются основные направления, по которым в настоящее время применяются процедуры дисконтирования и наращения стоимости в финансовом учете, используются расчеты, основанные на эффективной процентной ставке. Анализируется содержание российских и международных стандартов бухгалтерского учета и финансовой отчетности, которыми регулируются соответствующие вопросы. Обосновывается вывод, что использование имеющихся наработок в рамках финансового менеджмента в финансовом учете явно недостаточно. Делаются предложения о потенциальных направлениях внедрения соответствующих практик в финансовый учет. Выдвигается гипотеза о необходимости использования универсальных методик оценки объектов финансового учета на основе концепции временной стоимости денег. Предлагается методика такой оценки.

Original article

USING OF SOME CONCEPTS OF FINANCIAL MANAGEMENT IN THE EVALUATION OF OBJECTS OF FINANCIAL ACCOUNTING

Ilya A. Slobodnyak

Irkutsk National Research Technical University, Irkutsk, the Russian Federation

Article info

Received
August 27, 2023

Accepted
October 26, 2023

Available online
October 26, 2023

Keywords

Financial management; financial
accounting; evaluation of objects;
time value of money

Abstract

The concept of the time value of money and the effective interest rate are systemically important in the framework of financial management. In this regard, it is strange that the provisions of these theories are still minimally used within the framework of the information support system for the management decision-making process — financial accounting. The article discusses the main areas in which discounting and value accumulation procedures are currently used in financial accounting, calculations based on the effective interest rate are used. The content of Russian and International accounting and financial reporting standards, which regulate the relevant issues, is analyzed. The conclusion is substantiated that using of existing developments in the framework of financial management in financial accounting is clearly not enough.

Suggestions are made on potential directions for the implementation of relevant practices in financial accounting. A hypothesis is put forward about the need to use universal methods for evaluating objects of financial accounting based on the concept of the time value of money. A methodology for such evaluation is proposed.

Вопросы взаимного проникновения различных направлений экономической мысли друг в друга были и остаются актуальными не только с практической, но и с теоретико-методической точки зрения. Например, так или иначе, однако всем основным пользователям информации бухгалтерской финансовой отчетности приходится учитывать то обстоятельство, что данная информация сформирована в соответствии с базовыми положениями теории бухгалтерского учета. Соответственно, если основным принципом, а в соответствии с международными стандартами финансовой отчетности — основным допущением, на котором формируется информация в рамках учетной системы, является принцип начисления (*accrual basis*), то пользователям просто приходится учитывать это обстоятельство при использовании данной информации. Ведь использование метода начисления — это фактически аксиома в рамках финансового учета, которая не требует доказательства. Это тот теоретический базис, на котором строится вся учетная система. От данного допущения можно отказаться в рамках подсистемы внутреннего бухгалтерского учета — управленческого. Но доступ к его информации ограничен, а следовательно, значительному количеству пользователей придется использовать при принятии решений информацию, сформированную в соответствии с методом начисления.

Концепции и методы финансового менеджмента стали основой для выделения в отдельный блок теории финансовой математики. Например, при проведении финансовых вычислений стали активно применяться правила расчетов на основе эффективной процентной ставки, положения концепции временной стоимости денег вообще и теории дисконтирования в частности.

В свете всего вышесказанного кажется еще более парадоксальным то обстоятельство, что методы и приемы финансового менеджмента очень медленно интегрируются в теорию бухгалтерского учета, хотя совершенно очевидно, что они могли бы стать фундаментом такого элемента метода учета, как оценка. Ведь практика подтвердила, что концепция временной стоимости денег не может, а должна стать фундаментом, на основе которого должны приниматься фи-

нансовые решения. А информация бухгалтерского финансового учета также, в свою очередь, формирует систему информационного обеспечения принимаемых решений. Естественно, что логично предположить, что и в финансовый учет необходимо внедрить элементы финансового менеджмента, что минимизирует затраты на стадии предварительной обработки информации.

Одной из базовых концепций финансового менеджмента является концепция временной стоимости денег. Ее использование несет в себе массу преимуществ, которые отмечались отдельными исследователями еще с античных времен. В частности, отсылки к современным положениям концепции временной стоимости денег и теории эффективной процентной ставки можно найти в работах Аристотеля [1], в трудах средневековых математиков [2], в том числе одного из известнейших ученых Фибоначчи [3]. Естественно, что толчком к этому стало развитие ростовщичества, которое требовало определенной научной основы для данного вида деятельности, которое имело в своей основе, прежде всего, теорию процента. Но самое полное описание использования математических алгоритмов в финансовых расчетах появилось уже во второй половине XX в. собственно со становлением финансового менеджмента как обособленного направления финансовой и управленческой мысли [4–8]. В результате сегодня являются очевидными все те преимущества, которые несет в себе информация, сформированная с учетом положений теории TVM — *Time value of money*, в том числе:

- информация становится более релевантной, она лучше описывает состояние исследуемых экономических объектов, и соответственно, информация становится более полезной при принятии управленческих решений;

- информация оказывается сопоставимой, т.е. данные различных периодов возможно сопоставить друг с другом, практически не прибегая к дополнительным процедурам;

- сбор информации становится более технологичным, поскольку процедуры финансового менеджмента, основанные на математических формулах, а не субъективных

суждениях, позволяют внедрить алгоритмы программной обработки исходных данных.

Указанные три преимущества, очевидно, затрагивают все три блока, которые традиционно затрагиваются в научных исследованиях. Первый несет в себе теоретическую составляющую, второй — методическую, третий — практическую. А соответственно, поскольку определенные выгоды можно извлечь для всех трех из указанных блоков, составляющих основу любой деятельности, то использование положений финансового менеджмента при формировании информационной базы можно считать доказанным.

В 70-е гг. XX в. при разработке первых международных стандартов финансовой отчетности были предприняты достаточно робкие попытки внедрения элементов финансового менеджмента в практику оценки объектов бухгалтерского учета. Однако именно в тот момент была совершена ключевая, на наш взгляд, ошибка. Методические разработки опередили теоретическое обоснование соответствующих процедур. Необходимость использования соответствующих процедур была закреплена в целом ряде стандартов. В частности, она включена в МСФО 16 (IAS 16) «Основные средства», МСФО 17 (IAS 17) «Аренда», МСФО 18 (IAS 18) «Выручка», МСФО 37 (IAS 37) «Резервы / Оценочные обязательства» и ряде других. В частности, впервые в учетной практике были предложены методики оценки внеоборотных активов и доходов на основе использования дисконтированной стоимости. Позднее соответствующие инструменты были внедрены и в методику оценки оценочных обязательств, финансовых инструментов и, главное, справедливой стоимости объектов учета. Однако это не носило системного характера. И, например, стандарт IAS 16, требуя, с одной стороны, выделять процентную составляющую (расходы по процентам) при приобретении основных средства с отсрочкой (рассрочкой) платежа, с другой — оставлял хозяйствующим субъектам право капитализации соответствующих расходов в стоимости объекта в соответствии с требованиями IAS 23.

Но ни в одном из этих документов, ни в общих Принципах подготовки финансовой отчетности не была предпринята даже попытка теоретического обоснования того, а зачем необходимо внедрение соответствующих процедур. Естественно, что на практике это привело если не к полному игнорированию соответствующих требований, то в определенной минимизации их использования. Еще более отличалась от описанных выше под-

ходов российская методика бухгалтерского финансового учета, где до начала 2000 гг. использование концепции временной стоимости денег для оценки различных объектов вообще не предполагалось. Если же речь заходила о необходимости получения объективной оценки активов в соответствии с их рыночной стоимостью, то обычно все сводилось к проведению переоценки на основе использования для этой цели индексов-дефляторов.

Отдельные мысли в данном направлении высказывались, особенно Я.В. Соколовым, причем даже не в периодических изданиях, а в ходе выступлений на конференциях различного уровня. Постепенно стали появляться и публикации в данном направлении, причем очень авторитетных именно теоретиков бухгалтерской науки в нашей стране. Прежде всего здесь хотелось бы отметить работу В.Ф. Паля [9], где автором со всей актуальностью был поставлен вопрос о возможности и необходимости реформирования национальной системы бухгалтерского учета в направлении расширения используемых методов, в том числе использования для оценки дисконтированной стоимости. В качестве доказательства необходимости данного подхода выдвигалось положение о том, что справедливая стоимость оценивается именно на основе использования дисконтированных оценок. Представляется, что именно эта работа корифея национальной бухгалтерской школы, а также во многом позиция Л.З. Шнейдмана, руководившего процессом адаптации национальной учетной системы к требованиям МСФО, привела к появлению новых методик, нашедших отражение в методике оценки активов в новом поколении федеральных стандартов бухгалтерского учета.

В 2010–2012 гг. при подготовке автором данной публикации диссертации на соискание ученой степени доктора экономических наук были комплексно исследованы вопросы применения концепции временной стоимости денег при подготовке бухгалтерской управленческой отчетности. Это нашло отражение в серии публикаций, которые не утратили своего значения и в настоящее время [10–14]. В этих работах был предложен системный подход к оценке активов, обязательств, доходов и расходов на основе положений концепции временной стоимости денег. Причем методика оценка содержала в себе не только процедуры дисконтирования, но и процедуры наращивания стоимости, что и составляло новизну всей методики. Были заложены основы методики симметричного и асимметричного дисконтирования,

разработаны методы этой оценки применительно к доходам организации (FPFS, LPFS). Соответствующие методики были внедрены в практику управленческого учета многих крупных организаций региона, доказав свою жизнеспособность, а главное, полезность при принятии управленческих решений и в целом при понимании состояния бизнеса.

Последующие периоды не только не уменьшили уверенность в том, что элементы концепции временной стоимости денег должны использоваться не только в управленческом, но и в финансовом учете, но привели к дальнейшим разработкам в данной области, что было систематизировано в работе «Time Value of Money Application for the Asymmetric Distribution of Payments and Facts of Economic Life» [15].

Однако в национальной системе бухгалтерского учета концепция временной стоимости денег все еще используется достаточно слабо. Отдельные ее положения, конечно, нашли отражение в требованиях к ведению учета, в том числе в федеральных стандартах бухгалтерского учета. Например, п. 21 ФСБУ 26/2021 гласит, что «при осуществлении капитальных вложений на условиях отсрочки (рассрочки) платежа на период, превышающий 12 месяцев или установленный организацией меньший срок, в капитальные вложения включается сумма денежных средств, которая была бы уплачена организацией при отсутствии указанной отсрочки (рассрочки)». Это предполагает прямое применение процедур дисконтирования сумм, подлежащих оплате поставщику.

Например, осуществление капитальных вложений (приобретение объектов основных средств) предусмотрено организацией в сентябре 2023 г., а оплата объекта запланирована на сентябрь 2025 г. в сумме 2 420 р. Очевидно, что при годовой норме процента 10 % годовых (оценочная величина, используемая для конкретного примера), реальная величина капитальных вложений должна составить:

$$\text{Реальная величина платежа} = 2\,420 / (1 + 0,1)^2 = 2\,000$$

Полагаем, что читатель является достаточно квалифицированным и дополнительное пояснение базовых положений теории дисконтирования не требуется. Соответственно, стоимость актива признается в размере 2 000 р., а разница между суммой платежа и оценкой актива — величиной расходов по уплате процентов за предоставленную покупателю отсрочку платежа.

Однако, к сожалению, и в российской практике аналогично тому, как это было сде-

лано в МСФО, присутствует отсылка к требованиям ПБУ 15/2008, которые позволяют капитализировать проценты в стоимости актива.

Аналогичное положение включено не только в стандарт, содержащий методику учета внеоборотных активов, но и в стандарт, содержащий методику учета запасов — оборотных активов, что не было сделано даже в международных стандартах финансовой отчетности. С одной стороны, подобные требования можно считать излишними, поскольку запасы, являясь по сути своей оборотными активами, не должны оплачиваться на условиях столь длительной отсрочки платежа. Однако, с другой стороны, в целях универсализации используемых подходов такую ситуацию можно только приветствовать. Представляется, что соответствующие подходы необходимо использовать в отношении оценки всех объектов финансового учета, отвечающих критериям признания активов.

Отдельного внимания в этой связи заслуживает ФСБУ 25/2018 «бухгалтерский учет аренды», в котором предъявляются требования не только к использованию концепции временной стоимости денег к расчету дисконтированной стоимости права пользования активом, но и встречаются элементы теории эффективной процентной ставки, на которой собственно и строится весь расчет графика арендных платежей в бухгалтерском учете. И это положение также следует считать вполне оправданным, поскольку де-факто арендные отношения являются разновидностью кредитования, а соответственно, к классификации их элементов должны применяться те же подходы, что и при кредитовании, где расчеты на базе эффективной процентной ставки лежат в основе вычислений. В частности, п. 19 ФСБУ 25/2018 гласит, что «величина начисляемых процентов определяется как произведение обязательства по аренде на начало периода, за который начисляются проценты, и процентной ставки... Периодичность начисления процентов выбирается арендатором в зависимости от периодичности арендных платежей и от наступления отчетных дат». Данная практика однозначно используется коммерческими банками при составлении графика платежей по выдаваемым ими кредитам, когда сумма процентов насчитывается именно на остаток долга по состоянию на начало соответствующего периода.

И в данном случае мы столкнулись с ситуацией аналогичной той, которая имела место с включением соответствующих пунктов в содержание международных стандартов финансовой отчетности: разработка методи-

ческих положений без соответствующей теоретической проработки вопроса, его разъяснения различным потребителям, в том числе бухгалтерам, которые будут генерировать соответствующую информацию, а также пользователям этой информации, в том числе менеджерам, финансистам, экономистам и др. По нашему мнению, любая методическая инновация без ее теоретического обоснования обречена быть невостребованной, поскольку нарушена универсальная формула познания: «от живого созерцания к абстрактному мышлению и от него к практике». Еще раз приведем наше убеждение, что методика не способна успешно функционировать без теории. Соответствующие положения по оценке должны быть приведены в гораздо более фундаментальных документах, нежели просто стандарты бухгалтерского учета. Общие принципы оценки, в том числе необходимость использования дисконтированных оценок, должны быть закреплены, как минимум в федеральном законе «О бухгалтерском учете».

Но даже если говорить о методике проведения соответствующей оценки, то нельзя не отметить некоторое одностороннее использование положений концепции временной стоимости денег, а также концепции эффективной процентной ставки в соответствующих схемах расчетов. Использование процедур наращивания должно стать необходимым атрибутом оценки, а не разовым требованием, предусмотренным для какого-либо объекта. В настоящее же время даже в рамках национальной учетной системы сложилась парадоксальная ситуация, когда два контрагента, выступающие в рамках сделки купли-продажи какого-либо актива, вынуждены использовать различные подходы к ее оценке. Для признания активов отдельные положения концепции временной стоимости денег используются, в то время как для оценки доходов, которые также являются объектами учета, их использование не предусмотрено. Естественно, что это приводит к рассогласованию, затрудняет не только проведение собственно учетных, но и контрольных процедур, например сверок.

Кроме того, концепция временной стоимости денег в ее классическом применении в рамках финансового менеджмента, предполагает осуществление двух процедур — дисконтирования и наращивания стоимости. В учетную практику даже на уровне международных стандартов финансовой отчетности пока внедрена лишь первая процедура, когда объекты оплачиваются на условиях отсрочки

платежа. Процедура наращивания стоимости, т.е. определения будущей стоимости настоящего денежного потока вообще не предусмотрены требованиями нормативных актов, а если исследовать вопрос с точки зрения фундаментальных основ, то процедуры наращивания считаются противоречащими принципу осмотрительности/осторожности/консерватизма в учете, суть которого состоит в большей готовности к признанию обязательств и расходов нежели активов и доходов. Применительно к учетной практике он означает, что стоимость активов ни в коем случае не должна быть завышена, равно как и величина доходов. И наоборот, величина обязательств и расходов не должна быть занижена. По нашему мнению, это именно консерватизм в учете, от влияния которого необходимо избавляться, поскольку он не имеет под собой никакой экономической и логической основы. Ведь логично предположить, что, если в случае отсрочки платежа стоимость актива при его оценке должна быть равна дисконтированной величине будущего денежного потока, то при оплате актива на условиях предварительной оплаты она должна быть наоборот увеличена, а разность между оценкой актива и суммой платежа признана доходом плательщика.

Например, актив был оплачен на условиях предварительной оплаты в сентябре 2023 г. суммой 3 000 р. Получение объекта ожидается в сентябре 2025 г. Годовую норму процента примем на уровне 10 %. Логично предположить, что в такой ситуации оценка объекта должна также определяться по сумме, которая была бы уплачена за объект при его оплате при получении, что и будет определяться наращенной величиной платежа:

$$\text{Нарощенная величина платежа} = 3\,000 \times (1 + 0,1)^2 = 3\,663.$$

Таким образом, при использовании универсального алгоритма оценка актива должна составить 3 663 р., в то время как разница между ней и номинальной величиной платежа — 663 р. — должна быть признана доходом, который обеспечил себе плательщик, осуществив предварительную оплату объекта. Как и в первом случае с оценкой по дисконтированной стоимости, мы исходим в данном случае из допущения о разумности экономических агентов:

– то есть, предоставляя отсрочку платежа, продавец вправе требовать дополнительный доход в виде процента;

– осуществив предварительную оплату объекта, покупатель вправе требовать скидку от цены объекта.

Иные действия просто свидетельствуют о неразумном поведении экономических агентов (конечно, при условии, что ставка процента является положительной величиной, т.е. в экономической системе общества отсутствует дефляция, например).

Общая формула, которая может быть использована для оценки объектов, представлена следующим образом:

$$C_e = \sum_{t=0}^n PV_t(1+r)^{n-t} + \sum_{T=n}^k \frac{FV_T}{(1+r)^{T-n}}, \quad (1)$$

где C_e — оценка соответствующего элемента управленческой отчетности; PV_t — аванс продавцу неденежных активов, уплаченный через интервал времени t после момента первого платежа; FV_T — денежный поток по оплате неденежных активов через интервал времени T , после момента отгрузки продукции покупателю; t — индекс периода, в котором уплачен соответствующий аванс; T — индекс периода, в котором осуществлена последующая оплата товара; n — индекс периода, в котором неденежными активами была погашена кредиторская задолженность по полученным авансам; k — индекс периода, в котором покупателем была окончательно погашена дебиторская задолженность по оплате отгруженного неденежного актива; r — значение коэффициента дисконтирования за единицу временного интервала.

Общий смысл предлагаемого расчета состоит в том, что все активы, оцениваемые таким образом, будут измерены по состоянию на момент времени n , т.е. собственно на момент факта хозяйственной жизни, связанного с активом.

Таким образом, подводя итог вышесказанному, можно сделать следующие выводы. По нашему мнению, использова-

ние концепции временной стоимости денег должно получить универсальный (всеобщий) характер при оценке:

1. Активов, приобретенных как на условиях отсрочки (рассрочки) платежа, так и на условиях предварительной оплаты. Дискуссионным для нас остается вопрос о том, стоит ли использовать соответствующие подходы при оценке оборотных активов, имеющий короткий период обращения. В целях универсализации подходов безусловно необходим единый порядок оценки.

2. Обязательств, сформировавшихся при совершении фактов хозяйственной жизни, совершенных на условиях отсрочки (рассрочки) платежа. Полагаем, что в соответствии с предложенной методикой должны учитываться все обязательства: как долгосрочные, так и краткосрочные.

3. Доходов и расходов по операциям, совершенным с использованием схем предварительной оплаты или отсрочки (рассрочки) платежа.

4. Концепция расчета процентных доходов/расходов должна быть основана на использовании схемы эффективной процентной ставки по всем операциям, имеющим в своей основе элементы, позволяющие признать ее операцией кредита/займа.

Соответствующие подходы основаны на элементарных математических вычислениях, могут быть легко автоматизированы, а следовательно, не повысят трудоемкость учетных процедур. С другой стороны, информация, сгенерированная с учетом соответствующих подходов, будет соответствовать требованиям современной финансовой науки, ее использование приведет к лучшему пониманию доходности осуществляемых операций, а также финансовых рисков осуществления деятельности.

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННОЙ ЛИТЕРАТУРЫ


1. Aristotle's Politics / trans. B. Jowett // The Complete Works of Aristotle : the Revised Oxford Translation / ed. J. Barnes. — Princeton, N.J. : Princeton University Press, 1991. — Bk I. — 1757 p.
2. Erdinc Akyildirim. A brief history of mathematics in finance / Erdinc Akyildirim, Halil Mete Soner // Borsa Istanbul Review. — 2014. — Vol. 14, iss. 1. — P. 57–63.
3. Sigler L.E. Fibonacci's Liber Abaci. A Translation into Modern English of Leonardo Pisano's Book of Calculation / L.E. Sigler. — New York : Springer, 2002. — 633 p.
4. Brigham E. Ehrhardt M. Financial Management / E. Brigham, M. Ehrhardt. — Mason : Soutj-Western, 2001. — 1036 p.
5. Cissel R. Mathematics of finance / R. Cissel, H. Cissel, D. Flaspohler. — Boston : Houghton Mifflin, 1990. — 598 p.
6. Baxter M. Rennie. Financial Calculus. An Introduction to Derivative Pricing / M. Baxter, A. Rennie. — Cambridge University Press, 2001. — 244 p.
7. Kremer J. Einführung in die diskrete Finanzmathematik / J. Kremer. — Berlin : Springer, 2005. — 500 p.
8. Atkins A.B. The Lotto Jackpot: The Lump Sum Versus the Annuity / A.B. Atkins, E.A. Dyl // Financial practice and education. — 1995. — Vol. 5, no. 2. — P. 107–112.
9. Палий В.Ф. Оценка в бухгалтерском учете / В.Ф. Палий. — EDN HYVAFH // Бухгалтерский учет. — 2007. — № 3. — С. 51–56.

10. Слободняк И.А. Вопросы оценки основных элементов финансовой отчетности организации / И.А. Слободняк. — EDN NCJMFN // Международный бухгалтерский учет. — 2011. — № 1. — С. 25–35.
11. Слободняк И.А. Вопросы применения в учете оценки активов по дисконтированной стоимости / И.А. Слободняк // Современное состояние и перспективы развития бухгалтерского учета, экономического анализа и аудита : материалы всерос. науч.-практ. конф., Иркутск, 22 апр. 2011 г. / под науч. ред. Е.М. Сорокиной. — Иркутск, 2011. — С. 218–223.
12. Слободняк И.А. Использование принципов МСФО в качестве методологии формирования учетно-аналитической информации внутренней бухгалтерской управленческой отчетности / И.А. Слободняк. — EDN NCJMMB // Международный бухгалтерский учет. — 2011. — № 3. — С. 16–27.
13. Слободняк И.А. Анализ влияния изменения временной стоимости денег на показатели внутренней бухгалтерской управленческой отчетности в условиях повышения оперативности ее составления / И.А. Слободняк. — EDN LUINYS // Международный бухгалтерский учет. — 2011. — № 4. — С. 26–34.
14. Слободняк И.А. Вопросы оценки активов организации, оплаченных на условиях отсрочки платежа / И.А. Слободняк. — EDN NCOSUH // Международный бухгалтерский учет. — 2011. — № 5. — С. 31–36.
15. Sidorov A. Time Value of Money Application for the Asymmetric Distribution of Payments and Facts of Economic Life / A. Sidorov, I. Slobodnyak // Journal of Risk and Financial Management. — 2022. — Vol. 15, iss. 12. — P. 573–583.


REFERENCES

1. Aristotle's Politics. In Barnes J. (ed.). *The Complete Works of Aristotle*. Princeton University Press, 1991. Bk I. 1757 p.
2. Erdinc Akyildirim, Halil Mete Soner. A Brief History of Mathematics in finance. *Borsa Istanbul Review*, 2014. vol. 14, iss. 1, pp. 57–63.
3. Sigler L.E. *Fibonacci's Liber Abaci. A Translation into Modern English of Leonardo Pisano's Book of Calculation*. New York, Springer, 2002. 633 p.
4. Brigham E., Ehrhardt M. *Financial Management*. Mason, Soutj-Western, 2001. 1036 p.
5. Cissel R., Cissel H., Flaspohler D. *Mathematics of Finance*. Boston, Houghton Mifflin, 1990. 598 p.
6. Baxter M., Rennie A. *Financial Calculus. An introduction to Derivative Pricing*. Cambridge University Press, 2001. 244 p.
7. Kremer J. *Einführung in die Diskrete Finanzmathematik* / J. Kremer. Berlin : Springer, 2005. — 500 p.
8. Atkins A.B., Dyl E.A. The Lotto Jackpot: The Lump Sum Versus the Annuity. *Financial Practice and Education*, 1995, vol. 5, no. 2, pp. 107–112.
9. Palii V.F. Assessment in Accounting. *Bukhgalterskii uchet = Accounting*, 2007, no. 3, pp. 51–56. (In Russian). EDN: HYVAFH.
10. Slobodnyak I.A. Questions regarding the assessment of the main elements of an organization's financial statements. *Mezhdunarodnyi bukhgalterskii uchet = International Accounting*, 2011, no. 1, pp. 25–35. (In Russian). EDN: NCJMFN.
11. Slobodnyak I.A. Issues of application in accounting of asset valuation at discounted value. In Sorokina E.M. (ed.). Current state and prospects for the development of accounting, economic analysis and audit. *Materials of the All-Russian Scientific and Practical Conference, Irkutsk, April 22, 2011*. Irkutsk, 2011, pp. 218–223. (In Russian).
12. Slobodnyak I.A. Using IFRS principles as a methodology for generating accounting and analytical information for internal accounting management reporting. *Mezhdunarodnyi bukhgalterskii uchet = International Accounting*, 2011, no. 3, pp. 16–27. (In Russian). EDN: NCJMMB.
13. Slobodnyak I.A. Analysis of the impact of changes in the time value of money on the indicators of internal accounting management reporting in the conditions of increasing the efficiency of its preparation. *Mezhdunarodnyi bukhgalterskii uchet = International Accounting*, 2011, no. 4, pp. 26–34. (In Russian). EDN: LUINYS.
14. Slobodnyak I.A. Questions regarding the valuation of an organization's assets paid on deferred payment terms. *Mezhdunarodnyi bukhgalterskii uchet = International Accounting*, 2011, no. 5, pp. 31–36. (In Russian). EDN: NCOSUH.
15. Sidorov A., Slobodnyak I. Time Value of Money Application for the Asymmetric Distribution of Payments and Facts of Economic Life. *Journal of Risk and Financial Management*, 2022, vol. 15, iss. 12, pp. 573–583.

Информация об авторе

Слободняк Илья Анатольевич — доктор экономических наук, доцент, профессор кафедры экономики и цифровых бизнес-технологий, Иркутский национальный исследовательский технический университет, г. Иркутск, Российская Федерация, e-mail: slob.irk@mail.ru,  <https://orcid.org/0000-0003-4027-6338>; SPIN-код: 7846-7456; AuthorID РИНЦ: 438016.

Author

Ilya A. Slobodnyak — D.Sc. in Economics, Associate Professor, Professor, Department of Economics and Digital Business-Technologies, Irkutsk National Research Technical University, Irkutsk, the Russian Federation, e-mail: slob.irk@mail.ru,  <https://orcid.org/0000-0003-4027-6338>; SPIN-Code: 7846-7456; AuthorID RSCI: 438016.

Для цитирования

Слободняк И.А. Использование некоторых концепций финансового менеджмента при оценке объектов финансового учета / И. А. Слободняк. — DOI 10.17150/2500-2759.2023.33(3).459-465. — EDN TUNXOC // Известия Байкальского государственного университета. — 2023. — Т. 33, № 3. — С. 459–465.

For Citation

Slobodnyak I.A. Using of Some Concepts of Financial Management in the Evaluation of Objects of Financial Accounting. *Izvestiya Baikal'skogo gosudarstvennogo universiteta = Bulletin of Baikal State University*, 2023, vol. 33, no. 3, pp. 459–465. (In Russian). EDN: TUNXOC. DOI: 10.17150/2500-2759.2023.33(3).459-465.