УДК 336

Разумовская В.В.

главный аналитик

Vida Maxima Account LLC

ВЛИЯНИЕ МЕЖДУНАРОДНЫХ СТАНДАРТОВ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ НА ФИНАНСОВЫЙ АНАЛИЗ: ОПЫТ РАЗНЫХ СТРАН

Аннотация: Статья рассматривает влияние международных стандартов финансовой отчетности (МСФО) на финансовый анализ и инвестиционные решения, а также исследует опыт различных стран в их внедрении и применении. Особое внимание уделено анализу проблем и вызовов, с которыми сталкиваются государства при адаптации к международным стандартам, а также перспективам их дальнейшего развития. Рассматриваются различные практики применения МСФО в Европейском Союзе, России, Китае, США и Индии, а также отмечены перспективы расширения их применения в развивающихся странах и для учета нефинансовых показателей. Особое внимание уделено рискам и преимуществам, связанным с внедрением МСФО, и их воздействию на корпоративное управление и привлечение инвестиций.

Ключевые слова: международные стандарты финансовой отчетности, МСФО, финансовый анализ, инвестиционные решения, корпоративное управление.

Razumovskaia V.V.

chief analyst

Vida Maxima Account LLC

THE IMPACT OF INTERNATIONAL FINANCIAL REPORTING STANDARDS ON FINANCIAL ANALYSIS: THE EXPERIENCE OF DIFFERENT COUNTRIES

Abstract: The article examines the impact of international Financial Reporting Standards (IFRS) on financial analysis and investment decisions, as well as examines the experience of various countries in their implementation and application. Special attention is paid to the analysis of the problems and challenges faced by States in adapting to international standards, as well as the prospects for their further development. Various practices of applying IFRS in the European Union, Russia, China, the USA and India are considered, and prospects for expanding their application in developing countries and for accounting for non-financial indicators are noted. Special attention is paid to the risks and benefits associated with the implementation of IFRS and their impact on corporate governance and investment attraction.

Keywords: international financial reporting standards, IFRS, financial analysis, investment decisions, corporate governance.

Международные стандарты финансовой отчетности (МСФО) представляют собой систему стандартов, правил и норм, предназначенных для регулирования составления и представления финансовой отчетности, чтобы обеспечить ее понятность, прозрачность и сопоставимость на международном уровне. МСФО охватывают широкий спектр вопросов, от оценки активов и обязательств до требований по раскрытию информации и учета доходов, и их применение способствует унификации методов финансового учета, что является важным для обеспечения объективности в принятии экономических решений.

Основными принципами МСФО являются:

1. Принцип достоверности и объективности – отчетность должна отражать реальные финансовые результаты и положение компании, исключая любые искажения.

2. Принцип существенности – информация должна быть раскрыта в достаточном объеме, чтобы пользователи отчетности могли принять обоснованные решения.

3. Принцип сопоставимости – финансовые отчеты должны позволять пользователю сравнивать показатели за разные отчетные периоды и между разными компаниями.

4. Принцип постоянства методов – методы учета, применяемые компанией, должны быть одинаковыми в каждом отчетном периоде, чтобы обеспечить стабильность и предсказуемость.

5. Принцип нейтральности – информация должна быть представлена без предвзятости, что особенно важно при принятии финансовых решений.

Одной из ключевых особенностей МСФО является акцент на основном положении в учете, что требует от компаний подробного раскрытия информации о своих финансовых операциях, в том числе об учетной политике и методах оценки активов и обязательств.

Применение МСФО в значительной степени меняет подходы к составлению финансовых отчетов. Например, стандарты МСФО требуют более детализированного раскрытия информации о рисках, связанных с финансовыми инструментами и обязательствами, а также о методах оценки активов и обязательств. В отличие от национальных стандартов, где оценка может быть более субъективной, МСФО стремятся к более унифицированному подходу. Это значительно повышает транспарентность и доверие к финансовой отчетности [2, с. 140].

В таблице 1 приведены основные различия между МСФО и некоторыми национальными стандартами, например, GAAP (Generally Accepted Accounting Principles) США, которые представляют собой одни из самых распространенных в мировой практике.

Таблица 1

Основные различия между МСФО и GAAP США

Параметр	МСФО	GAAP США
Признание доходов	Признается, когда выполняется обязательство перед клиентом (выручка от контракта)	Признается на основе выполнения условий контракта и возможности получения дохода
Оценка аренды	Все аренды признаются в балансе, включая операционные аренды	Операционные аренды не признаются в балансе, только финансовые
Оценка финансовых активов	Используются методы справедливой стоимости и амортизированной стоимости	Для некоторых активов предпочтительна амортизированная стоимость

Международные стандарты финансовой отчетности включают в себя широкий спектр документов, направленных на унификацию правил составления финансовых отчетов. Основные из них обеспечивают прозрачность, сопоставимость и достоверность финансовой информации на международной арене. Все стандарты МСФО разработаны с целью обеспечения одинаковых подходов к учету в разных странах и для разных типов организаций, что способствует улучшению финансовой отчетности и усилению доверия со стороны международных инвесторов.

В таблице 2 приведены основные международные стандарты финансовой отчетности (МСФО) с кратким описанием каждого стандарта.

Таблица 2

Основные международные стандарты финансовой отчетности

Группа стандартов	Название стандарта	Краткое описание
Базовые стандарты	IAS 1 – Представление финансовой отчетности	Определяет структуру и минимальные требования к финансовой отчетности
	IAS 7 – Отчет о движении денежных средств	Устанавливает правила составления отчета о движении денежных средств
	IAS 8 – Учетная политика, изменения в бухгалтерских оценках и ошибки	Описывает порядок учета изменений в учетной политике, оценках и исправления ошибок в отчетности
Стандарты учета активов	IAS 16 – Основные средства	Принципы оценки, амортизации и обесценения основных средств
	IAS 38 – Нематериальные активы	Учет нематериальных активов, таких как патенты, бренды, программное обеспечение и др.
	IAS 40 – Инвестиционная недвижимость	Учет и оценка инвестиционной недвижимости
	IFRS 9 – Финансовые инструменты	Признание, оценка и классификация финансовых активов и обязательств
	IFRS 16 – Аренда	Учет арендных договоров у арендаторов и арендодателей

Стандарты учета обязательств и капитала	IAS 12 – Налоги на прибыль	Признание и учет налогов на прибыль в финансовой отчетности
	IAS 19 – Вознаграждения работникам	Учет вознаграждений работникам, включая пенсионные обязательства и другие долгосрочные вознаграждения
	IAS 32 – Финансовые инструменты: представление	Определение различий между капиталом и обязательствами в контексте финансовых инструментов
	IFRS 15 – Выручка по договорам с покупателями	Признание выручки, получаемой от продажи товаров и услуг
	IFRS 17 – Договоры страхования	Учет договоров страхования, включая признание доходов и расходов
Стандарты отчетности и консолидации	IAS 27 – Индивидуальная финансовая отчетность	Принципы подготовки и представления индивидуальной финансовой отчетности компаний
	IAS 28 – Инвестиции в ассоциированные и совместные предприятия	Учет инвестиций в ассоциированные компании и совместные предприятия
	IFRS 3 – Объединение бизнеса	Учет приобретений компаний и слияний, а также признание и оценка активов и обязательств в рамках объединений
	IFRS 10 – Консолидированная финансовая отчетность	Принципы консолидации отчетности группы компаний в одну консолидированную отчетность
	IFRS 11 – Совместная деятельность	Учет совместной деятельности между компаниями, включая различные формы совместных предприятий
	IFRS 12 – Раскрытие информации об интересах в других организациях	Раскрытие информации о финансовых интересах в других организациях, включая ассоциированные и совместные предприятия
Специализированные стандарты	IAS 2 – Запасы	Учет запасов, включая методы оценки и признания
	IAS 21 – Влияние изменений валютных курсов	Учет операций в иностранных валютах и влияние изменений валютных курсов на финансовые результаты
	IAS 36 – Обесценение активов	Признание убытков от обесценения активов, а также методы оценки и восстановления стоимости активов
	IFRS 5 – Внеоборотные активы, предназначенные для продажи, и прекращенная деятельность	Учет активов, предназначенных для продажи, и деятельность, которая прекращена или будет прекращена в ближайшем будущем

МСФО может повлиять на улучшение ключевых финансовых показателей, таких как рентабельность и ликвидность, что связано с более высокой прозрачностью финансовой отчетности и лучшим восприятием со стороны инвесторов (рисунок 1, рисунок 2).

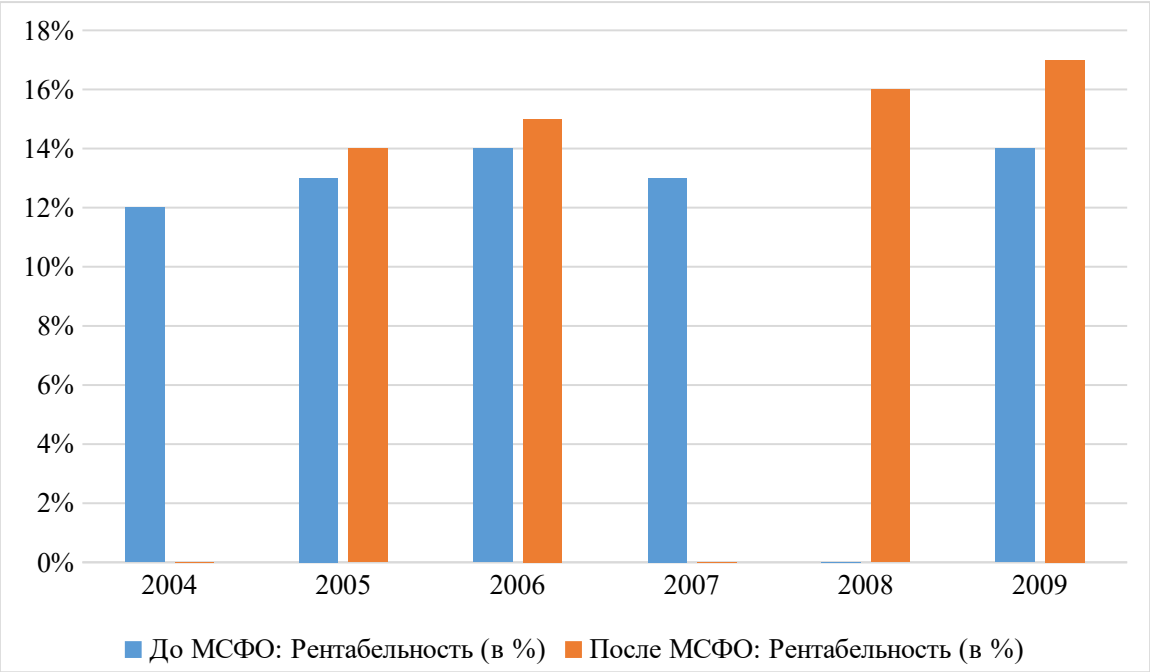

Рис. 1. Изменения в рентабельности компаний после перехода на МСФО

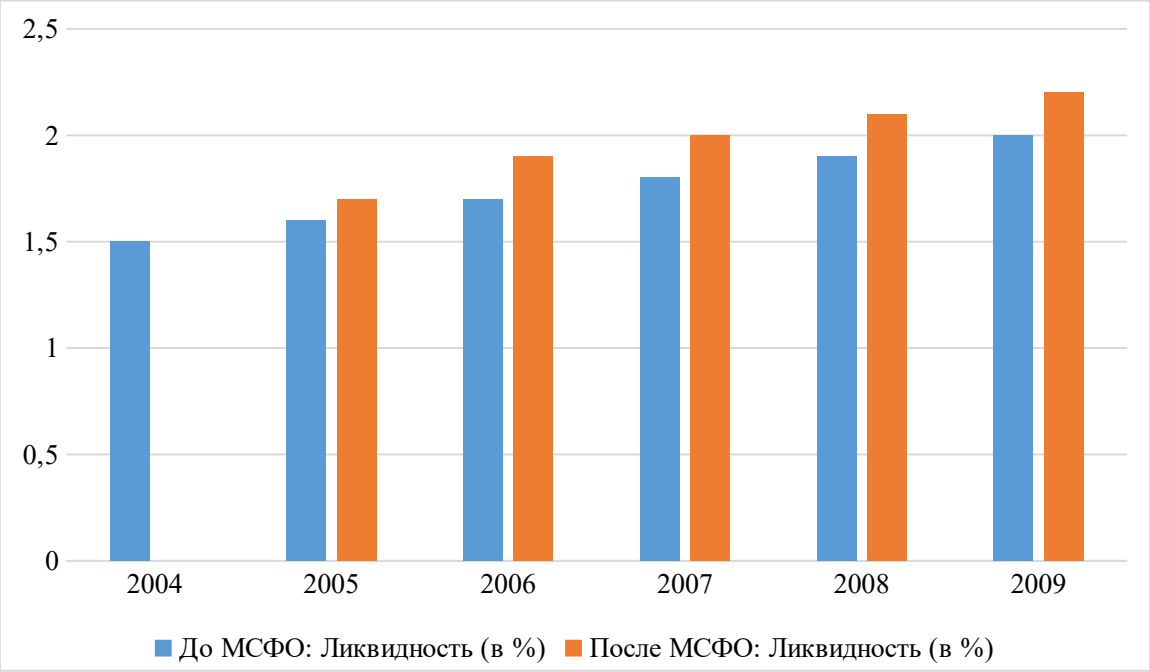

Рис. 2. Изменения в ликвидности компаний после перехода на МСФО

Применение международных стандартов финансовой отчетности стало важным шагом для большинства стран, стремящихся улучшить прозрачность и сопоставимость своей финансовой отчетности с

международными стандартами. МСФО, как единая система, обеспечивает унификацию финансовой отчетности и значительно повышает доверие инвесторов. Однако процесс внедрения и адаптации МСФО в разных странах имеет свои особенности, которые обусловлены экономическими, юридическими, культурными и политическими факторами.

1. Европейский Союз.

Европейский Союз стал одним из первых крупных экономических объединений, где внедрение МСФО стало обязательным для всех компаний, чьи акции котируются на фондовых рынках ЕС. В 2005 году Европейская Комиссия приняла обязательное применение МСФО для всех публичных компаний, зарегистрированных на территории ЕС. Это решение было принято с целью улучшения прозрачности и сопоставимости финансовой отчетности, что важно для привлечения иностранных инвесторов.

Применение МСФО в ЕС привело к значительному улучшению качества отчетности. Компании стали более открытыми в отношении своей финансовой ситуации, что повлияло на доверие инвесторов и стабилизировало финансовые рынки. Однако для стран с различной юридической и экономической традицией переход на МСФО был связан с определенными трудностями. Например, в странах с более развитыми системами бухгалтерского учета (например, Великобритания) внедрение МСФО прошло сравнительно легко, в то время как в странах с менее развитыми бухгалтерскими системами (например, Греция или Португалия) потребовалась значительная адаптация на уровне законодательства и практики.

2. Россия.

В России процесс внедрения МСФО также стал важным шагом на пути интеграции в глобальную экономику. В 2011 году Россия начала обязательное применение МСФО для публичных компаний,

зарегистрированных на фондовых рынках, а с 2012 года все крупные компании обязаны готовить свою финансовую отчетность в соответствии с МСФО. Основной причиной для принятия такого решения стали международные экономические связи и потребность в привлечении иностранных инвестиций. Российские компании столкнулись с трудностями, связанными с переходом на МСФО, включая недостаточную квалификацию кадров и сложности в изменении учетной политики [3, с. 53].

Однако с течением времени применение МСФО позволило российским компаниям повысить прозрачность своей финансовой отчетности, что, в свою очередь, повлияло на повышение доверия со стороны иностранных инвесторов. Влияние МСФО на российскую экономику в целом показало положительные результаты: улучшилось качество бухгалтерского учета, а российские компании стали более конкурентоспособными на международных рынках капитала. Однако процесс адаптации продолжается, и с ним связаны проблемы в области правоприменения и несоответствия между российским и международным законодательством.

3. Китай.

Китай является примером страны, которая первоначально сильно сопротивлялась внедрению МСФО. До недавнего времени в Китае действовали собственные стандарты бухгалтерского учета, которые значительно отличались от МСФО. Однако в последние десятилетия Китай активно интегрируется в мировую экономику, и по мере роста международных инвестиций и усиливающейся глобализации китайские власти приняли решение о переходе на международные стандарты.

В 2007 году Китай предпринял шаги к внедрению МСФО в рамках реформы финансовой отчетности, и с тех пор китайские компании начали постепенно внедрять МСФО в свою практику. Китайская экономика, как

одна из крупнейших в мире, столкнулась с проблемой необходимого масштабного обучения бухгалтеров и руководителей, что потребовало значительных усилий со стороны правительства и частных организаций. На сегодняшний день Китай проводит активную работу по интеграции МСФО в национальную бухгалтерскую практику, стремясь уменьшить различия между национальными и международными стандартами.

4. США.

В США МСФО не был принят в качестве обязательного стандарта для подготовки финансовой отчетности, несмотря на глобальную популярность этих стандартов. Вместо этого в США используется собственная система бухгалтерского учета, известная как US GAAP. Однако с учетом глобализации и роста международной торговли и инвестиций, начиная с 2008 года, в США активно обсуждается возможность интеграции МСФО с US GAAP [4, с. 345].

Некоторые крупные компании в США начали готовить свою отчетность в соответствии с МСФО для улучшения взаимодействия с международными инвесторами. В 2008 году Комиссия по ценным бумагам и биржам США (SEC) предложила возможную гармонизацию US GAAP с МСФО, но на сегодняшний день эти стандарты остаются разными. Несмотря на это, многие компании, работающие на международных рынках, решают применять МСФО для обеспечения лучшего понимания своей финансовой отчетности мировыми инвесторами.

5. Индия.

Индия также приступила к внедрению МСФО, и с 2016 года все компании в Индии обязаны следовать международным стандартам. Внедрение МСФО в Индии началось с постепенного перехода, и крупные компании были обязаны применять МСФО для отчетности с 2011 года. Индийское законодательство было адаптировано под МСФО с учетом

национальных особенностей, что позволило обеспечить постепенный переход без резких изменений.

Внедрение МСФО в Индии позволило повысить качество финансовой отчетности, улучшить доступ к международным рынкам капитала и повысить доверие иностранных инвесторов. Однако сложности в процессе перехода оставались, включая необходимость переподготовки кадров и адаптации местных практик к международным стандартам.

Внедрение международных стандартов финансовой отчетности сопряжено с рядом проблем и вызовов, которые могут затруднить процесс адаптации и его эффективность:

- Различия в бухгалтерской культуре. Страны с устоявшимися национальными стандартами бухгалтерского учета сталкиваются с трудностью перехода на МСФО из-за различий в подходах к учету и отчетности. Это требует значительных усилий по адаптации и переподготовке специалистов [5, с. 275].
- Высокие затраты на внедрение. Процесс перехода на МСФО требует значительных инвестиций в обучение персонала, обновление информационных систем и изменения во внутренней отчетности, что может быть экономически обременительным для малых и средних компаний [1, с. 198].
- Необходимость корректировки законодательства. В некоторых странах для успешного применения МСФО требуется изменение законодательства и налоговых правил, что может занять длительное время и потребовать политической воли.
- Сопротивление изменениям. В странах с развитыми национальными стандартами бухгалтерского учета сотрудники и менеджеры компаний могут сопротивляться изменениям, опасаясь потери контроля над внутренними процессами или дополнительных затрат.

- Неоднородность применения. В странах с разными уровнями экономического развития и правовой базы существует риск, что внедрение МСФО будет проходить с различной скоростью и качеством, что может привести к нерегулируемым и непоследовательным результатам.

Эти вызовы требуют комплексного подхода и времени для полноценного внедрения МСФО в различные юрисдикции, с учетом специфики каждой страны.

Перспективы развития международных стандартов финансовой отчетности связаны с их дальнейшей гармонизацией, улучшением адаптации к изменениям в мировой экономике и более активным применением в развивающихся странах. В будущем можно ожидать усиление интеграции МСФО с национальными стандартами, что позволит облегчить переходные процессы для стран с различной бухгалтерской практикой. Кроме того, важным направлением станет развитие стандартов в области нефинансовой отчетности, включая экологические и социальные показатели, что отражает растущую значимость устойчивого развития и корпоративной социальной ответственности.

В ближайшие годы МСФО будут продолжать развиваться в сторону большей цифровизации и использования технологий, таких как искусственный интеллект и блокчейн, для автоматизации процесса отчетности. Это сделает процесс подготовки и проверки финансовой отчетности более быстрым, прозрачным и точным.

Также стоит отметить, что в условиях глобализации и усиления международной конкуренции страны и компании будут стремиться к унификации бухгалтерских стандартов, что повысит привлекательность их рынков для иностранных инвесторов и улучшит их конкурентоспособность. В итоге развитие МСФО будет способствовать более эффективной интеграции в мировую экономику, улучшению

качества финансовой отчетности и укреплению доверия со стороны инвесторов.

Использованные источники:

1. Иванчук А.К. Влияние внедрения МСФО на инвестиционную привлекательность компаний // Экономика: вчера, сегодня, завтра. – 2022. – Т. 12, № 6-1. – С. 196-201.
2. Ковпотина Е.А. Финансовый кризис и отчетность МСФО // Вестник Ессентукского института управления, бизнеса и права. – 2014. – № 8. – С. 139-143.
3. Кузнецова А.М. Отчетность по МСФО как способ повышения инвестиционной привлекательности российских компаний // Бухгалтерский учет, анализ и аудит: форсайт и бэкграунд. – 2017. – С. 52-54.
4. Невдах С.В., Николенко А.С. Мировой опыт применения МСФО // Молодой ученый. – 2020. – № 15(305). – С. 344-346.
5. Саргсян Л.В. Проблемы и перспективы применения МСФО в России // Молодой ученый. – 2023. – № 23(470). – С. 274-276.