

ОСОБЕННОСТИ АНАЛИЗА ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ, СФОРМИРОВАННОЙ ПО МСФО

Пласкова Н.С., к.э.н., доцент кафедры Бухгалтерского учета и анализа хозяйственной деятельности ВЗФЭИ

В статье раскрываются требования к раскрытию информации, содержащейся в финансовой отчетности, составленной по МСФО, выполнение которых способствует повышению аналитичности ее показателей, расширению возможностей для адекватной оценки результатов деятельности организации. Сравниваются наиболее значимые оценочные показатели отчетности, составленной по МСФО и РПБУ, излагаются различия в их экономическом содержании и порядке формирования, а также в процедурах анализа и оценки.

Процессы интеграции бизнеса, свойственные современным рыночным отношениям, оказывают существенное влияние на формирование хозяйствующими субъектами финансовой информации, ориентированной на различных пользователей. Стандартизация финансовой отчетности необходима для обоснования политики оперативного и стратегического менеджмента с целью расширения масштабов бизнеса, привлечения инвестиций, в том числе международных. Активизация использования Международных стандартов финансовой отчетности (МСФО) для раскрытия информации о деятельности организаций предусмотрена «Концепцией развития бухгалтерского учета и отчетности в Российской Федерации на среднесрочную перспективу», принятой Минфином РФ 01.07.04 г.

В соответствии с Принципами Международных стандартов финансовой отчетности ее главная цель заключается в представлении информации о финансовом положении, результатах деятельности и изменениях в финансовом положении компании.

Формирование финансовой отчетности организации, ее состав, структура, содержание регламентируется МСФО 1 «Представление финансовой отчетности» (IAS 1 «Presentation of Financial Statements»), новая редакция которого была принята в декабре 2003 г. (введен в действие с 01.01.2005 г.). Порядок отражения денежных потоков компании содержится в отдельном стандарте МСФО 7 «Отчеты о движении денежных средств» («Cash flow statements», 1992), введенном в действие с 01.01.1994 г.

Финансовая отчетность компаний, составленная по международным стандартам, включает следующий комплект документов:

- бухгалтерский баланс;
- отчет о прибылях и убытках;
- отчет об изменениях в капитале;
- отчет о движении денежных средств;
- примечания к финансовой отчетности;
- представление учетной политики.

Помимо перечисленных обязательных компонентов финансовой отчетности, рекомендуемые форматы которых представлены в МСФО 1, поощряется представление дополнительной информации в виде финансово-экономических обзоров руководства, в которых описываются и объясняются основные характеристики финансовых результатов деятельности компании, ее финансового положения и основные факторы, повлиявшие на уровень эффективности бизнеса.

Важными для аналитических целей являются следующие два момента, вытекающие из требований МСФО 1:

- *обеспечение сопоставимости информации*, содержащейся в финансовых отчетах, с отчетностью компании за предшествующие периоды, а также с отчетностью других компаний;
- *формирование качественной информации*, характеризующейся должным уровнем раскрытия, достоверности, нейтральности, осмотрительности, аналитичности, способствующей принятию оптимальных управленческих решений различными субъектами бизнеса.

Цель анализа финансовой отчетности, составленной в соответствии с МСФО, заключается в получении ключевых характеристик финансового состояния и финансовых результатов компании для формирования адекватной оценки достигнутого уровня эффективности бизнеса, выявления и количественного измерения влияния внешних и внутренних факторов, а также обоснования текущих и стратегических бизнес-планов.

К числу задач анализа финансовой отчетности, конкретизирующих его цель, можно отнести следующие:

- всестороннее исследование состава и динамики финансовых источников деятельности организации (собственно капитала и обязательств);
- оценка оптимальности структуры пассива бухгалтерского баланса;
- изучение состава, структуры и динамики имущества организации, оценка качества активов;
- идентификация финансового состояния и его соответствия стадии жизненного цикла (этапа развития) компании;
- анализ уровня ликвидности активов и платежеспособности компании;
- оценка эффективности управления денежными потоками;
- определение степени потенциальной угрозы банкротства;
- оценка уровня и динамики показателей деловой активности;
- анализ состава, структуры, динамики доходов, расходов и прибыли;
- анализ уровня и динамики показателей рентабельности;
- оценка эффективности дивидендной политики и использования чистой прибыли;
- обоснование инвестиционной политики по привлечению (размещению) капитала;
- выявление и количественная оценка влияния факторов на показатели результативности бизнеса;
- разработка вариантов оптимальных управленческих решений, направленных на повышение эффективности бизнеса.

Обобщение научных публикаций известных российских ученых, посвященных вопросам финансового анализа (М.И. Баканова, А.Д. Шеремета, М.В. Мельник, О.В. Ефимовой, В.В. Ковалева и др.) показало, что решение вышеперечисленных задач возможно с использованием данных финансовой отчетности, составленной как по российским правилам, так и по МСФО. Вместе с тем имеются и определенные особенности. В первую очередь это обусловлено принципиальными отличиями российской и международной нормативной базы, регулирующей порядок формирования самих показателей отчетности в системе бухгалтерского учета.

Различия между МСФО и РПБУ, прежде всего, связаны с исторически обусловленной разницей в конечных целях использования финансовой информации. Финансовая отчетность, подготовленная в соответствии с МСФО, ориентирована в первую очередь на удовлетворение информационных запросов собственников организации и таких внешних пользователей, как инвесторы, кредиторы, финансовые институты и т.д. Российская финансовая отчетность исторически ориентирована на контролирующие инстанции: фис-

кальные органы, органы государственного управления и статистики. Этим объясняются особенности формирования учетной политики российских компаний, ориентированной в большей степени на положения нормативной базы бухгалтерского учета, а не на профессиональное суждение бухгалтера.

Существенные различия российских положений по бухгалтерскому учету (РПБУ) и МСФО проявляются уже на уровне финансовой (стоимостной) оценки, в процедурах признания и раскрытия в отчетности отдельных видов активов, обязательств, капитала, доходов, расходов, потоков денежных средств и финансовых результатов. В частности, раскрытие информации в финансовой отчетности по МСФО более субъективно, поскольку в большей степени зависит от субъективного профессионального суждения бухгалтера.

Одним из существенных аналитических отличий международной финансовой отчетности является возможность изучения динамики различных показателей в рамках длительной ретроспективы. Это позволяет выявить тенденции результативности бизнеса, установить тренд и спрогнозировать развитие тех или иных финансово-экономических оценочных индикаторов.

В ряде российских нормативных документов также имеется прямое указание на минимальный временной период (два последовательных отчетных периода), за который компания обязана раскрывать свою финансовую информацию. Однако, как показывает практика, подавляющее число российских компаний отражают, например, показатели активов и пассивов в бухгалтерском балансе по состоянию лишь на две отчетные даты, что явно противоречит существующим российским нормам.

Одним из главных принципов МСФО, отличающим их от российской системы учета, и приводящим к существенным различиям в финансовой отчетности, является отражение затрат. В международных стандартах обязательным является следование принципу соответствия, согласно которому расходы признаются в периоде ожидаемого получения дохода, в то время как в российской практике для признания расходов дополнительным обязательным условием является оформление необходимой документации, предусмотренной нормативными документами. Необходимость оформления документации зачастую не позволяет российским предприятиям учесть все операции, относящиеся к определенному периоду. Эта разница может приводить к существенным искажениям финансовых результатов.

Важные для формирования достоверной информации требования содержатся в ряде международных стандартов, обязательное выполнение которых приводит к получению адекватной стоимостной оценки финансовых показателей (активов, обязательств, капитала, доходов, расходов, чистой прибыли и др.). Так, в соответствии с МСФО 36 «Обесценение активов», активы компании должны отражаться в балансе по стоимости, не превышающей их возмещаемой стоимости, то есть не выше суммы будущих экономических выгод, которые можно от них ожидать. С этой целью по состоянию на каждую отчетную дату компания должна проверять наличие любых признаков, указывающих на возможное уменьшение стоимости актива, и, в случае выявления любого из них, должна оценить его возмещаемую стоимость. Если балансовая стоимость актива стала выше возмещаемой, то актив подлежит обесце-

нению, результатом чего будет признание финансовых потерь (убытка). Таким образом, в бухгалтерском балансе будет показана более реальная (меньшая) величина имущества, а в отчете о прибылях и убытках – более реальный финансовый результат (уменьшенный на сумму уценки активов).

В отдельных РПБУ также существует ряд положений, применение которых должно способствовать отражению в бухгалтерском балансе более реальных величин активов, капитала и обязательств (ПБУ 5, ПБУ 6, ПБУ 19 и др.). Но рекомендательный характер этих положений и непризнание правовыми нормами, регулирующими налоговый учет, приводит к тому, что многие российские компании не используют их в своей бухгалтерской практике. Следствием этого является искажение (чаще завышение) величины активов и финансовых результатов.

В соответствии с МСФО компания может отражать показатели финансовой отчетности, используя процедуру дисконтирования стоимостных величин (приведения), тогда как в российских стандартах такая возможность не предусмотрена.

Достоверное и полное представление об имущественном и финансовом положении организации, его изменениях, а также финансовых результатах деятельности компании не может быть достигнуто без выполнения важнейшего требования сопоставимости данных. Сопоставимость необходима для анализа динамики показателей финансовой отчетности, выявления тенденций в изменении финансового положения и финансовых результатов. Актуальность выполнения указанных требований возрастает в условиях инфляции. Инфляция снижает реальную стоимость остатков рублевых денежных средств, вызывает убытки по денежным активам и приводит к значительным изменениям стоимости других активов и пассивов. Игнорирование влияния инфляционных процессов на оценку активов и обязательств приводит к искажению информации, содержащейся в финансовой отчетности, неадекватным результатам анализа динамики показателей. Инфляция является объективным, постоянно действующим фактором, как российской экономики, так и зарубежной. Стабильность проявления инфляции и ее воздействие на результаты деятельности компании диктуют необходимость постоянного учета инфляционной составляющей в процессе анализа. Главной задачей является реальное отражение стоимости активов, денежных потоков, затрат и т.п. для прогнозирования бизнеса с целью предотвращения возможных потерь доходов, вызываемых инфляцией.

В международной практике представления финансовой отчетности проблема достоверности оценки показателей в условиях инфляции нашла отражение в нескольких стандартах: МСФО 21 «Влияние изменений валютных курсов», МСФО 29 «Финансовая отчетность в условиях гиперинфляции» и некоторых других. Финансовая отчетность компании, относящаяся к отчетному и предшествующим периодам, должна представляться в единицах измерения, действующих на дату составления отчетности. Корректировке с применением общего индекса цен подлежат неденежные (немонетарные) статьи бухгалтерского баланса, а также суммы доходов и расходов отчета о прибылях и убытках. К таким немонетарным статьям бухгалтерского баланса относятся все статьи за исключением денеж-

ных средств, дебиторской задолженности, долгосрочных и краткосрочных пассивов, обязательства по которым выражены в местной (национальной) валюте. Соответственно к денежным (монетарным) показателям бухгалтерского баланса относятся денежные средства, активы и обязательства (к получению или к выплате), выраженные фиксированными или установленными суммами денежных средств. Результаты корректировки статей бухгалтерской отчетности, включаются в чистую прибыль компании.

Начиная с отчетности за 2003 г. обязательное требование применения МСФО 29 для пересчета показателей финансовой отчетности предприятиями, действующими в рублевом экономическом пространстве, отменено, поскольку международное экономическое сообщество признало, что экономика России уже не содержит признаков гиперинфляции. Вместе с тем, существующие ежегодные темпы инфляции в нашей стране за последние три года (12-10%) существенно снижают уровень сопоставимости стоимостных показателей финансовой отчетности при проведении анализа. Поэтому корректировка данных финансовой отчетности остается по-прежнему актуальной задачей, способствующей получению более обоснованных выводов о результатах деятельности компании.

Наиболее распространенными в аналитической практике являются следующие методы корректировки показателей финансовой отчетности:

- периодическая переоценка;
- пересчет в твердой валюте;
- метод постоянной покупательной силы денег;
- метод текущих затрат.

Периодическая переоценка производится по отдельным статьям баланса (основных средств и других материальных активов) путем индексации или на основе восстановительной стоимости. Пересчет показателей финансовой отчетности в твердой валюте производится по каждой операции в соответствии с текущим валютным курсом. Метод постоянной покупательной силы денег заключается в том, что на отчетную дату определяется стоимость активов, капитала, обязательств, доходов и расходов в соответствии со сложившимся средним уровнем цен (индексом цен, рассчитанным к их базисному уровню). Определение данного показателя является функцией государственных органов статистики. Метод учета по текущим затратам предполагает корректировку стоимости активов по текущему рыночному уровню цен. Производится оценка наличных запасов, а также израсходованных за отчетный период активов по рыночной стоимости на конец отчетного периода. Полученная сумма переоценки относится на увеличение собственного капитала организации.

Универсальных, абсолютно точных методов пересчета показателей финансовой отчетности в условиях инфляции не существует, но наиболее полно отвечать

этим целям позволяет сочетание некоторых перечисленных методов. Например, для пересчета денежных статей отчетности следует использовать общий индекс среднего изменения цен (индекс постоянной покупательной силы денег); метод учета по текущим затратам необходимо дополнять отдельными элементами метода постоянной покупательной силы денег и т.п.

Таким образом, в настоящее время сохраняются существенные различия в раскрытии показателей финансовой отчетности по российским правилам и в соответствии с МСФО, что, безусловно, отражается на результатах анализа и оценки эффективности деятельности хозяйствующих субъектов. Вместе с тем, наблюдаемые процессы совершенствования системы бухгалтерского учета и финансовой отчетности в России, ее сближение с Международными стандартами финансовой отчетности направлены на формирование более качественной информации о финансовом положении и финансовых результатах деятельности хозяйствующих субъектов.

Литература

1. Баканов М.И., Шеремет А.Д. Экономический анализ. – М.: Финансы и статистика, 2003 г.
2. Баканов М.И., Мельник М.В., Шеремет А.Д. Теория экономического анализа. – М.: – «Финансы и статистика», 2005.
3. Барнгольц С.Б., Мельник М.В. Методология экономического анализа деятельности хозяйствующего субъекта. М.: Финансы и статистика, 2003.
4. Бернштейн Л.А. Анализ финансовой отчетности: теория, практика и интерпретация.: Пер. с англ./ Научная редакция Елисеева Е.И., гл. ред. серии Соколов Я.В. – М.: Финансы и статистика, 2003.
5. Вахрушина М.А., Мельникова Л.А., Пласкова Н.С. Международные стандарты финансовой отчетности. М.: Омега-Л, 2006.
6. Международные стандарты финансовой отчетности. Под ред. Горбатовой Л.В. М.: Волтерс Клувер, 2005.
7. Дэвид Александер, Анне Бриттон, Энн Йориссен. Международные стандарты финансовой отчетности: от теории к практике. М.: ООО «Вершина» 2005.
8. Ефимова О.В., Мельник М.В. Анализ финансовой отчетности. М.: Бухгалтерский учет, 2005.
9. Ковалев В.В. Финансовый анализ: методы и процедуры. М.: Финансы и статистика, 2006.
10. Ковалев В.В., Ковалев Вит. В. Финансовая отчетность. Анализ финансовой отчетности (основы балансоведения). – М.: ТК Велби, Изд-во Проспект, 2005.
11. Палий В.Ф. Международные стандарты финансовой отчетности. – М.: ИНФРА-М, 2005.
12. Рожнова О.В. Международные стандарты бухгалтерского учета и финансовой отчетности. М.: Экзамен, 2005.
13. Шеремет А.Д. Методика финансового анализа деятельности коммерческих организаций. – М.: «ИНФРА», 2005.

Пласкова Наталия Степановна