

МОСКОВСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ
имени М.В. ЛОМОНОСОВА

На правах рукописи

Родченков Михаил Викторович

**Совершенствование системы формирования международной
финансовой отчетности с учетом требований бизнеса в быстро
меняющейся экономике**

5.2.3. Региональная и отраслевая экономика (бухгалтерский учет, аудит и
экономическая статистика)

АВТОРЕФЕРАТ

диссертации на соискание ученой степени
кандидата экономических наук

Москва – 2022

Работа выполнена на кафедре учета, анализа и аудита экономического факультета МГУ имени М.В. Ломоносова

- Научный руководитель** - *Суйц Виктор Паулевич,*
доктор экономических наук, профессор
- Официальные оппоненты** - *Рогуленко Татьяна Михайловна,*
доктор экономических наук, профессор,
ФГБОУ ВО «Государственный университет
управления», кафедра бухгалтерского учета,
аудита и налогообложения, заместитель по
науке заведующего кафедрой
- Пласкова Наталия Степановна,*
доктор экономических наук, профессор,
ФГБОУ ВО «Российский экономический
университет имени Г.В. Плеханова», базовая
кафедра финансового контроля, анализа и
аудита Главного контрольного управления
города Москвы, профессор
- Пучкова Светлана Игоревна,*
доктор экономических наук, профессор
ФГАОУ ВО «Московский государственный
институт международных отношений
(университет) Министерства иностранных
дел Российской Федерации», кафедра учета,
статистики и аудита, профессор

Защита диссертации состоится «09» Февраля 2022 г. в 15 час. 40 мин. на заседании диссертационного совета МГУ.052.5 Московского государственного университета имени М.В. Ломоносова по адресу: 119234, Российская Федерация, г. Москва, ГСП-1, Ленинские горы, МГУ, дом 1, строение 46, 3-й учебный корпус, экономический факультет, ауд. 356.

E-mail: msu.08.06@list.ru

С диссертацией можно ознакомиться в отделе диссертаций научной библиотеки МГУ имени М.В. Ломоносова (Ломоносовский просп., д. 27) и на сайте ИАС «ИСТИНА»: <https://istina.msu.ru/dissertations/507234882/>.

Автореферат разослан « » декабря 2022 г.

Ученый секретарь
диссертационного совета,
кандидат экономических наук, доцент

Е.А. Туманова

I. ОБЩАЯ ХАРАКТЕРИСТИКА РАБОТЫ

Актуальность темы исследования

Проблема снижения информационной значимости международной финансовой отчетности (МФО) в теории и практике глобальной стандартизации, рассматривается как один из факторов, существенно влияющих на качество информационных систем. Это снижает эффективность все более политизированных рыночных механизмов перераспределения капитала. Большой частью проблема определяется неспособностью действующей системы международных стандартов финансовой отчетности (МСФО) предоставить заинтересованным конечным пользователям, прежде всего инвесторам, отчетную информацию с высокими потребительскими свойствами. Значимость проблемы подчеркивается тем, что 74 из 77 функционирующих бирж интегрировали МСФО в свои бизнес-процессы, которые касаются почти 49 тысяч публичных компаний, прошедших листинг. При этом, проектом МСФО охвачены в разной степени 166 стран с общим объемом валового внутреннего продукта (ВВП) свыше 84 триллионов долларов США. Примерно 47% от их числа с совокупным объемом ВВП свыше 39 триллионов долларов США внедрили методологию МСФО в свои учетные системы, включая Российскую Федерацию.

Отмеченная проблема усиливается в условиях информационной экономики с динамичной рыночной архитектурой возросшими темпами принятия финансовых решений и ростом уровня цифровых технологий. Неотъемлемым признаком такой экономики выступает преобладающий авторитет популярных агрегаторов финансовой информации вкупе с активностью преследующих собственные спекулятивные интересы глобальных инвестфондов и аналогичных структур с финансовым ресурсом, нередко сопоставимым или превышающим бюджеты целых государств. Отмеченный процесс дестабилизирует и изменяет рыночную среду, приводит к перекосам в оценке индустрий и прямо влияет на экономическую эффективность компаний, отраслей и национальных экономик. Особенно жестко эта специфика проявляется под санкционным давлением в инфляционных экономиках стран, чьи валюты, как в России, не относятся к мировым резервным (доминирующим) валютам и не имеют жесткой привязки к ним.

Необходимость углубленного исследования причин дисфункциональности системы формирования международной финансовой отчетности признается исследователями и практиками. Это обуславливает высокую теоретическую и практическую значимость изучения причин и природы снижения информационной значимости международной финансовой отчетности, деградации её способности объективно отражать финансово-экономическое состояние бизнеса и его результаты.

В российской экономической литературе к такого рода проблематике относятся: содержательное наполнение понятия международная финансовая отчетность; применимость и результативность в российских условиях используемого в МСФО методического инструментария, а также определение наиболее эффективных мер по достижению требуемой для защиты интересов национального бизнеса презентационной способности финансовой отчетности. Без единообразия в понимании предмета невозможна разработка действенных мер по повышению его качества, оценка которого весьма затруднительна без определения важных для пользователей свойств и характеристик.

Степень научной разработанности проблемы

Международные стандарты финансовой отчетности (МСФО) рассматривались исследователями и практикующими специалистами с различных позиций. Для оценки результатов рассмотрения наиболее важных областей автором был проведен систематизированный обзор по 30021 публикации в англоязычных и 6934 в русскоязычных изданиях, включающих 46 журналов ведущих мировых профильных издательств, университетских и независимых изданий с использованием инструментария мета-анализа. Его итоги свидетельствуют равно как о популярности рассматриваемой тематики, так и превалировании в научной среде осознания необходимости изменения действующей системы формирования финансовой отчетности. Так, проблематику МСФО и сложности их практического применения в национальной системе учета и отчетности (НСУО) разрабатывали российские авторы: И.В. Аверчев, О.А. Агеева, М.А. Вахрушина, В.Г. Гетьман, Т.Ю. Дружиловская, Р.Г. Каспина, В.В. Качалин, В.В. Ковалёв, Вит.В. Ковалев, М.И. Кутер, О.Е. Николаева, Т.Н. Малькова, М.А. Мельникова, Е.А. Мизиковский, Ю.И. Проскуровская, С.И. Пучкова, О.В. Рожнова, О.В. Соловьева, В.П. Суйц, В.Т. Чая, А.Д. Шермет, Т.В. Шишкова и другие.

Однако, в отечественной литературе не сложилось единого подхода к формированию понятия международной финансовой отчетности, отсутствует комплексный анализ функциональности системы формирования МФО. Недостаточно раскрыты теоретические и прикладные проблемы реализации положений международных стандартов финансовой отчетности в национальной системе учета и отчетности (НСУО). Продолжаются дискуссии вокруг оценки функциональности элементов системы формирования МФО и путей её совершенствования с учетом требований бизнеса в изменившейся экономической обстановке.

В англоязычных исследованиях, проводимых в рамках проектов как международных, так и иностранных национальных организаций (например, Института Дипломированных Бухгалтеров Англии и Уэльса, Международной Федерации Бухгалтеров и других)

проблематика применения международных стандартов финансовой отчетности занимает значительное место. Вопросы международной стандартизации учета и отчетности рассматриваются в работах С. Agoglia, K. Camfferman, L. Cheng, J. Cohen, F. T. DeZoort, P. Donatella, D. Donelson, E. De George, M. Egan, O. Farooque, J. Gassen, K. Henselmann, R. Hoitash, O. Hope, K. Jamal, A. Jorissen, K. Kadous, D. Kaya, T. Le, M. Lee, B. Lev, L. McDaniel, R. Nehme, H. Nurnberg, R. Orens, M. Pincus, D. Prawitt, S. Preuss, S. Ramalingegowda, A.J. Richardson, E. Riedl, A. Riles, S.F. Schantl, R. Verrecchia, A. Wagenhofer, W. Yanxi Xu и других.

Несмотря на существенно большую проработанность вопросов формирования и применения МСФО в иностранной литературе, проблематика обеспечения гармоничного развития МСФО как основы глобальной системы МФО остается дискуссионной. Исследователи фокусируются на: содержании и объемах отчетной информации, применимости методических подходов МСФО к обеспечению декларируемых целей в современных условиях, вероятном развитии процесса стандартизации отчетности. Представляется, что комплексная разработка научно обоснованных предложений по совершенствованию системы формирования финансовой отчетности в целях повышения её качественных параметров является важным продолжением проведенных исследований. При этом, актуальными направлениями такой научной работы являются: исследование содержательного наполнения понятия международная финансовая отчетность, выявление идентифицируемых специалистами актуальных проблем, затрудняющих формирование качественной с позиции пользователей отчетности, и разработка системных решений по их устранению в условиях санкционного давления.

Объектом исследования выступают международные стандарты финансовой отчетности и система МСФО.

Предметом исследования являются формы, содержание и структура отчетности по международным стандартам, а также отношения, возникающие в процессе их формирования и использования.

Цель исследования заключается в научном обосновании и методическом обеспечении системы формирования международной финансовой отчетности, способной генерировать высокую с позиции конечных пользователей потребительскую ценность отчетности.

Для достижения поставленной цели в ходе исследования были поставлены и последовательно решены следующие **задачи**:

1. Определить научное понятие «международная финансовая отчетность» (МФО) и его содержание.
2. Оценить степень потребительской актуальности качественных характеристик и практической значимости финансовой отчетности по международным стандартам, выявить

проблемы в системе её формирования.

3. Разработать методический инструментарий формирования показателей отчетности, обеспечивающих высокую презентационную способность МФО.

4. Сформировать практические рекомендации по обеспечению актуальности и информационной значимости МФО в условиях неопределенности рыночной среды.

5. Определить основные направления совершенствования системы формирования отчетности с учетом интересов государственного управления РФ и потребностей национального бизнеса в условиях ужесточения экономического противостояния в международных отношениях.

Научная новизна диссертационного исследования состоит в разработке методических подходов и инструментария обеспечения высокой потребительской ценности международной финансовой отчетности (МФО) в условиях рыночной неопределенности и определяется тем, что:

1. Предложено авторское определение научного понятия «международная финансовая отчетность» (МФО). Базовое понятие для обозначения используемых на территории РФ видов отчетности, формируемой в соответствии с правилами, отличными от российских ФСБУ, отсутствует в отечественных научных и законодательных источниках и предлагается впервые для систематизации видов отчетностей и правильной идентификации отчетности в НСУО.

2. Установлены критерии выделения приоритетных качественных характеристик структуры и показателей отчетности, а также проблемы эффективности действующей системы её формирования. Обоснованность предлагаемых критериев базируется на результатах статистического анализа полученных автором первичных данных об актуальных оценочных суждениях конечных пользователей МФО и специалистов, непосредственно участвующих в процессе её формирования. Выделенные критерии отличаются от традиционно определяемых профильными специалистами. Их использование устраняет искажение оценки потребительской ценности отчетности, повышает ее качество и тем самым позволяет обеспечить конкурентоспособность российского бизнеса и развитие национальной экономики.

3. Разработаны оценочные критерии презентационной способности МФО и инструментарий её обеспечения в условиях инфляционной рыночной среды. Предложения основаны на результатах эконометрического моделирования по фактическим отчетным показателям ПАО «Газпром» за период 2000 – 2020 годов с применением комплексных методик статистического анализа. Данный подход позволил учесть фактические тренды в деятельности крупнейшей российской компании энергетического сектора для адаптации и актуализации результатов предыдущих тематических исследований факторов, влияющих на

презентационные свойства отчетности. Научно обосновано повышение презентационного качества отчетности при обязательной корректировке значений отчетных показателей на величину изменения факторов внешней рыночной среды в условиях ползучей инфляции, не достигающей уровня, установленного для применения инструментов инфляционного учета (МСФО 29). Предложен авторский комплект дополнительной индикативной отчетности (ДИО) Модус на базе ключевых отчетных показателей. Авторские индикаторы ориентированы на принцип максимального информационного насыщения с минимальным увеличением объема раскрытий, дополняющих формируемый стандартной отчетностью образ отчитывающегося бизнеса.

4. Сформированы практические рекомендации по обеспечению актуальности и информационной значимости показателей МФО в соответствии с установленными оценочными критериями. Разработанные показатели «регистрируемая прибыль (убыток)», «динамический показатель развития» и «очищенная маржинальность» логично встроены в авторскую модель отчетности, основанную на модифицированном методе учета и обобщении опыта организации учетного процесса и построения системы отчетности в крупнейших отечественных компаниях реального сектора экономики. Предложенные методические решения существенно сокращают объём раскрытия, предлагая структурированную с учетом интересов бизнеса информацию об очищенных от оценочных суждений финансовых результатах деятельности, в сопоставлении с аналогичными показателями, представленными в соответствии с МСФО.

5. Сформулированы основные направления совершенствования системы формирования МФО исходя из интересов развития российской национальной системы учета и отчетности (НСУО) в условиях санкционного давления и 20-летнего опыта взаимодействия РФ с Фондом МСФО. Предложения основаны на результатах комплексной оценки агрегированных автором статистических данных, характеризующих деятельность Фонда МСФО. Разработанные критерии участия РФ в аналогичных организациях и предложения по изменению структуры управления МФО на уровне НСУО обобщают и развивают опыт применения лучших мировых практик защиты национальных интересов в сфере глобальной стандартизации отчетности и на международных рынках капиталов.

Теоретическую и методологическую основу диссертационного исследования составляют фундаментальные и прикладные научные работы, в области финансовой отчетности и ее международной стандартизации, в т.ч. включенные в выборку проведенного систематизированного обзора 36955 работ отечественных и зарубежных исследователей в высокорейтинговых научных журналах, статьи в периодических бизнес-изданиях, монографии,

публикации в сборниках и СМИ, доклады на международных научных конференциях, а также статистические материалы, публичные раскрытия и нормативно-правовые акты российских, иностранных и международных организаций, относящиеся к исследуемой теме.

Исследование построено на системном подходе с использованием методологии статистического и сравнительного анализа. При количественном анализе применялись математические и статистические методы с эконометрическим моделированием и использованием программно-аппаратного инструментария: STATA v.17 и Statistics v.10. для анализа главных компонент (АГК) и факторного анализа, представления данных и моделирования; SAS для дискриминантного анализа с использованием пакета квадратичного дискриминантного анализа (КДА) и линейного дискриминантного анализа (ЛДА); R-studio и Excel Stat Research – для подготовки данных и тестов на нормальность данных.

Эмпирическую базу исследования формируют: рыночные данные и публичные раскрытия, в том числе корпоративной финансовой отчетности за период с 2000 по 2021 годы, а также агрегированные автором статистические данные Фонда МСФО и материалы опроса представителей российской бизнес среды. Опрос был организован автором и проведен с привлечением технического исполнителя ООО «Бест Сервис» комбинированным способом в 4 квартале 2020 года. Аудитория опроса – 500 человек, выборка составила 275 респондентов, соответствующих критериям отбора (два из трех критериев) по образованию (высшее профильное образование в области экономики и математики); по должностным обязанностям (профильные навыки и соответствующий опыт работы в сфере экономики, менеджмента – не менее 5 лет); по соответствию критериям квалифицированного инвестора; с выделением и анализом потребностей фокус-группы конечных пользователей отчетности (объем выборки 52 респондента). Официальные корпоративные позиции по вопросам анкеты не запрашивались.

Практическая значимость работы состоит в возможности использования разработанных предложений по совершенствованию системы формирования МФО организациями при подготовке корпоративной отчетности в условиях ползучей инфляции, в практике деятельности внешнего и внутреннего аудита, практикующих специалистов в области бухгалтерского учета и аудита, а также частных и институциональных инвесторов. Положения и результаты исследования могут использоваться органами государственного управления для повышения эффективности мероприятий по совершенствованию НСУО с учётом государственных приоритетов РФ и интересов национального бизнеса, в том числе Минфином России при разработке предложений по корректировке национальной стратегии РФ в сфере глобальной стандартизации учета. Материалы исследования могут применяться при

подготовке учебных программ, лекционных курсов и методических материалов для высших учебных заведений экономического профиля.

Основные положения, выносимые на защиту

1. Предложенное авторское определение научного понятия «международная финансовая отчетность» позволяет урегулировать содержание широко распространенного в профессиональном лексиконе термина, устранить искаженное восприятие его содержания, и тем самым существенно снизить «агентскую стоимость» и риски конфликтных ситуаций. Сформулированное определение МФО обобщает практику формирования отчетности в интересах международного бизнеса и правоприменения признака «международная» в отношении такой отчетности.

2. Установленные критерии и оценка степени потребительской актуальности качественных характеристик и практической значимости МФО позволяют выделить набор приоритетных для пользователей возможных параметров и показателей, определяющих уровень общей удовлетворенности инвесторов такой отчетностью. Периодическое уточнение степени соответствия используемых критериев актуальным для пользователей характеристикам отчетности является элементом «обратной связи» в системе формирования отчетности и способствует повышению её качества. Выявленные проблемы позволяют скорректировать неэффективные элементы, ограничивающие способность действующей системы формировать отчетность с ожидаемой потребительской ценностью.

3. Разработанный методический инструментарий формирования предлагаемых показателей отчетности обеспечивает высокую презентационную способность МФО. Обязательное применение инфляционного учета (МСФО 29) и введение синтетических индикативных показателей авторского комплекта ДИО Модус способствует существенному повышению качества и упрощению восприятия отчетной информации. Предложенные индикаторы позволяют повысить ясность и достоверность образа фактического состояния бизнеса с учетом сложившихся трендов и прогнозной оценки развития в краткосрочной перспективе. Установленные оценочные критерии презентационной способности МФО учитывают приоритетные для пользователей характеристики содержания и формы представления отчетной информации. Актуализация таких данных позволяет повысить эффективность мер по совершенствованию отчетности.

4. Сформулированные практические рекомендации по обеспечению актуальности и информационной значимости показателей МФО в условиях рыночной неопределенности позволяют сформировать информационно насыщенную отчетность с высокой прикладной полезностью в удобном формате. Разработанная возможная альтернативная модель отчетности

при меньших по сравнению с МСФО объемах и простоте представления позволяет в условиях неопределенности рыночной среды повысить степень прикладной полезности отчетной информации за счет существенного сокращения объема раскрытий и повышения востребованности для инвесторов отчетных элементов.

5. Предложенные изменения порядка комплектования руководящих органов и структуры управления МФО, а также практического использования разработанных мер по совершенствованию нормативно – методического обеспечения системы формирования МФО, позволяют повысить эффективность системы и качество формируемой отчетности в условиях санкционного давления РФ.

Апробация результатов исследования. Результаты диссертационного исследования были представлены на пяти международных научно-практических конференциях, проходивших в 2020-2022 гг.: 48-й и 49-й международных научно-практических онлайн конференциях «Татуровско-Шереметовские чтения» (МГУ имени М.В. Ломоносова; 29 октября 2020 г. и 21 октября 2021 г.); Международной научно-практической конференции IV Ливенцевские чтения (МГИМО МИД России, 27 ноября 2020 г.); Международных ежегодных научных конференциях «Ломоносовские чтения» (МГУ имени М.В. Ломоносова; 20 апреля 2021 г. и 18 апреля 2022 г.).

Публикации по теме исследования. Основные результаты диссертационного исследования представлены в 10 публикациях в рецензируемых научных изданиях общим объёмом 14,23 п. л. (авторских 14,00 п.л.), в том числе 8 статей в журналах, входящих в список рецензируемых научных изданий, утвержденных решением Ученого совета МГУ для публикации результатов диссертационных работ (13,04 п.л., в том числе авторских 12,81 п.л.).

Соответствие темы диссертации научной специальности 5.2.3. Региональная и отраслевая экономика (бухгалтерский учет, аудит и экономическая статистика). Область исследования соответствует пунктам: «Национальные и международные системы и стандарты бухгалтерского учета», «Концептуальные основы, теория, методология, организация, история развития бухгалтерского учета».

Степень достоверности результатов исследования. Требуемая достоверность результатов исследования обеспечивается следующим:

1. Результаты диссертационного исследования получены на основе анализа, научного абстрагирования и обобщения выводов ранее проведенных теоретических и эмпирических исследований по проблемам международной стандартизации финансовой отчетности, обеспечения её качества, а также на первичных данных, обработанных автором с помощью статистических и эконометрических методов.

2. Обозначенные в диссертации положения докладывались на международных научных конференциях и отражены в публикациях автора в рецензируемых научных изданиях, в том числе в изданиях из перечня научных журналов и изданий для публикации результатов диссертационных работ.

Структура и объем исследования. Диссертационная работа включает в себя введение, три главы, заключение, список литературы и 10 приложений. Работа объемом 246 страниц, включает 29 таблиц и 16 рисунков, базируется на 250 источниках использованной литературы, из которых 126 источников на иностранном языке.

Во введении обоснована актуальность темы исследования, приведены цель, задачи, объект, предмет, а также применяемая методология, методы и положения, определяющие новизну результатов исследования.

В первой главе «Научно-теоретические аспекты системы формирования международной финансовой отчетности» представлены результаты теоретического анализа концептуальных положений международной финансовой отчетности, рассмотрены аспекты правоприменения признака «международная» в отношении отчетности, формируемой российскими компаниями и организациями в интересах международного бизнеса, сформулировано авторское определение научного понятия «международная финансовая отчетность» и её параметры; рассмотрена эволюция международной финансовой отчетности как самостоятельного социально-экономического явления с учётом современных тенденций развития бизнеса, разработана модель периодизации развития МФО; определены и проанализированы основные факторы, влияющие на потребительскую ценность МФО.

Во второй главе «Анализ функциональности действующей системы формирования международной финансовой отчетности» на основании результатов статистического анализа первичных данных об оценочных суждениях представителей профессионального сообщества оценено состояние элементов действующего механизма формирования финансовой отчетности, а также протестированы качественные характеристики финансовой отчетности, по результатам анализа выделены критерии ценности МФО с позиции её пользователей; оценена применимость современных методов получения и раскрытия экономической информации с учетом интенсивного развития информационных технологий; представлены результаты анализа презентационной способности МФО и проблем её обеспечения в инфляционной экономической среде; на базе полученных результатов выявлены и сформулированы проблемы функциональности действующей системы формирования МФО.

В третьей главе «Основные направления обеспечения качества международной финансовой отчетности с учетом развития бизнеса» представлены результаты разработки

концептуальной модели перспективной формы отчетности очищенных от бухгалтерских суждений показателей деятельности компании, учитывающие выявленные недостатки и установленные оценочные критерии потребительской ценности МФО, разработана система ключевых отчетных показателей бизнеса и подходы к формированию информационно насыщенных отчетов в условиях рыночной неопределенности; разработана методика раскрытия дополнительных индикаторов (на примере авторского комплекта дополнительной индикативной отчетности (ДИО) Модус) как обязательного дополнения к типовой МФО; сформулированы учитывающие уроки 20-летнего опыта взаимодействия РФ с Фондом МСФО, предложения по гармонизации элементов системы МФО с учетом интересов национального развития.

В заключении приведены основные результаты и выводы исследования.

II. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ ДИССЕРТАЦИИ, ВЫНОСИМЫЕ НА ЗАЩИТУ


1. Предложенное авторское определение научного понятия «международная финансовая отчетность» позволяет урегулировать содержание широко распространенного в профессиональном лексиконе термина, устранить искаженное восприятие его содержания, и тем самым существенно снизить «агентскую стоимость» и риски конфликтных ситуаций. Сформулированное определение МФО обобщает практику формирования отчетности в интересах международного бизнеса и правоприменения признака «международная» в отношении такой отчетности.

В современных научных источниках отсутствует определение видов отчетности, формируемой по отличным от российских ФСБУ правилам. Под МФО следует понимать вид финансовой отчетности, составляемой на основании данных финансового и управленческого учета по согласованным более чем в одной юрисдикции стандартам (правилам), либо при наличии между пользователем и отчитывающимся бизнесом трансграничных отношений. МФО является видом финансовой отчетности и подвидом отчетности, формируемой в системе бухгалтерского учета.

В правовом поле РФ отчетность с признаком «международная» ассоциируется только с отчетностью по МСФО при фактическом использовании и отчетности в соответствии другими правилами, такими как ОПБУ (США), JGAAP (Япония), и др. Практика формирования отчетности в интересах международного бизнеса и правоприменения признака «международная» в отношении такой отчетности значимо шире только отчетности по МСФО и предполагает наличие определенной трансграничности, то есть допущения применения

отчетности, сформированной по отличным от традиционно используемых в данной юрисдикции правилам и формам составления. Исходя из системной взаимообусловленности видов учета и видов отчетности МФО логично определить как специфическую составную часть бухгалтерской (финансовой) отчетности. Идентифицировать МФО возможно по функциональному и формальному признакам, которые выделяются на основании комбинации институционального и нормативно-методического факторов (см. Табл.1).

Таблица 1 – Основные отличительные признаки международной финансовой отчетности

Институциональный фактор	Нормативно – методический фактор		Основные признаки МФО: Функциональность в различных юрисдикциях либо соответствие международным стандартам отчетности
	Локальные национальные стандарты	Международные стандарты	
Составитель и пользователь в одной юрисдикции	Нет	Да	
Составитель и пользователь в разных юрисдикциях	Да	Да	

Источник: составлено автором.

Выделенным признакам МФО соответствует отчетность, составляемая российскими компаниями как в законодательно установленном [208-ФЗ], так и в, так называемом, инициативном порядке. Введение предложенного понятия МФО в нормативно-правовое поле может способствовать её «легализации», что повлечет снижение соответствующих издержек бизнеса, в том числе агентской стоимости, важного индикативного показателя для инвесторов и предпринимателей, будет способствовать повышению прозрачности отношений по формированию МФО и устранению дисбалансов в российской НСУО в условиях ужесточения «западных» санкций и активизации торговли со странами Азии, Африки и Латинской Америки.

2. Установленные критерии и оценка степени потребительской актуальности качественных характеристик и практической значимости МФО позволяют выделить набор приоритетных для пользователей возможных параметров и показателей, определяющих уровень общей удовлетворенности инвесторов такой отчетностью. Периодическое уточнение степени соответствия используемых критериев актуальным для пользователей характеристикам отчетности является элементом «обратной связи» в системе формирования отчетности и способствует повышению её качества. Выявленные проблемы позволяют скорректировать неэффективные элементы, ограничивающие способность действующей системы формировать отчетность с ожидаемой потребительской ценностью. Выделенные критерии отличаются от часто используемых специалистами и определяют набор приоритетных для пользователей возможных параметров и показателей, отражающих уровень общей удовлетворенности инвесторов такой отчетностью,

повышают методическую обоснованность решений в НСУО и способствуют избавлению конечных пользователей отчетности от анализа избыточных профессиональных суждений и раскрытий.

В ходе исследования был проведен опрос представителей российской профессиональной среды и получены оценочные суждения о качественных параметрах отчетности по МСФО. В фокус группу были включены 52 пользователя отчетности. Они были сгруппированы по критерию личной заинтересованности в качестве и точности отчетности в две подгруппы (1) «частные инвесторы» и (2) «функциональные пользователи» отчетности, выполняющие функции анализа и контроля за отчетностью через участие в комитетах и иных органах управления. По вопросам анкеты были сформированы исходные переменные. Основные результаты статистического анализа первичных данных, проведенного посредством тестирования исходных переменных, сводятся к следующему:

1. Предиктором оценки удовлетворенности респондентов при тестировании качества отчетности из 7 компонент, выделенных методом анализа главных компонент (АГК) на базе исходных переменных, в совокупности разносторонне описывающих пользовательские оценки общего качественного состояния МСФО, была назначена первая главная компонента (ПГК). ПГК была определена как «общая удовлетворенность» респондентов МСФО исходя из структуры нагрузок собственного вектора с 5 наибольшими (по модулю) коэффициентами нагрузок переменных: «недостаточности информации» (0,5112); «ограниченной применимости концепции» (0,4169); «компетентности в бизнесе» (-0,4256); «компетентности в стандартах» (0,3903); «целесообразности отечественной практики МСФО» (0,3452). Такая разнонаправленность собственных векторов позволяет допустить, что, чем больше респонденты компетентны в своем бизнесе, тем жестче их оценки недостаточности информации в отчетности по МСФО для эффективного решения бизнес задач. Иными словами, профсуждения бухгалтеров (аудиторов), полностью соответствующие МСФО и МСА, вступают в противоречие с пониманием сути бизнеса профильными специалистами. При этом, векторная направленность «ограниченной применимости концепции» справедливой рыночной стоимости указывает на усиление давления на уровень «общей удовлетворенности» МСФО из-за проблем концептуально-методического характера.

Обоснованность дальнейшего использования ПГК в качестве единственного предиктора для тестирования общей удовлетворенности качественными параметрами МСФО подтверждена наибольшим собственным значением (2,569) в общей корреляционной матрице с долей объясненной вариативности 40,81%, а также итогами анализа графического теста кривой собственных значений главных компонент.

Итоги факторного анализа исходных переменных подтвердили верность выводов на основе результатов АГК. Направленность векторов собственных значений по всем протестированным переменным при факторном анализе, полученное значение оценки общности ($= 2,3147$) и собственные значения соотносимы с полученными в АГК, при этом квадрат множественной корреляции переменных с фактором 1 (ПГК) составляет $0,8878$.

2. Итоги тестирования целевой переменной «общая удовлетворенность» по t-критерию Стьюдента демонстрируют: (а) различные оценки степени «общей удовлетворенности» МСФО респондентов в двух подгруппах; подгруппа 1 «частные инвесторы» не удовлетворена текущими стандартами МСФО, потребительские свойства финансовой отчетности в её текущем состоянии не соответствуют потребительским ожиданиям респондентов, представляющих данную группу пользователей (среднее 1 $= -1,0884$); статистическая значимость результатов высокая ($\text{Pr}(T < t) = 0,0001$); в противоположность подгруппе 2 «функциональных пользователей», которые, в целом, удовлетворены текущим качеством стандартов и отчетности по МСФО (среднее 2 $= 0,8632$), ($\text{Pr}(T < t) = 0,9971$)); (б) установленные различия являются статистически значимыми ($p\text{-value}=0,0000$); (в) степень выраженности признаков, т.е. групповых приоритетов и внутригрупповой консолидации позиций респондентов в отношении уровня общей удовлетворенности МСФО в подгруппе 1 «частные инвесторы» выше, чем в подгруппе 2 «функциональные пользователи».

3. Результаты, полученные при тестировании переменной «оценочная сложность восприятия», демонстрируют: (а) критериальный характер переменной в оценке качественных параметров МСФО; установленную с высокой статистической значимостью ($\text{Pr}(T < t) = 0,0000$) неудовлетворенность респондентов обеих подгрупп текущей сложностью восприятия стандартов МСФО (значения среднего в обеих подгруппах (среднее 1 $= 1,8696$; среднее 2 $= 2,6552$) меньше установленного среднего по переменной ($=3,5$)); (б) более выраженную неудовлетворенность сложностью восприятия МСФО у респондентов подгруппы «частных инвесторов» по сравнению с респондентами подгруппы «функциональных пользователей»; (в) установленные различия в оценках сложности восприятия МСФО между двумя подгруппами являются статистически значимыми ($p\text{-value} = 0,0002$).

4. Итоги проведенных тестов переменной «упрощение и сокращение текущей отчетности» по двум подгруппам демонстрируют: (а) критериальный характер переменной в качественной оценке МСФО; наличие у обеих подгрупп общего запроса на упрощение и сокращение текущей отчетности; (б) несмотря на различную степень выраженности признака в групповых оценках (среднее 1 $= 3,0869$; среднее 2 $= 2,3103$), установленные различия не являются статистически значимыми при существенном $p\text{-value} (=0,0004)$.

5. Значения коэффициентов корреляции основных переменных в тестах Пирсона и Спирмена указывают на наличие между «общей удовлетворенностью» и «упрощением и сокращением текущей отчетности» обратной связи (-0,4530) при тесной прямой связи (0,7251) с «оценочной сложностью восприятия» стандартов отчетности. Одновременно, «оценочная сложность восприятия» стандартов имеет отрицательную (-0,2599) корреляцию с «упрощением и сокращением текущей отчетности» (см. Табл. 2).

Таблица 2 – Коэффициенты корреляции основных переменных (корреляция Спирмена)

Переменные	№	1	2	3
«Оценочная сложность восприятия»	1	1,0000		
«Упрощение и сокращение текущей отчетности»	2	-0,2599	1,0000	
«Общая удовлетворенность»	3	0,7251	-0,4530	1,0000

Источник: рассчитано автором на основе обработки средствами программного комплекса STATA v.17 данных, полученных по результатам опроса представителей российской профессиональной среды.

Таким образом, общий характер взаимосвязи между переменными описывается соотношениями: чем выше сложность восприятия МСФО, тем меньше и проще должна быть отчетная информация; чем сложнее восприятие стандартов, тем выше степень общей неудовлетворенности респондентов; чем короче и проще информация в финансовых отчетах по МСФО, тем выше уровень удовлетворенности пользователей.

6. Результатами тестов с использованием методологии многомерного анализа и инструментов применения SAS для канонического, линейного дискриминантного (ЛДА) и квадратичного дискриминантного анализа (КДА) в отношении переменных, предварительно отобранных по соответствию критериям применяемого анализа, установлено существование статистически значимых различий в восприятии отчетности между респондентами подгрупп «частные инвесторы» и «функциональные пользователи». Для определения различий в подсчете ошибок для групп и апостериорных вероятностей были применены оба метода.

Для проверки и оценки свойств дискриминантности из 9 исходных переменных были выделены первые три дискриминанты (см. Табл. 3).

Таблица 3 – Статистики трех дискриминантных переменных (после пошагового отбора)

№	Переменная	Коэфф. частичн. детермин R ²	Значен. F statistics	Pr > F	Лямбда Уилкса	Pr < Лямбда	Средне квадратич. канон. корреляц. (ASCC)	Pr > ASCC
1	Ограниченная применимость концепции справедливой рыночной стоимости	0,3529	27,27	<0001	0,647072	<0001	0,352928	<0001
2	Упрощение и сокращение текущей отчетности	0,1059	5,81	0,0198	0,578518	<0001	0,421482	<0001
3	Оценочная сложность восприятия	0,0846	4,43	0,0405	0,529602	<,0001	0,470398	<,0001

Источник: рассчитано автором на основе обработки средствами программного комплекса SAS данных, полученных по результатам опроса.

Наибольшее влияние в общей совокупности имеют переменные: «ограниченная

применимость концепции справедливой рыночной стоимости», «упрощение и сокращение текущей отчетности»; «оценочная сложность восприятия». При этом, разными методами дискриминантного анализа были получены схожие результаты. Каноническая корреляция в этом многомерном тесте имеет высокие коэффициенты (КДА = 0,6859; ЛДА = 0,6956) и собственные значения функций (КДА = 0,8882; ЛДА = 0,9374).

Коэффициенты структурной корреляции (КСК) первых трех переменных (см. Табл. 4) в общей канонической структуре показывают, что тенденции переменных «ограниченная применимость концепции» (КСК1 = 0,8540) и «оценочная сложность восприятия» (КСК2 = 0,6829) противоположны с третьей переменной «упрощение и сокращение текущей отчетности» (КСК3 = - 0,6506). Одноименные значения для КДА близки.

Таблица 4 – Переменные с 3 наибольшими коэффициентами структурной корреляции (КСК) в линейном дискриминантном анализе (ЛДА) и квадратичном дискриминантном анализе (КДА)

Переменные	КСК_ЛДА	КСК_КДА
«Оценочная сложности восприятия» МСФО	0,682964	0,692665
«Ограниченная применимость концепции» справедливой рыночной стоимости	0,854052	0,866184
«Упрощение и сокращение текущей отчетности»	-0,650635	-0,659878

Источник: рассчитано автором на основе обработки средствами программного комплекса SAS данных, полученных по результатам опроса.

Главной дискриминантой в обеих функциях (линейной дискриминантной функции (ЛДФ) и квадратичной дискриминантной функции (КДФ)) определяется переменная «ограниченная применимость концепции» справедливой рыночной стоимости. Результаты теста ЛДФ и КДФ на однородность групп показывают, что средние апостериорные вероятности, классифицированные ЛДФ по группам, выше, чем показатели КДФ (см. Табл. 5).

Таблица 5 – Количество наблюдений и средние апостериорные вероятности ЛДФ и КДФ, классифицированные по группам

Из Группы	ЛДФ		КДФ	
	Группа 1	Группа 2	Группа 1	Группа 2
Группа_1	16 / 0,8783	7 / 0,6672	21 / 0,7892	2 / 0,6883
Группа_2	4 / 0,6488	25 / 0,8616	7 / 0,6157	22 / 0,8658
Итого	20 / 0,8324	32 / 0,8190	28 / 0,7458	24 / 0,8510

Источник: рассчитано автором на основе обработки средствами программного комплекса SAS данных, полученных по результатам опроса.

Низкий уровень совокупной ошибки (КДФ<=17%; ЛДФ=21,15%) подтверждает высокую надежность полученных результатов.

Таким образом, для пользователей важно, чтобы отчетность была построена на понятных требованиях стандартов, имела высокую информационную ценность и меньший объем неважных для них раскрытий. Учет данных критериев, отличных от традиционно выделяемых специалистами, при разработке стандартов отчетности повысит её потребительскую ценность.

В соответствии с подходом лауреата нобелевской премии по экономике 2007 года Леонида Гурвица функциональность системы формирования финансовой отчетности была оценена через реализующий её функции механизм формирования финансовой отчетности (далее – МФФО). Результаты тестирования качества составляющих МФФО элементов посредством анализа первичных данных по полученным в результате организованного автором опроса оценочным суждениям 223 специалистов, непосредственно участвующих в процессе формирования отчетности, указывают на наличие идентифицированных признаков дисфункциональности во всех элементах механизма.

Наиболее значимыми факторами, негативно влияющими на качество финансовой отчетности по МСФО, с позиций пользователей определяются: (а) наличие проблем и сложностей в соблюдении требований стандартов в процессе формирования отчетности, из-за нерешенных в МСФО концептуально-методических вопросов (включая концепцию справедливой рыночной стоимости); (б) недостаточная эффективность реализации требований стандартов на практике вследствие отсутствия соответствующих элементов инфраструктуры, технологии, разность ментального восприятия, что в совокупности указывает на слабый учет национальной специфики; (в) значимая часть респондентов указала на отсутствие официальной национальной позиции в вопросах трактовки положений стандартов что отражает снижение методологического авторитета и изменение роли национальных регуляторов. Устранение выявленных проблем позволит повысить эффективность системы и качество формируемой отчетности.

3. Разработанный методический инструментарий формирования предлагаемых показателей отчетности обеспечивает высокую презентационную способность МФО. Обязательное применение инфляционного учета (МСФО 29) и введение синтетических индикативных показателей авторского комплекта ДИО Модус способствует существенному повышению качества и упрощению восприятия отчетной информации. Предложенные индикаторы позволяют повысить ясность и достоверность образа фактического состояния бизнеса с учетом сложившихся трендов и прогнозной оценки развития в краткосрочной перспективе. Установленные оценочные критерии презентационной способности МФО учитывают приоритетные для пользователей характеристики содержания и формы представления отчетной информации. Актуализация таких данных позволяет повысить эффективность мер по совершенствованию отчетности. Эффект практического применения данных методических инструментов заключается также в повышении сопоставимости данных одноиндустриальных компаний с различными валютами отчетности. Это востребовано в аналитической работе

профильных федеральных органов, но не обеспечивается стандартной отчетностью, ограниченно способной сформировать представление о состоянии и эффективности бизнеса в инфляционной рыночной среде. Установленные оценочные критерии презентационной способности МФО включают: сопоставимость стоимостных показателей по покупательной силе функциональной валюты, удобство формы представления, возможность объективно оценить текущее состояние, позиционирование относительно полного жизненного цикла и тренды в развитии отчитывающегося бизнеса с выделением результатов основной деятельности. Достоверность такой информации обеспечивает совершенствование отчетности.

1. Для выявления оценочных критериев презентационной способности отчетности на базе отчетных показателей ПАО «Газпром» за период с 2000 по 2021 годы были построены с применением методологии временных рядов регрессионные модели. Обработка данных в STATA v.17., позволила реализовать методику перебора данных во временных периодах (OLS) с оценкой эффекта влияния прошлых периодов на текущие значения переменных (лаг эффект).

Высокая степень объективности полученных результатов обеспечивалась построением: (а) простой регрессии OLS с учетом статичного эффекта, без учета влияния прошлых периодов на зависимые и независимые переменные; (б) регрессии с конечной распределенной задержкой (лагом) FDL; (в) регрессии с авторегрессионным распределенным лагом ADL(p,m), (г) полиномиальной регрессии временных рядов ADL.

Сравнение качества лучших из построенных моделей (см. Табл. 6) показывает, что модели с отчетными показателями, выраженными в рублях и скорректированными на эффект покупательной способности рубля к декабрю 2020 года, имеют существенные преимущества по сравнению с другими моделями.

Таблица 6 – Качественные параметры регрессионных моделей с инфлированными, историческими и сконвертированными в валюту показателями

Зависимые (целевые) переменные Независимые переменные	Выручка_инфлир.	Выручка_истор	Выручка_валют
Объем газа (в млн. м ³)	+	+	+
Операционные расходы_инфлированные (в руб.*)		L2	L2
Средняя цена продаж_руб_м ³ . (в руб.)	+		
Средняя цена продаж_долл США_м ³ (в долл. США)	+	L2	+
Обменный курс долл США (руб. / долл США)			+
Обменный курс ЕВРО (руб. /евро)	+	+	L2
Объем чистого корпоративного долга** (в млн. руб.)	+		
Среднеквадратическая ошибка	110	133	202
Расчетн_стоимость_газа м3 (руб экв./ м ³)	9.68	10.10	10.72
Коэффициент детерминации / R ²	91%	86%	87%

Пояснение к таблице: L2 – показатель временного лага равного 2-м предшествующим кварталам; «+» - участие переменной в соответствующей регрессии; * - в покупательной способности на конец 2020 г.; ** - оказывает отрицательное воздействие на зависимую переменную в регрессии.

Источник: рассчитано автором.

Эти преимущества заключаются в простоте выбора и применения переменных, стабильности результатов моделей OLS, не требующих применения более сложных методов для определения базовых или модус показателей, и имеющих более высокое значение R^2 . При одинаковом наборе переменных в отчетности, скорректированной на инфляцию, показатели среднеквадратической ошибки (RMSE) имеют меньшее значение, что указывает на более высокую точность модели. Наилучшие качественные характеристики продемонстрировала модель с использованием показателя инфлированного объема выручки (см. формулу 1).

$$\text{Объём_выручки_инфлированный}_t = 220.1341 + \widehat{\beta}_1 \text{Объём_дистрибуции_газа_куб_м}_t + \widehat{\beta}_2 \text{Средняя_цена_куб_м_usd}_t + \widehat{\beta}_3 \text{Средняя_цена_куб_м_руб.}_t + \widehat{\beta}_4 \text{Обменный_курс_Евро}_t + \widehat{\beta}_5 \text{Объём_чист_корпор_долг_руб}_t + \widehat{\varepsilon}_t \quad (1);$$

где: $\widehat{\beta}_0$ – константа, установленная в модели (const = 220.1341);

$\widehat{\varepsilon}_t \sim \text{NID}(0; 6_\varepsilon^2)$ нормально распределенные случайные переменные.

В результате тестирования методом наименьших квадратов (OLS) модель показала устойчивый результат и существенные значения коэффициента детерминации R^2 (91.4%) и статистической значимости (Prob > F = 0.0000). Эта модель более аккуратно показывает изменения, чем сравниваемые модели (на исторических значениях и в валютном эквиваленте).

Построение модели с одноранговыми параметрами, но скорректированными на инфляцию (МСФО 29), позволяет оценить в полном объеме простоту и эффективность инфлирования значений отчетных показателей для РФ. Таким образом, инфлирование позволяет получить наиболее аккуратные значения показателей в интересах инвесторов и иных конечных пользователей отчетной финансовой информацией с учетом фактора времени.

Важно отметить, что инфлированные значения отчетных показателей в национальной валюте и те же самые значения при использовании доминирующей валюты, в качестве функциональной валюты или валюты отчетности, например долларов США, формируют принципиально разное восприятие бизнеса. Это требует рассматривать действующие правила МСФО в качестве инструментов экономического контроля уровня развития и инвестиционной привлекательности национального бизнеса стран, чьи валюты не являются доминирующими.

Актуальность и практическая значимость выработанных рекомендаций по внедрению инфляционных корректировок в практику формирования МФО подтверждается эволюционным повышением уровня инфляции и неустойчивостью уровня ключевой ставки.

2. Дополнительная информационная (индикативная) отчетность (ДИО) на базе основных ключевых отчетных показателей (КОП) компании способствует повышению прикладной полезности отчетной информации. Целевая функция ДИО состоит в облегчении формирования

ясного и достоверного образа фактического состояния бизнеса с учетом сложившихся трендов и прогнозной оценкой развития в краткосрочной перспективе. Достижение цели обеспечивается: (а) выделением и включением в отчетность только КОП; (б) использованием в ДИО четкого и понятного алгоритма (см. Табл. 7) расчёта отчетных значений КОП; (в) расширением информационной базы используемых значений КОП до 20 лет; (г) возможностью сравнения отчетных показателей типовой отчетности с эталонными (Modus), оптимальными (Absolute) и медианными (Median) значениями КОП за 10-20 летний период развития бизнеса, позволяющими позиционировать бизнес и прояснить тенденцию его развития.

Таблица 7 – Обобщенный алгоритм формирования комплекта ДИО Модус

I этап. Подготовительный:



- 1 Выделение в информационной корпоративной системе ключевых отчетных показателей (КОП), подлежащих включению в категорию участвующих в ДИО.
- 2 Определение желаемых индикативных значений (максимум, минимум, среднее) показателей (например, для выручки - максимум; для расходов – минимум, а для балансовых показателей «Совокупные текущие активы» и «Совокупные внеоборотные активы» - рассчитывается и используется среднее значение за доступный анализу период времени).
- 3 Формирование информационной корпоративной базы исторических значений (ИКБИЗ) выбранных ключевых отчетных показателей за период не менее 10 - 15 лет.
- 4 Инфлирование исторических значений КОП и анализ их вариативности.

II этап. Формирование и коррекция ДИО Modus:



- 5 Определение на основании имеющихся данных в базе (по итогам п.3) по годам желаемых индикативных значений (максимумы или минимумы в соответствии с п.2.) для КОП (по п.1).
- 6 Если по итогам выполнения п.4 установлена высокая вариативность КОП, допустима коррекция ДИО Modus: максимальные инфлированные исторические значения КОП исключаются из базы расчета и включаются значения, составляющие 90% от первоначальных значений.

III этап. Формирование ДИО Absolute:



- 7 Расчет оптимальных значений КОП на базе ИКБИЗ: по каждому КОП рассчитывается среднее из максимальных инфлированных исторических значений показателя ДИО Modus, а также показателей, близких к нему в пределах 10% интервала.

IV этап. Формирование ДИО Median:



- 8 Расчет на базе ИКБИЗ медианного значения по каждому КОП.

V этап. Формирование ДИО Median Absolute:



- 9 Приведено отдельно (см. рис.1).

VI этап. Построение прогнозных моделей на базе КОП:

- 10 Построение регрессионных моделей остатков КОП (с приоритетом статичных регрессий).
- 11 Визуализация и оценка полученных результатов.

Пояснения к таблице: ИКБИЗ – информационная корпоративная база данных исторических значений ключевых отчетных показателей.

Источник: разработано автором.

Потенциал ДИО в решении задач повышения информационной ценности МФО

подтверждают результаты углубленного анализа данных исследования статистически значимых зависимостей значений квартальных отчетных показателей на базе МСФО, полученных посредством информационной системы Bloomberg, по компании ПАО «Газпром» за 20-летний период его производственной деятельности.

Логика исследования предусматривала: опираясь на полученные результаты анализа методов обеспечения информационной ценности финансовой отчетности расширить их на подтверждение более высокой прогнозной точности приведенных к покупательной способности рубля на конец 2020 года значений выделенных экспертным путем ключевых показателей анализируемого бизнеса за исследуемый период, сформировать «идеальную» отчетность компании с включением в неё значений ключевых отчетных показателей и оценить её прикладную информационную значимость в интересах развития национального бизнеса.

Существенность и вариативность полученных отклонений текущих от индикативных значений КОП в ДИО Modus, Absolute и Median обусловили целесообразность использования комбинированной формы Median Absolute для более информативного сравнения и выявления максимума потенциала компании, в том числе, ее текущих (настоящих) операционных возможностей.

Экспериментальным путем был определен оптимальный процесс формирования ДИО Median Absolute (см. Рис. 1).

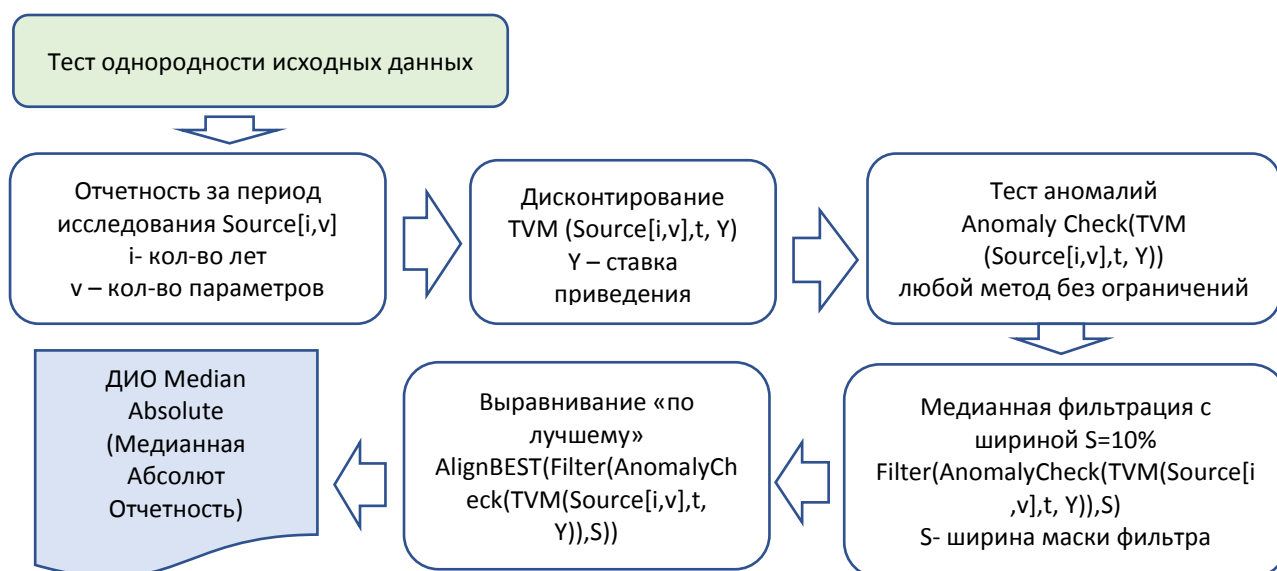


Рисунок 1 – Обобщенный алгоритм формирования ДИО Median Absolute (Медианная абсолют отчетность) (с указанием команд программирования)

Источник: разработано автором.

Его формализация, в обобщенном виде включает 6 этапов. Исходя из того, что ДИО Median Absolute показывает среднее значение КОП за наиболее успешные для этого показателя отчетные годы, её прикладная ценность повышается при более однородных и менее

волатильных значениях отчетных показателей, характеризующих состояние бизнеса в анализируемой исторической ретроспективе. Следовательно, наибольший презентационный эффект обеспечивает использование комплекта разработанных форм ДИО: Modus, Absolute, Median и Median Absolute (комплект ДИО Модус), позволяющих быстро сформировать у конечного пользователя ясное представление текущего состояния бизнеса. При этом, ДИО Median Absolute может использоваться в качестве КРІ компании, обоснованно усиливая позицию инвестора при защите его интересов в процессе общения с топ-менеджментом компании - объекта инвестиций. Для внедрения ДИО в практику анализа типовой финансовой отчетности целесообразно использование корпоративной информационно-учетной системы, что позволит повысить эффективность использования накопленных данных об исторических значениях отчетных показателей, а простота алгоритма формирования ДИО не потребует существенных ресурсных затрат, что в совокупности обеспечивает основу эффективности данного предложения.

4. Сформулированные практические рекомендации по обеспечению актуальности и информационной значимости показателей МФО в условиях рыночной неопределенности позволяют сформировать информационно насыщенную отчетность с высокой прикладной полезностью в удобном формате. Разработанная возможная альтернативная модель отчетности при меньших по сравнению с МСФО объемах и простоте представления позволяет в условиях неопределенности рыночной среды повысить степень прикладной полезности отчетной информации за счет существенного сокращения объема раскрытий и повышения востребованности для инвесторов отчетных элементов. Предложенные методические решения способствуют повышению эффективности управленческих решений на основе отчетной финансовой информации.

В обстановке санкционного давления повышается важность своевременной актуализации состава приоритетов и пересмотра применимости устоявшихся концепций и теорий, что влечет утрату доверия к внешним экспертным оценкам и суждениям. Отмеченные факторы снижают потребительскую ценность стандартной отчетности и повышают целесообразность предложений по оптимизации структуры и содержания отчетной информации. Обеспечение информационной ценности МФО включает внедрение в практику: модели учета на базе разработанных отчетных показателей «регистрируемая прибыль (убыток)» (RP), «динамический показатель развития» (DDI) и «очищенная маржинальность» (RM); обладающих высокой информационной емкостью; ограничения состава отчетных показателей, только ключевыми отчетными показателями; построенной на базе предлагаемой

модели возможной альтернативной формы отчетности, дополняющей НСУО в части показателей результатов деятельности.

Структурирование финансового результата компании (Р), рассчитанного по стандартам МСФО, на две части с четким критерием разделения по степени надежности (уверенности) участвующих в расчете финансового результата элементов способствует существенному снижению рисков построения инвестиционных и управленческих решений на основе недостаточно надежной информации. При таком подходе, одна часть (RP – «регистрируемая прибыль») будет сформирована элементами (часть выручки от продаж, реализации услуг, купли-продажи непрофильных активов и т.д.) с высокой надежностью (уверенностью) в их достоверности. А вторая часть (DDI – «динамический показатель развития»), будет включать те составляющие общего финансового результата, которые характеризуются условной надежностью (ограниченной уверенностью).

Введение показателя RP в учетный процесс и практику формирования финансовой отчетности может способствовать более качественной практической реализации основных функций прибыли: воспроизводственной, контрольной и стимулирующей. Поскольку, именно RP гарантированно отражает стоимостную величину, которая с необходимой степенью уверенности лиц, принимающих решения, способна обеспечить соответствующий прибыли функционал.

Другая часть формируемого по стандартной методике финансового результата Р, очевидно, будет равна итоговому значению суммы всех корректировок, подверженных оценочным суждениям и не обладающих высоким уровнем надежности составляющих показателя RP. Информационная значимость DDI заключается в его способности отражать часть ключевой для инвестора финансовой информации, позволяющей понять: структуру финансового результата с учетом рисков его искажения, агрессивности и обоснованности учетной политики топ-менеджмента, в том числе адекватности стоимостных оценок с учетом ретроспективного анализа данных за несколько истекших отчетных периодов.

Таким образом, показатели RP и DDI обладают свойствами универсальных экономических индикаторов, так как с учетом непринципиальной корректировки алгоритма их расчета в части отраслевой или страновой специфики применимы для использования во всех отраслях и позволяют в значительно более высокой степени удовлетворять информационные интересы инвесторов за счет структурирования финансового результата по стандартам МСФО.

Для предоставления инвестору информации о фактической маржинальности бизнеса в модели предусмотрено введение показателя и понятия - «маржинальность очищенная» (RM).

Экономический смысл и прикладная значимость RM заключается в отражении фактической доходности бизнеса от его основной или операционной деятельности.

Минимизировать выделенные исследованием признаки качественной деградации финансовой отчетности и способствовать её приближению к потребительским ожиданиям возможно введением в отчётность новой отчетной формы в упрощённом формате (интегральной или синтетической отчетности для инвестора с выделением на отдельном листе всех ключевых показателей с минимальным влиянием третьих лиц (оценщиков, экспертов и т.д.) на формирование их значений, на базе показателя RP) для лучшего понимания отчитывающегося бизнеса. Она дополняет, но не дублирует информацию стандартных форм отчетности, и обеспечивает более точное определение себестоимости произведённой продукции, ценообразование, финансовый результат и расчет нормы дивидендов, а также иных показателей, интересующих инвесторов.

Структура отчета о сравнительных фактических и рыночных значениях ключевых отчетных показателей (ОСФР) включает две основных части: (1) «Отчет о финансовом положении» и (2) «Денежные потоки и результат за исключением привлечённых ресурсов».

Первая графа «Историческая стоимость», значения показателей в этой графе отражают фактическое, реальное (историческое) движение ресурсов компании по счетам учета без начислений и допущений. Вторая графа «Рыночная (справедливая) стоимость», значения показателей в данной графе рассчитываются по тем же самым операциям, но в соответствии с положениями действующих МСФО, включая признанные менеджментом компании оценки и допущения, а в установленных законом случаях с учетом результатов аудиторской проверки достоверности данных корпоративной финансовой отчётности.

В случае формирования отчетности по форме ОСФР публичной компанией структуру отчета целесообразно дополнить третьим разделом: «Дополнительная информация». В третьем разделе приводятся важные для бизнеса сравнения с рыночными ценами, индикаторами и т.п. информация для формирования объективной оценки результативности деятельности компании и соответствии реализуемых ею политик (ценовой, портфельной и т.п.) текущей локальной и глобальной рыночной конъюнктуре.

Практические примеры учета смоделированных операций подтверждают более высокую информативность предложенной отчетности, а также иные параметры и характеристики, формирующие её ключевые преимущества (см. Табл. 8) перед традиционной системой МСФО.

Апробация учетной модели на базе RP и DDI и предложенной формы отчета ОСФР на практических примерах операционной деятельности компаний подтверждает способность модели к мультиплицированию вплоть до национального уровня, а также соответствие

предложенной формы отчета ОСФР определенным в ходе исследования требованиям и пользовательским ожиданиям.

Таблица 8 - Ключевые преимущества разработанной учетной модели на базе RP, DDI, RM и разработанного отчета ОСФР

Базовый элемент модели и отчета ОСФР	Возможности, формируемые преимущества
Использование показателей: «регистрируемая прибыль (убыток)» (RP), «динамический показатель развития» (DDI), «очищенная маржинальность» (RM)	<ul style="list-style-type: none"> • понимание реальной маржинальности продаж и себестоимость основных видов бизнес деятельности компании, • информация о реальных денежных потоках компании. • комплексный финансовый анализ на базе показателей, • минимизация рисков инвесторов: утраты деловой репутации, финансовых потерь, • повышение эффективности инвестиционной деятельности. • именно показатель «регистрируемая прибыль», отображая для инвестора реальную денежную доходность бизнеса, способен играть основную информационную роль универсального экономического индикатора. • внедрение в практику составления финансовой отчетности разработанных показателей позволит отказаться от использования значительного числа корпоративных методик на базе дисконтированных потоков, средних оценок и т.п. специфических алгоритмов расчета, не позволяющих корректного сравнения одноименных показателей, • переход к одному показателю, понятному как для государства, так и для бизнеса, способному выступать действительно универсальным экономическим индикатором, • повышение уровня стандартизации процесса формирования важной для пользователей отчетной финансовой информации.
Модульная структура ОСФР	<ul style="list-style-type: none"> • адаптация содержания под конкретный бизнес, • включение в отчет действительно основных ключевых показателей, характеризующих бизнес.
Применение в отчете ОСФР метода, близкого к кассовому (cash basis)	<ul style="list-style-type: none"> • минимизация риска большинства манипуляций с отчетностью, • четкое понимание объема готовых к распределению ликвидных активов компании.
Дельта между результатом, на базе рыночной (справедливой) стоимости и отражаемая показателем DDI и RP	<ul style="list-style-type: none"> • понимание качественной надежности финансового результата, независимого от внешних факторов, • зависимость официальных отчетных показателей от оценочных суждений, повышающих риски использования недобросовестных практик манипуляций с отчетностью.
Логика формирования состава и содержания показателя «Доналогового заработка»	<ul style="list-style-type: none"> • определение очищенной от контекстуальной налоговой нагрузки результативности и устойчивости бизнеса, • повышение качества сравнительного анализа отчетных данных одноиндустриальных компаний различных юрисдикций.

Источник: разработано автором.

Кроме того, использование показателей RP и DDI способно сформировать условия для результативного снижения рисков бизнеса вследствие принятия решений, являющихся прерогативой акционеров и инвесторов (по дивидендам, по инвестициям, по программам благотворительности), построенных на значениях финансовых результатов, признаваемых некорректными в последующие отчетные периоды за счет пролонгированного срока признания части финансовых результатов с высокой степенью «виртуальности» их составляющих.

5. Предложенные изменения порядка комплектования руководящих органов и структуры управления МФО, а также практического использования разработанных мер

по совершенствованию нормативно – методического обеспечения системы формирования МФО, позволяют повысить эффективность системы и качество формируемой отчетности в условиях санкционного давления РФ.

С учетом текущих трендов в экономике и международных отношениях, уроков, вынесенных из переоценки 20-летнего опыта участия РФ в ФМСФО, и результатов анализа функциональности действующей системы формирования МФО, к значимым факторам, определяющим важные направления её совершенствования, обоснованно отнести: (1) смещение фокуса приложения усилий по совершенствованию глобальных систем в условиях цифровизации экономики на управляющие структуры; (2) проявившаяся в условиях экономической неопределенности и санкций дисфункциональность МСФО; (3) выявленные в ходе настоящего исследования проблемы в системе формирования МФО.

Исходя из этого, совершенствованию системы МФО могут способствовать:

(1) изменение порядка комплектования органов и структуры управления системой МФО с учетом предложенных автором: коэффициента финансового участия и формулы (2) гарантированного представительства на базе данных о паритете покупательной способности страны X, а также повышения государственного участия в управлении системой МФО посредством назначения уполномоченного федерального органа с персонализацией функциональной ответственности и корректировкой национальной стратегии в области МФО;

$(\text{ВВП } X \text{ (ППС)} / \text{ВВП мира} + \text{Население } X / \text{Население мира})/2$ (2);

(2) определение статуса МФО в правовом поле НСУО;

(3) совершенствование методологии, в том числе: (а) поиск эффективного инструментария, обеспечивающего презентационную ценность МФО в условиях быстроменяющейся экономики; (б) внедрение в практику отчетности по МСФО разработанной на базе индикативных показателей RP, DDI, RM модели; (в) внедрение комплекта ДИО Модус; (г) повышение уровня учета индустриальной специфики в стандартах МСФО, с выделением двух этапов: определение внутриотраслевых нормативов и показателей; разработка системы коэффициентов межотраслевого сравнения.

Перспективы дальнейшего развития исследования связаны с трендом на ужесточение условий быстроменяющейся экономики и повышением актуальности поиска и выработки инструментов, способствующих формированию МФО, обеспечивающей легальную возможность равноправного и достоверного представления российских компаний в международном бизнесе и мировых рынках капитала, несмотря на провокационные действия третьих стран, а также использования данных финансовой отчетности в качестве инструмента защиты бизнеса и повышения экономического развития страны.

III. СПИСОК РАБОТ, ОПУБЛИКОВАННЫХ ПО ТЕМЕ ДИССЕРТАЦИИ

Статьи, опубликованные в рецензируемых научных изданиях, рекомендованных Ученым советом МГУ имени М.В. Ломоносова для защиты в диссертационном совете МГУ по специальности:

1. Родченков М.В. Проблемы обеспечения достоверности и сопоставимости данных международной финансовой отчетности в условиях ползучей (умеренной) инфляции // Финансы и кредит. – 2022. – № 28. – вып. 3. – С. 653–698. (двухлетний импакт-фактор РИНЦ: 0,91) (2,39 п.л.).
2. Родченков М.В. Проблемы трансформации национальных учетных систем под эгидой МСФО и их влияние на стоимость учетного процесса / Вестник Московского университета. – Серия 6. Экономика. – 2022. – № 3. – С. 22–42. (двухлетний импакт-фактор РИНЦ: 0,991) (1,29 п.л.).
3. Родченков М.В. Роль и значение эндогенных факторов фонда МСФО во взаимосвязи с качеством международных стандартов финансовой отчетности // Финансы и кредит. – 2022. – № 28. – вып. 1. – С. 179–212. (двухлетний импакт-фактор РИНЦ: 0,91) (1,73 п.л.).
4. Родченков М.В., Суйц В.П. Оценка общих интересов взаимодействия России и Европы в системе международной финансовой отчетности // Финансы и кредит. – 2022. – № 28 – вып. 2. – С. 347–371. (двухлетний импакт-фактор РИНЦ: 0,91) (в соавторстве 1,26 п.л., авторский вклад — 1,14 п.л.).
5. Родченков М.В., Суйц В.П. Проблемы и специфика конвергенции национальных учетных систем под влиянием МСФО // Вестник Московского университета. – Серия 6. Экономика. – 2021. – № 4. – С. 29–48. (двухлетний импакт-фактор РИНЦ: 0,991) (в соавторстве 1,18 п.л., авторский вклад - 1,07 п.л.).
6. Родченков М.В. Оценка институционального и финансового факторов управления системой международных стандартов финансовой отчетности с позиции Евразийского экономического союза // Финансы и кредит. — 2021. — № 27. — вып. 9. — С. 2139–2157. (двухлетний импакт-фактор РИНЦ: 0,91) (0,98 п.л.).
7. Родченков М.В. Методологические аспекты конвергенции национальных учетных систем под влиянием МСФО // Аудит и финансовый анализ. – 2021. – № 1. – С.41-47. (двухлетний импакт-фактор РИНЦ: 0,285) (1,06 п.л.).
8. Родченков М.В. Перспективные формы отчётности в целях отображения очищенных от бухгалтерских суждений показателей деятельности компаний (концептуальная модель) // Аудит и финансовый анализ. – 2021. – № 3. – С.6–28. (двухлетний импакт-фактор РИНЦ: 0,285) (3,14 п.л.).

Работы, опубликованные в других изданиях:

9. Rodchenkov Mikhail V. Assessing the institutional and financial factors of the IFRS Foundation management from the perspective of the Eurasian Economic Union // Digest Finance. – 2021. – № 26. – вып. 4. – С. 470–482. (двухлетний импакт-фактор РИНЦ: 0,627) (0,65 п.л.).

10. Родченков М.В. Совершенствование национальной системы формирования финансовой отчетности при глобальном доминировании МСФО // Международная ежегодная научная конференция Ломоносовские чтения-2021. Секция экономических наук. «Поколения экономических идей»: сборник лучших докладов. — М.: Экономический факультет МГУ имени М. В. Ломоносова, 2021. — 958 с. – С. 598–607. (0,53 п.л.).