



УДК 657.3:330.8

ОБЛІК ЗА СПРАВЕДЛИВОЮ ВАРТІСТЮ З ПОЗИЦІЙ НОРМАТИВНОЇ ТЕОРІЇ ІРВІНГА ФІШЕРА

Олег Височан

Національний університет
«Львівська політехніка»,
Львів, Україна
ORCID: 0000-0002-0066-2624

Наталія Воськало

Національний університет
«Львівська політехніка»,
Львів, Україна
ORCID: 0000-0002-2732-5273

Андрій Пунько

Національний університет
«Львівська політехніка»,
Львів, Україна
ORCID: 0009-0000-8331-0298

Резюме. Система обліку, зорієнтована на інформаційні потреби власників, акціонерів та інвесторів, почала формуватися на початку ХХ століття саме на основі концепцій американського економіста Ірвінга Фішера. У статті здійснено узагальнення та критичне осмислення внеску Ірвінга Фішера у становлення сучасної системи бухгалтерського обліку, орієнтованої на справедливу вартість. Представлено позиції сучасних дослідників щодо постаті Фішера як науковця та його книги «Природа капіталу і доходу» як фундаментальної праці з теорії бухгалтерського обліку. Визначено, що фішерівський силогізм, який пов'язує ринкову ціну акцій із майбутніми грошовими потоками, став основою нормативної парадигми, спрямованої на максимізацію багатства акціонерів. Візуалізована модель впливу Фішера підтверджує міждисциплінарний характер його теорії, яка охоплює домінуючі економічні напрями, альтернативні концепції та нормативні засади сучасного обліку. Модель демонструє, як фішерівські ідеї трансформувались у концептуальні основи, затверджені регуляторами, та стали підґрунтям для формування правил обліку за справедливою вартістю. У роботі проаналізовано відповідність фішерівських положень сучасним міжнародним стандартам бухгалтерського обліку та їх адаптацію у вітчизняних національних положеннях (стандартах). Встановлено, що хоча українські стандарти декларують справедливу вартість як базу оцінювання, вони не містять достатньої деталізації джерел інформації та методик, що ускладнює практичне застосування в умовах нерозвинених ринків. Зазначено, що нормативна теорія Фішера демонструє ефективність у періоди економічного зростання, але виявляє вразливість під час фінансових криз. Виокремлено три ключові проблеми застосування фішерівської парадигми у сучасному обліку: орієнтація на інтереси власників, відсутність емпіричної верифікації справедливої вартості та нечіткість меж між вимірюванням і оцінюванням. У висновках наголошено на необхідності критичного переосмислення фішерівської моделі в контексті сучасних викликів бухгалтерського обліку, особливо в умовах воєнної економіки України.

Ключові слова: бухгалтерський облік, справедлива вартість, Ірвінг Фішер, економічна теорія бухгалтерського обліку, нормативні теорії, облік за справедливою вартістю.

https://doi.org/10.33108/galicianvisnyk_tntu2025.05.042

Отримано 11.08.2025

UDC 657.3:330.8

FAIR VALUE ACCOUNTING IN THE CONTEXT OF IRVING FISHER'S NORMATIVE THEORY

Oleh Vysochan

Lviv Polytechnic National
University, Lviv, Ukraine

Natalia Voskalo

Lviv Polytechnic National
University, Lviv, Ukraine

Andrii Punko

Lviv Polytechnic National
University, Lviv, Ukraine

Summary. The accounting system oriented toward the informational needs of owners, shareholders, and investors began to take shape in the early 20th century, based specifically on the concepts of American economist Irving Fisher. This article provides a synthesis and critical reflection on Fisher's contribution to the development of the modern accounting system centered on fair value. It presents the views of contemporary researchers regarding Fisher's role as a scholar and his book *The Nature of Capital and Income* as a foundational work in accounting theory. It is determined that Fisher's syllogism, which links the market price of shares to future cash flows, became the basis of a normative paradigm aimed at maximizing shareholder wealth. The visualized model of Fisher's influence confirms the interdisciplinary nature of his theory, which encompasses dominant economic approaches, alternative concepts, and

normative foundations of modern accounting. The model illustrates how Fisher's ideas were transformed into conceptual frameworks endorsed by regulators and became the foundation for the development of fair value accounting rules. The study analyzes the alignment of Fisher's principles with contemporary international accounting standards and their adaptation within national accounting regulations in Ukraine. It is found that although Ukrainian standards declare fair value as a measurement base, they lack sufficient detail regarding data sources and methodologies, which complicates practical implementation in underdeveloped markets. It is noted that Fisher's normative theory proves effective during periods of economic growth but reveals vulnerabilities during financial crises. Three key problems in applying Fisher's paradigm to modern accounting are identified: its orientation toward the interests of owners, the absence of empirical verification of fair value, and the ambiguity between measurement and valuation. The conclusion emphasizes the need for a critical reassessment of Fisher's model in light of current challenges in accounting, particularly under the conditions of Ukraine's wartime economy.

Key words: *accounting, fair value, Irving Fisher, economic theory of accounting, normative theories, fair value accounting.*

https://doi.org/10.33108/galicianvisnyk_tntu2025.05.042

Received 11.08.2025

Постановка проблеми. Сучасна система бухгалтерського обліку, базована на оцінюванню за справедливою вартістю та орієнтована на інформаційні потреби внутрішніх та зовнішніх користувачів звітності (і, особливо, власників/акціонерів та інвесторів), почала зароджуватися на початку минулого століття, а її економічне підґрунтя заклав американський вчений-теоретик Ірвінг Фішер.

Ірвінг Фішер, якого Р. Браєр (R. Bryer) [1, с. 572] назвав «енергійним самопіарником» та, водночас, людиною, що «суттєво вплинула на викладання економіки та бухгалтерського обліку в університетах» і «змінити мову американського бухгалтерського обліку» став тим, хто ледь не самотужки поховав інтерес до соціалістичної економіки, який почав зароджуватись у США наприкінці XIX століття. У той же час, Нобелівський лауреат Джеймс Тобін [2, с. 19] визнає Ірвінга Фішера «найвидатнішим економістом Америки», який «здійснив основоположний внесок у широкий спектр економічної науки» та може вважатися «першим математичним економістом Америки», а Роберт В. Діманд (Robert W. Dimand) [3, с. 163] називає його «впливовим новатором у фінансах та інших сферах економіки». Такі, подекуди полярні, точки зору щодо внеску цього вченого в розвиток економічної науки, не в останню чергу, пов'язані зі ставленням до нього як до розробника концепцій, що лежать в основі сучасної облікової теорії та практики, базованих на понятті справедливої вартості. Облік за справедливою вартістю дозволяє суб'єктам господарювання оцінювати та відображати у звітності активи за ціною їх можливого продажу, а зобов'язання – за розрахунковою ціною, яку власник мав би сплатити для його погашення. Термін «облік за справедливою вартістю» стосується не лише початкової оцінки, але й подальших її змін з періоду в період, а також трактування нереалізованих прибутків та збитків у фінансовій звітності. Таким чином, облік за справедливою вартістю впливає на відображення у балансі сум активів та зобов'язань й у звіті про фінансові результати сум нереалізованих прибутків або збитків [4].

У представленій роботі спробуємо узагальнити погляди сучасних дослідників на роботи Ірвінга Фішера, що заклали фундамент в облікову теорію і, що найважливіше, практику, яку ми знаємо сьогодні.

Аналіз останніх досліджень і публікацій. Наше дослідження базується, в першу чергу, на працях:

- Ж. Сілва Феррейра (J. Silva Ferreira) [5] та Т. Кардао-Піту (T. Cardao-Pito) [6; 7], які спробували довести зв'язок сучасної парадигми бухгалтерського обліку, орієнтованого на справедливу вартість, з нормативною неокласичною теорією Ірвінга Фішера, автора «економічної концепції обліку»;

- Р. Браєр [1], який забезпечив достатньо високий рівень раціонального песимізму щодо цінності Фішеріанського підходу до облікової оцінки активів та зобов'язань і відображення їх у фінансовій звітності;

- Крістофер Р. Бейкер (C.R. Baker) [8], який скептично оцінив можливий зв'язок між роботами Фішера та практикою використання справедливої вартості у сучасному обліку. Попри беззаперечну цінність внесків перерахованих досліджень у вирішення розглядуваної нами проблематики, все ж вважаємо за потрібне, після належного узагальнення позицій вказаних авторів, спробувати імплементувати їх напрацювання у канву сучасних вітчизняних облікових реалій.

Метою дослідження є узагальнення та критичне осмислення внеску американського економіста початку минулого століття Ірвінга Фішера у сучасну облікову систему, орієнтовану на справедливу вартість.

Постановка завдання. Завданнями дослідження є: представлення позицій сучасних вчених щодо фігури Ірвінга Фішера як науковця та книги «Природа капіталу і доходу» як фундаментальної праці з теорії бухгалтерського обліку; аналіз моделі впливу теорії Фішера на регулювання правил бухгалтерського обліку, орієнтованого на справедливу вартість Т. Кардао-Піту; дослідження відповідності сучасної практики обліку, прийнятої в Україні, канонам теорії Ірвінга Фішера.

Виклад основного матеріалу. Історики бухгалтерського обліку часто недооцінюють вплив Ірвінга Фішера на розвиток облікової думки. На думку Т. Мау́к (T. Mouck) [9, с. 78], це пов'язано з його прагненням вмістити бухгалтерську проблематику в абстрактні теоретичні рамки неокласичної економіки, що йшло в розріз із практичними потребами обліку початку минулого століття. З часом, багато економістів переосмислили роботи Фішера. То й же ж Т. Мау́к [9, с. 79], наприклад, вважає «Природу капіталу і доходу» (1906 р.) працею з теорії бухгалтерського обліку, самого Фішера – автором «першої економічної теорії бухгалтерського обліку», а Реймонд Матессіх (R. Mattessich) [10, с. 137] ставить йому у заслугу розробку модифікованої «моделі балансу та прибутків і збитків» як вдалого інструменту для аналізу економічної точки зору на поняття «дохід» та «багатство». Як зауважує Томас А. Лі (T. A. Lee) [11, с. 321–322], Фішер виявляв ширий інтерес до обліку і, як наслідок, значна частина його робіт корисна для бухгалтерів-теоретиків, особливо в аспектах вимірювання доходу та оцінюванні капіталу. У вступі до «Природи капіталу і доходу» сам Ірвінг Фішер пише: «ця книга є спробою покласти на раціональну основу концепції та фундаментальні теореми капіталу й доходу. Таким чином, вона формує своєрідну філософію економічного обліку та, як сподіваюся, зможе забезпечити зв'язок, якого давно бракувало, між ідеями і звичаями, що лежать в основі практичних бізнес-операцій, а також теоріями абстрактної економіки» [12, с. VII]. Як зазначає Реймонд Дж. Чемберс (R. J. Chambers) [13, с. 139], читач, який цікавиться бухгалтерським обліком, зможе прослідкувати подібність між термінами «власність» і «багатство» та поняттями «власний капітал» і «активи», що відповідає правилу подвійного запису.

Португальський вчений Т. Кардао-Піту представив модель шляху, який пройшла теорія І. Фішера, до сучасного домінування у сфері регулювання бухгалтерського обліку в більшості країн світу (рис. 1).

Домінування теорії Фішера в обліковій науці та практиці розпочалося у 1920–1930-х роках через вплив на позитивістську економічну теорію, а також теорії ефективного ринку та структури капіталу, які склали фундамент тогочасного фінансового обліку. Попри те, що деякі теоретики нормативного обліку виступали проти використання ідеалу Фішера в бухгалтерській практиці через суб'єктивізм та відсутність емпіричного підтвердження, все ж навіть скептики визнавали його цінність для потреб оцінювання. Позитивісти пішли далі й стверджували, що ідеал Фішера не повинен обмежуватися випадками оцінювання, а повністю застосовуватися до бухгалтерської практики. Політичний вплив прихильників теорії Фішера на розробників облікових стандартів забезпечив застосування її тверджень при розробленні норм та правил бухгалтерського обліку [6, с. 326–327]

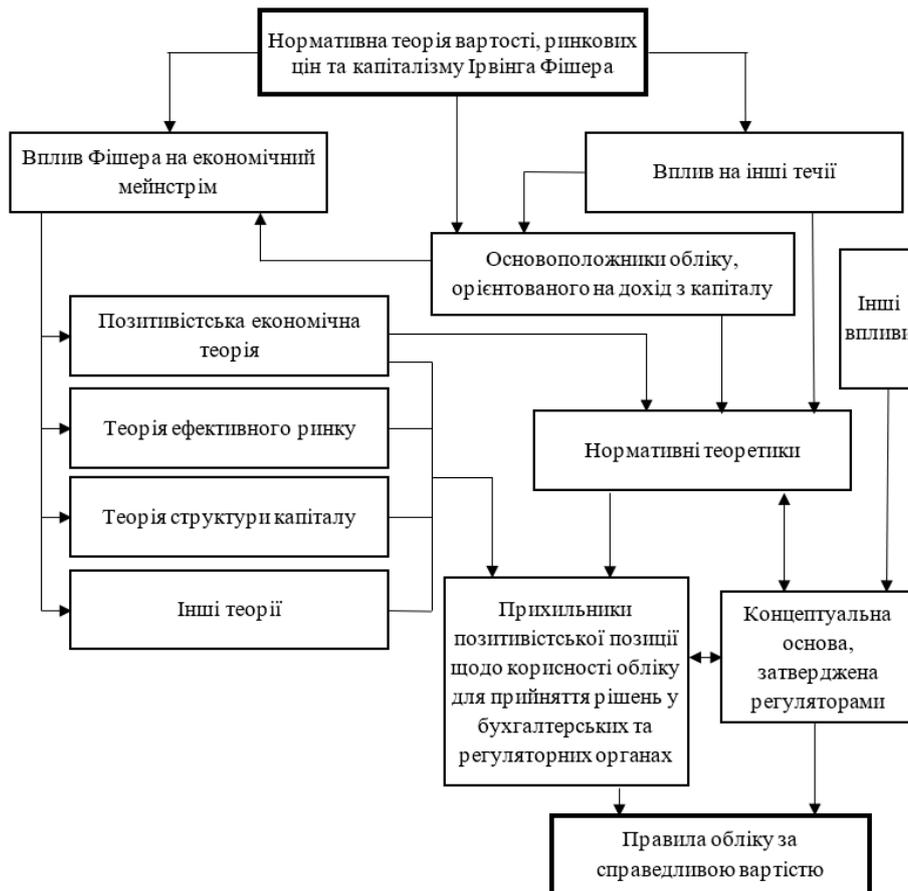


Рисунок 1. Гіпотетична модель впливу теорії Ірвінга Фішера на регулювання правил бухгалтерського обліку, орієнтованого на справедливу вартість (за Т. Кардао-Піту)*

Джерело: представлено за дослідженнями Т. Кардао-Піту [6, с. 326].

Однак популярність використання теорії Фішера для облікових потреб не була стабільною у своєму зростанні. Після краху фондового ринку США у 1929 році, причиною якого, не в останню чергу, стали маніпуляції у звітності, довіра до ідей Фішера зменшилася. Проте наприкінці 1950-х економіка США переживала бурхливе зростання та інвестиційний підйом, на хвилях яких дослідники повернулися до концепцій Ірвінга Фішера. Як зазначає Р. Брасер [1, с. 574], важливо, що неокласична теорія Фішера вплинула на науковців, практиків та регуляторів бухгалтерського обліку, і, через останніх, саме на ній Рада зі стандартів фінансового обліку (Financial Accounting Standards Board, FASB) вибудувала концептуальну основу обліку. Автор [1, с. 613], водночас, не виключає патологічний вплив теорії Фішера на бухгалтерський облік, що вилилося у відомі фінансові шоки початку XXI століття – банкрутство Enron 2001 року та кредитну кризу 2007 року.

Фішерівський силогізм, який формує парадигму бухгалтерського обліку, заснованого на справедливій вартості, зводиться до такого:

1. «Правильні» ціни на акції рівні майбутнім грошовим потокам, які підлягають виплаті власникам/акціонерам компанії.
2. Метою компанії та її акціонерів є максимізація величини цін на акції.
3. Висновок: метою компанії є максимізація грошових потоків (багатства), які підлягають виплаті власникам/акціонерам; компанії повинні бути організовані для досягнення цієї головної мети [7, с. 371].

Окреслені нормативні цілі відповідають фішерівському погляду на сучасний облік за справедливою вартістю (табл. 1).

Таблиця 1. Підхід до обліку за справедливою вартістю з точки зору теорії Ірвінга Фішера*

Аспекти (ідеї теорії)	Регулювання обліку за справедливою вартістю			Відповідність теорії Фішера обліковій практиці:	
	СФО 157 «Оцінки за справедливою вартістю» (FAS 157 «Fair Value Measurements»)	МСФЗ 13 «Оцінка за справедливою вартістю» (IFRS 13 «Fair Value Measurement»)	Різні Н(П)СБО: 7 «Основні засоби», 13 «Фінансові інструменти», 19 «Об'єднання підприємств» тощо	міжна-родній	вітчиз-няній
Концепція вартості у бухгалтерському обліку	Ціна, яка була б отримана за продаж активу або сплачена за передавання зобов'язання у звичайній операції між учасниками ринку на дату оцінювання		Сума, за якою можна придбати актив або оплатити зобов'язання за звичайних умов на певну дату	Так	Так
Ринки є ефективним джерелом інформації	Суб'єкт господарювання оцінює справедливу вартість активу або зобов'язання, користуючись припущеннями, якими користувалися б учасники ринку, складаючи ціну активу або зобов'язання, та припускаючи, що учасники ринку діють у своїх економічних інтересах		Нерозвиненість активних ринків з незалежними та обізнаними учасниками, інформація яких може вважатися об'єктивним доказом справедливої вартості	Так	Ні
Існують моделі, які можуть точно пояснити ринкові ціни	Три широко застосовувані методи оцінювання вартості такі: ринковий підхід, витратний підхід та дохідний підхід. Ринковий підхід використовує ціни та іншу відповідну інформацію, отриману в результаті ринкових операцій, що стосуються ідентичних або зіставних активів чи зобов'язань. Дохідний підхід використовує методи оцінки для перетворення майбутніх сум (наприклад, грошових потоків або прибутків) в єдину теперішню суму (дисконтовану). Витратний підхід базується на сумі, яка наразі потрібна для заміни експлуатаційної потужності активу (яку часто називають поточною вартістю заміщення)		Окремі підходи до оцінювання фрагментарно представлені у Н(П)СБО, наприклад дисконтування при встановленні теперішньої вартості зобов'язань чи актуарна оцінка у випадку довгострокових розрахунків за пенсійними виплатами працівникам	Так	Частково
Оцінка об'єктів бухгалтерського обліку відповідно до правил справедливої вартості	Справедливу вартість можна встановити двома способами: 1) за котируваннями на активних ринках; 2) за допомогою оціночного методу, якщо прямого або зіставного ринку не існує. Ціни котирування на активних ринках поділяються на вхідні дані 1-го рівня – це ціни котирування (нескориговані) на активних ринках на ідентичні активи або зобов'язання, до яких суб'єкт господарювання може мати доступ на дату оцінки та вхідні дані 2-го рівня – вхідні дані (окрім цін котирування, віднесених до 1-го рівня), які можна спостерігати для активу чи зобов'язання, прямо або опосередковано. Коли зіставних ринків не існує, для врахування вхідних даних, які є неспостережуваними для активу або зобов'язання (вхідні дані 3-го рівня), слід використати оціночні методи		Використання механізму категоризації інформації (ринкова ціна ідентичного елемента, ринкова ціна апроксимаційного елемента, прогнозна ринкова ціна) для оцінки статей фінансової звітності вітчизняними обліковими стандартами прямо не регулюється, хоча й заборонено застосування норм міжнародних стандартів	Так	Ні
Згадки про можливий крах ринку	Відсутні		Відсутні	Ні	Ні

Джерело: авторська адаптація висновків Т. Кардао-Піту та Ж. Сілва Феррейра [5, с. 165–167] до реалій українського регулювання обліку за справедливою вартістю.

Попри те, що Національні положення (стандарти) бухгалтерського обліку пропонують справедливу вартість для оцінювання активів і зобов'язань, однак джерела інформації та методики такого оцінювання детально не прописані. Проблемою для регулятора виявилось дотримання балансу між бажанням дотримуватися міжнародного підходу до практики ведення бухгалтерського обліку та реаліями перехідної економіки України. Низка понять на зразок «активних ринків» чи «зіставних ринків» у вітчизняній дійсності досі залишаються лише теоретичними конструктами.

Водночас, нормативна теорія І. Фішера виключає функціональні проблеми на ринках, що можуть суттєво спотворити ціни на аналогічні або зіставні товари (основу для отримання більш релевантних вхідних даних 1-го та 2-го рівнів), як це вже неодноразово ставалося під час фінансових криз.

Т. Кардао-Піту та Ж. Сілва Феррейра [5, с. 171–172] виокремлюють три проблемні наслідки застосування нормативної теорії Фішера в обліку справедливої вартості:

- 1) спрямованість обліку, в першу чергу, на задоволеність інтересів акціонерів/власників;
- 2) відсутність належного емпіричного підтвердження правильності встановлення «справедливої вартості»;
- 3) правила обліку за справедливою вартістю не встановлюють критичної різниці між вимірюванням та оцінюванням.

По суті, теорія І. Фішера життєздатна під час стабільності й зростання економіки і демонструє вразливість у період турбулентності. Як зауважує Г. Маркарян (G. Markarian) [14, с. 188], якщо метою є стимулювання зростання, то, можливо, оцінювання за справедливою вартістю краще сприяє ефективному інвестуванню. Якщо ж існує необхідність уникнути різких економічних спадів, що виникають після бульбашок та крахів, то, можливо, перевагу слід надати обліковій системі, базованій на історичній собівартості. Такий погляд вписується у дихотомію історичної та справедливої оцінок, черговий оберт дискусійної активності прихильників яких ми спостерігаємо сьогодні, зважаючи на вплив воєнних дій на систему бухгалтерського обліку в Україні.

Висновки. 1. Ірвінг Фішер був і залишається достатньо контроверсійною фігурою в економічній теорії, набувши, за більш ніж сто років, як значну кількість прихильників своїх концепцій, так і не меншу кількість критиків. У площині бухгалтерського обліку останні ратують за розширення поглядів Фішера, спрямованих на задоволення інтересів у, першу чергу, власників, зважаючи на мультиспрямованість інформаційного потенціалу звітності суб'єкта господарювання у XXI столітті.

2. Т. Кардао-Піту та Ж. Сілва Феррейра досить переконливо доводять наявність взаємозв'язку між економічною теорією бухгалтерського обліку Ірвінга Фішера та домінуючою на сьогодні концепцією обліку, орієнтованою на справедливу вартість, називаючи сучасний етап його розвитку «нормативною Фішеріанською фазою бухгалтерського обліку».

3. Основними характеристиками, які дозволяють розглядати сучасний облік через призму поглядів Ірвінга Фішера, є: концепція справедливої вартості, розуміння ринків як джерела релевантної інформації для оцінювання; існування моделей, які можуть відносно точно пояснити ринкові ціни та наявність чітких правил визначення справедливої вартості.

4. Упродовж останніх двох десятиліть Україна знаходиться на етапі трансформації національної системи бухгалтерського обліку та приведення її у відповідність міжнародним стандартам, яка гальмується, в основному, факторами економічного характеру, пов'язаними із нерозвиненістю вітчизняних ринків.

Перспективу майбутніх досліджень вбачаємо у встановленні ролі бухгалтерського обліку, заснованого на справедливій вартості, у виникненні фінансових криз, а також впливу оцінювання за справедливою вартістю на базові показники діяльності суб'єктів господарювання різних галузей та форм власності.

Conclusions. 1. Irving Fisher has been – and remains – a rather controversial figure in economic theory, having acquired over more than a century both a considerable number of adherents to his concepts and no fewer critics. In the realm of accounting, the latter advocated for expanding Fisher's perspectives, which were primarily aimed at serving the interests of owners, taking into account the multidirectional informational potential of financial reporting in the 21st century.

2. T. Cardao-Pito and J. Silva Ferreira present a compelling argument for the existence of a connection between Irving Fisher's economic theory of accounting and the currently dominant fair value-oriented accounting paradigm, referring to the contemporary stage of its development as «the normative Fisherian phase of accounting».

3. The main characteristics that allow contemporary accounting to be viewed through the lens of Irving Fisher's ideas include: the concept of fair value, the understanding of markets as a source of relevant information for valuation, the existence of models that can relatively accurately explain market prices, and the presence of clear rules for determining fair value.

4. Over the past two decades, Ukraine has been transforming its national accounting system to align it with international standards, a process that has been hindered primarily by economic factors related to the underdevelopment of domestic markets.

The prospect for future research lies in identifying the role of fair value-based accounting in the emergence of financial crises, as well as the impact of fair value measurement on the key performance indicators of business entities across various industries and forms of ownership.

Список використаних джерел

1. Bryer R. Americanism and Financial Accounting Theory – Part 3: Adam Smith, the Rise and Fall of Socialism, and Irving Fisher's Theory of Accounting. *Critical Perspectives on Accounting*. 2013. No. 24. P. 572–615. DOI: <https://doi.org/10.1016/j.cpa.2012.09.004>
2. Tobin J. Irving Fisher (1867–1947). *The American Journal of Economics and Sociology*. 2005. No. 64 (1). P. 19–42. DOI: <https://doi.org/10.1111/j.1536-7150.2005.00347.x>
3. Dimand R. W. Irving Fisher and Financial Economics: The Equity Premium Puzzle, the Predictability of Stock Prices, and Intertemporal Allocation under Risk. *Journal of the History of Economic Thought*. 2007. No. 29 (2). P. 153–166. DOI: <https://doi.org/10.1080/10427710701335885>
4. Zyla M. L. *Fair Value Measurement: Practical Guidance and Implementation*. 2020, 3rd edition.: John Wiley & Sons, Inc. DOI: <https://doi.org/10.1002/9781119448723>
5. Cardao-Pito T., Silva Ferreira J. «Fair Value» Accounting as the Normative Fisherian Phase of Accounting. *Accounting History Review*. 2018. No. 28 (3). P. 149–179. DOI: <https://doi.org/10.1080/21552851.2018.1541000>
6. Cardao-Pito T. Prevalence of Fisher's Theory in Mainstream Accounting and Economic Research. *Accounting History*. 2023. No. 28 (2). P. 312–337. DOI: <https://doi.org/10.1177/10323732221144799>
7. Cardao-Pito T. Classes in Maximizing Shareholders' Wealth: Irving Fisher's Theory of the Economic Organization in Corporate Financial Economics Textbooks. *Contemporary Economics*. 2017. No. 11 (4). P. 369–382. Doi: <https://doi.org/10.5709/ce.1897-9254.250>.
8. Baker C. R. The Lack of Impact of Fair Value Accounting: A Commentary on «Fair Value» Accounting as the Normative Fisherian Phase of Accounting». *Accounting History Review*. 2018. No. 28 (3). P. 191–198. DOI: <https://doi.org/10.1080/21552851.2018.1542229>
9. Mouck T. Irving Fisher and the Mechanistic Character of Twentieth Century Accounting Thoughts. *The Accounting Historians Journal*. 1995. No. 22 (2). P. 43–83. DOI: <https://doi.org/10.2308/0148-4184.22.2.43>
10. Mattessich R. Accounting Research and Researchers of the Nineteenth Century and the Beginning of the Twentieth Century: An International Survey of Authors, Ideas and Publications. *Accounting, Business & Financial History*. 2003. No. 13 (2). P. 125–170. DOI: <https://doi.org/10.1080/0958520032000084978>
11. Lee T. A. The Contribution of Fisher to Cash Flow Accounting. *Journal of Business Finance & Accounting*. 1979. No. 6 (3). P. 321–330. DOI: <https://doi.org/10.1111/j.1468-5957.1979.tb01093.x>

12. Fisher I. *The Nature of Capital and Income*. 1906. London: Macmillan & Co., Ltd. DOI: <https://doi.org/10.1515/9783112351369>
13. Chambers R. J. Income and Capital: Fisher's Legacy. *Journal of Accounting Research*. 1971. No. 9 (1). P. 137–149. DOI: <https://doi.org/10.2307/2490207>
14. Markarian G. The Role of Irving Fisher in the Development of Fair Value Accounting Thought. *Accounting History Review*. 2018. No. 28 (3). P. 181–190. DOI: <https://doi.org/10.1080/21552851.2018.1542230>

References

1. Bryer R. (2013) Americanism and Financial Accounting Theory – Part 3: Adam Smith, the Rise and Fall of Socialism, and Irving Fisher's Theory of Accounting. *Critical Perspectives on Accounting*, vol. 24, pp. 572–615. DOI: <https://doi.org/10.1016/j.cpa.2012.09.004>
2. Tobin J. (2005) Irving Fisher (1867–1947). *The American Journal of Economics and Sociology*, vol. 64 (1), pp. 19–42. DOI: <https://doi.org/10.1111/j.1536-7150.2005.00347.x>
3. Dimand R. W. (2007) Irving Fisher and Financial Economics: The Equity Premium Puzzle, the Predictability of Stock Prices, and Intertemporal Allocation under Risk. *Journal of the History of Economic Thought*, vol. 29 (2), pp. 153–166. DOI: <https://doi.org/10.1080/10427710701335885>
4. Zyla M. L. (2020). *Fair Value Measurement: Practical Guidance and Implementation*, 3rd edition. : John Wiley & Sons, Inc. DOI: <https://doi.org/10.1002/9781119448723>
5. Cardao-Pito T., & Silva Ferreira J. (2018) “Fair Value” Accounting as the Normative Fisherian Phase of Accounting. *Accounting History Review*, vol. 28 (3), pp. 149–179. DOI: <https://doi.org/10.1080/21552851.2018.1541000>
6. Cardao-Pito T. (2023) Prevalence of Fisher's Theory in Mainstream Accounting and Economic Research. *Accounting History*, vol. 28 (2), pp. 312–337. DOI: <https://doi.org/10.1177/10323732221144799>
7. Cardao-Pito T. (2017) Classes in Maximizing Shareholders' Wealth: Irving Fisher's Theory of the Economic Organization in Corporate Financial Economics Textbooks. *Contemporary Economics*, vol. 11 (4), pp. 369–382. Doi: <https://doi.org/10.5709/ce.1897-9254.250>.
8. Baker C. R. (2018) The Lack of Impact of Fair Value Accounting: A Commentary on “Fair Value” Accounting as the Normative Fisherian Phase of Accounting”. *Accounting History Review*, vol. 28 (3), pp. 191–198. DOI: <https://doi.org/10.1080/21552851.2018.1542229>
9. Mouck T. (1995) Irving Fisher and the Mechanistic Character of Twentieth Century Accounting Thoughts. *The Accounting Historians Journal*, vol. 22 (2), pp. 43–83. DOI: <https://doi.org/10.2308/0148-4184.22.2.43>
10. Mattessich R. (2003) Accounting Research and Researchers of the Nineteenth Century and the Beginning of the Twentieth Century: An International Survey of Authors, Ideas and Publications. *Accounting, Business & Financial History*, vol. 13 (2), pp. 125–170. DOI: <https://doi.org/10.1080/0958520032000084978>
11. Lee T. A. (1979) The Contribution of Fisher to Cash Flow Accounting. *Journal of Business Finance & Accounting*, vol. 6 (3), pp. 321–330. DOI: <https://doi.org/10.1111/j.1468-5957.1979.tb01093.x>
12. Fisher I. (1906). *The Nature of Capital and Income*. London: Macmillan & Co., Ltd. DOI: <https://doi.org/10.1515/9783112351369>
13. Chambers R. J. (1971) Income and Capital: Fisher's Legacy. *Journal of Accounting Research*, vol. 9 (1), pp. 137–149. DOI: <https://doi.org/10.2307/2490207>
14. Markarian G. (2018) The Role of Irving Fisher in the Development of Fair Value Accounting Thought. *Accounting History Review*, vol. 28 (3), pp. 181–190. DOI: <https://doi.org/10.1080/21552851.2018.1542230>