

УДК 657.6

DOI 10.51691/2500-3666_2023_6_8

АНАЛИТИЧЕСКИЕ ВОЗМОЖНОСТИ ОТЧЕТА О ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТАХ, СОСТАВЛЕННОГО В СООТВЕТСТВИИ С РОССИЙСКИМИ И МЕЖДУНАРОДНЫМИ СТАНДАРТАМИ, НА ПРИМЕРЕ ОТЧЕТА О ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТАХ ОАО «РЖД»

Кондратенко А.Б.

Студент,

ФГБОУ ВО "Владивостокский государственный университет"

Россия, г. Владивосток

Макарова А.П.

Студент,

ФГБОУ ВО "Владивостокский государственный университет"

Россия, г. Владивосток

Ослопова М.В.

К.э.н., доцент

ФГБОУ ВО "Владивостокский государственный университет"

Россия, г. Владивосток

Аннотация

В научном исследовании представлены различия РСБУ и МСФО, дана оценка эффективности деятельности ОАО «РЖД» за 2019-2021 год.

Основная цель исследования – рассмотреть аналитические возможности отчета о финансовых результатах, составленного в соответствии с РСБУ и МСФО, на примере ОАО «РЖД».

Основные выводы. Отчетность по МСФО у разных компаний может дать разные аналитические возможности, так как международные стандарты позволяют организации самостоятельно определять на какие статьи делить доходы и расходы. В зависимости от этого появляются возможности для более детального

анализа доходов и расходов по составу и динамике, их влияния на конечный финансовый результат, рентабельности отдельных видов деятельности. Именно на основании данных отчетности по МСФО целесообразнее проводить анализ финансовых результатов деятельности организации, так как отчетность по МСФО более информативная.

Ключевые слова: Отчет о финансовых результатах, РСБУ, МСФО, ОАО «РЖД», финансовый анализ, эффективность деятельности компании, аналитические возможности отчета о финансовых результатах.

***THE ANALISTIC POSSIBILITIES OF THE FINANCIAL RESULTS REPORT,
COMPILED IN ACCORDANCE WITH RUSSIAN AND INTERNATIONAL
STANDARDS, ON THE EXAMPLE OF THE REPORT ON THE FINANCIAL
RESULTS OF JSC "RUSSIAN RAILWAYS"***

Kondratenko A.B.

Student,

Vladivostok State University of Economics and Service

Vladivostok, Russia

Makarova A.P.

Student,

Vladivostok State University of Economics and Service

Vladivostok, Russia

Osloпова M.V.

Candidate of Economics, Associate Professor

Vladivostok State University of Economics and Service

Vladivostok, Russia

Annotation

The scientific study presents the differences between RAS and IFRS, assesses the
Вектор экономики | www.vectoreconomy.ru | СМИ Эл № ФС 77-66790, ISSN 2500-3666

effectiveness of JSC "Russian Railways" for 2019-2021.

The main purpose of the study is to consider the analytical possibilities of the report on financial results compiled in accordance with RAS and IFRS, using the example of JSC "Russian Railways".

The main conclusions. Reporting under IFRS for different companies can provide different analytical capabilities, since international standards allow an organization to independently determine which income and expenses should be divided into. Depending on this, there are opportunities for a more detailed analysis of income and expenses by composition and dynamics, their impact on the final financial result, profitability of individual activities. It is on the basis of the IFRS reporting data that it is more expedient to analyze the financial results of the organization's activities, since the IFRS reporting is more informative.

Keywords: Report on financial results, RAS, IFRS, JSC "Russian Railways", financial analysis, operational efficiency

Отчет о финансовых результатах представляет собой документ, раскрывающий информацию о доходах и расходах, прибылях и убытках организации за определенный промежуток времени. Отчет о финансовых результатах является обязательной составляющей отчетности юридического лица при ведении бухгалтерского учета.

Для объективной, качественной и глубокой оценки эффективности деятельности компании, определения факторов, влияющих на изменение прибыли, оценки экономического потенциала компании проводят анализ её финансовых результатов по данным отчета о финансовых результатах. От того, какую информацию дает отчетность, можно с той или иной глубиной, аналитичностью, подробностью проанализировать результаты деятельности компании.

Сегодня крупные компании на территории РФ составляют отчет о финансовых результатах как по российским стандартам бухгалтерского учета Вектор экономики | www.vectoreconomy.ru | СМИ Эл № ФС 77-66790, ISSN 2500-3666

(РСБУ), так и по международным стандартам финансовой отчетности (МСФО). Стандарты имеют разные цели применения, направлены на разных пользователей, имеют отличия в бухгалтерском учете и нормативном регулировании, соответственно, информация, содержащаяся в отчетах, так же имеет различия. Организация при применении РСБУ и МСФО получает разные финансовые результаты за один и тот же период. Для одной и той же организации отчеты о финансовых результатах, составленные по РСБУ и МСФО, имеют разные аналитические возможности.

За последние годы было выпущено множество публикаций, в которых сравниваются стандарты, но не проводилось исследований в области сравнения данных полученных в ходе анализа финансовых результатов по данным РСБУ и МСФО. С внедрением МСФО на территории РФ на законодательном уровне, изучение аналитических возможностей отчетов по РСБУ и МСФО становится все более актуальным.

Целью научного исследования является рассмотрение аналитических возможностей отчета о финансовых результатах, составленного в соответствии с РСБУ и МСФО, на примере отчета о финансовых результатах ОАО «РЖД».

Для достижения цели были поставлены следующие задачи:

- 1) Провести анализ финансовых результатов ОАО «РЖД» за 2019-2021 год по данным отчета о финансовых результатах, составленного в соответствии с РСБУ и МСФО (горизонтальный и вертикальный анализ, анализ деловой активности, анализ рентабельности);
- 2) Сравнить РСБУ и МСФО;
- 3) Выявить аналитические возможности отчета о финансовых результатах ОАО «РЖД» в соответствии с РСБУ и МСФО.

Во время исследования были задействованы такие методы, как чтение бухгалтерской отчетности, метод сравнения, группировки, вертикальный и горизонтальный анализ, анализ финансовых коэффициентов.

Методики анализа финансовых результатов деятельности компании были взяты из учебников и учебных пособий таких авторов, как Казакова Н.А. [1], Евстафьева И.Ю. [2], Войтоловский Н.В. [3], Алисенов А.С. [4].

Сравнительная характеристика РСБУ и МСФО с точки зрения целей применения, задач, пользователей, порядка составления была составлена, опираясь на работы таких авторов, как Дидух Ю. [5], Афанасьева Ю. [6], Бестужев Н. [7], Адуев Р. [8], Евдокимова Н. [9].

ОАО «РЖД» – это российская компания, которая занимается оказанием услуг в сфере железнодорожного транспорта. РЖД является коммерческой организацией, соответственно, одной из главных целей компании является получение чистой прибыли. На своем официальном сайте РЖД ежегодно публикует годовую отчетность, составленную по РСБУ и МСФО [10].

Отчетности, составленные по двум стандартам, имеют разные цели применения, регламентацию, направлены на разных пользователей:

1. РСБУ – это строго регламентированный порядок ведения бухгалтерского учета. МСФО – это свод рекомендаций по составлению бухгалтерской (финансовой) отчетности. Они разработаны таким образом, чтобы их могли применять организации из любых стран. Рекомендации не имеют привязки к законодательству конкретной страны;

2. При составлении отчетности по РСБУ все строки заполняются согласно положениям по бухгалтерскому учету и методическим рекомендациям. В международной практике нет унифицированных форм отчетности, и, соответственно, компания может самостоятельно добавлять или убирать какие-либо строки;

3. Основной целью применения РСБУ является составление бухгалтерской (финансовой) отчетности для определения налоговой базы, а МСФО – отражение реальной картины финансового состояния организации;

4. Основными пользователями отчетности по РСБУ являются контролирующие налоговые органы, а МСФО – внутренние и внешние

Вектор экономики | www.vectoreconomy.ru | СМИ Эл № ФС 77-66790, ISSN 2500-3666

пользователи, такие как руководство, менеджеры компании, настоящие и потенциальные инвесторы.

Был проведен анализ финансовых результатов ОАО «РЖД» за период с 2019 по 2021 год. По результатам исследований был получен достаточно большой объем данных, поэтому акцент сделаем только на основных моментах.

Доходы и расходы, прибыли и убытки по РСБУ и МСФО имеют разные размеры, структуру и темпы роста (снижения). В таблице 1 представлены финансовые результаты деятельности компании.

Таблица 1 была разработана авторами на основе источника [10].

Таблица 1 – Финансовые результаты деятельности ОАО «РЖД» за 2019-2021 год

В миллионах рублей

Наименование показателя	2019 год	2020 год	2021 год
РСБУ			
Выручка	1 848 123	1 813 074	1 963 647
Прибыль от продаж	166 292	117 320	155 040
Прибыль (убыток) до налогообложения	98 245	4 372	27 870
Чистая прибыль	53 457	283	18 763
МСФО			
Выручка	2 507 516	2 279 212	2 528 501
Прибыль от продаж	159 045	88 158	87 143
Прибыль (убыток) до налогообложения	193 437	(1 278)	81 505
Чистая прибыль (убыток)	155 738	(6 280)	50 672

Расхождения в финансовых результатах вызваны различиями в бухгалтерском учете. Приведем примеры некоторых из них.

Порядок признания доходов по основной деятельности. Если по российским стандартам РЖД учитывает выручку только после того, как право собственности перешло к покупателю или услуга оказана, то по международным стандартам организация на основе своего профессионального опыта учитывает еще и вероятность получения дохода, и его предполагаемый размер.

ОАО «РЖД» по РСБУ учитывает стоимость активов только по исторической стоимости – стоимость на дату приобретения или создания. Это Вектор экономики | www.vectoreconomy.ru | СМИ Эл № ФС 77-66790, ISSN 2500-3666

помогает избегать возникновения разниц в бухгалтерском и налоговом учете. По МСФО РЖД оценивает активы по справедливой стоимости, то есть проводит постоянную переоценку их стоимости. Оценка активов по справедливой стоимости направлена на недопущение возникновения факта завышения их текущей стоимости.

Применение МСФО позволяет РЖД учитывать временную стоимость денежных средств с помощью дисконтирования дебиторской и кредиторской задолженностей. По РСБУ организация не определяет временную стоимость денежных средств.

Существующие отличия в бухгалтерском учете по РСБУ и МСФО приводят к получению разных финансовых результатов деятельности РЖД по ним.

Анализ финансовых результатов по данным отчетности, составленной по РСБУ, дал только обобщенную информацию о деятельности ОАО «РЖД» в целом. В 2020 году на фоне неблагоприятной экономической обстановки снизилась выручка, увеличилась себестоимость и размер прочих расходов, замедлилась оборачиваемость активов и обязательств, уменьшилась рентабельность, что отрицательно характеризует деятельность всей компании.

В 2021 году по сравнению с 2019 годом увеличилась выручка, но при этом увеличилась также себестоимость и прочие расходы. Расходы росли быстрее, чем доходы, что привело к росту рентабельности по сравнению с 2020 годом, но уменьшению по сравнению с 2019 годом. В 2021 году по сравнению с 2019 годом оборачиваемость оборотных активов увеличилась, значит можно сказать, что деловая активность организации улучшилась. Несмотря на текущее снижение общей доходности, стабильное увеличение активов дает организации потенциал для увеличения доходов в будущем.

По итогам анализа финансовых результатов ОАО «РЖД» по данным отчета о финансовых результатах, составленного в соответствии с МСФО, была получена как обобщенная информация, так и в разрезе по видам деятельности.

В 2020 году уменьшились операционные доходы и расходы организации, сократился размер прибылей и увеличились убытки по прочим видам деятельности, что привело к получению чистого убытка по итогам года. Оборачиваемость активов и обязательств в 2020 году была хуже, чем в 2019 году.

В 2021 году по сравнению с 2019 годом темп роста операционных расходов превышал темп роста доходов, что привело к уменьшению операционной прибыли. Вместе с уменьшением операционных доходов уменьшились и прибыли по прочим операциям, что привело к уменьшению чистой прибыли в 2021 году по сравнению с 2019 годом. Оборачиваемость и рентабельность в 2021 году были хуже, чем в 2019 году. При этом по данным МСФО так же наблюдается стабильный рост активов, что дает организации возможность увеличить свои доходы в будущем.

Сравнение показателей деловой активности представлено в таблице 2.

Данная таблица разработана авторами на основе источников [1-4, 10].

Таблица 2 – Коэффициенты деловой активности ОАО «РЖД» за 2019-2021 год

Наименование показателя	РСБУ			МСФО		
	2019 год	2020 год	2021 год	2019 год	2020 год	2021 год
Коэффициент оборачиваемости активов	0,286	0,264	0,271	0,504	0,397	0,389
Коэффициент оборачиваемости оборотных активов	5,244	4,947	5,626	5,31	4,86	5,305
Коэффициент оборачиваемости запасов	18,58	16,116	17,257	20,274	16,671	18,445
Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности	13,382	12,271	14,324	18,935	16,662	18,509
Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности	4,292	3,918	4,106	6,759	5,359	5,367
Фондоотдача	0,346	0,318	0,322	0,588	0,46	0,443

Если рассматривать показатели оборачиваемости в общем виде, то по МСФО деловая активность компании выше, чем по РСБУ, связано это с тем, что по данным МСФО выручка больше, чем по РСБУ.

В целом по РСБУ основная деятельность в 2021 году является более прибыльной, чем по МСФО, при этом общая рентабельность лучше по данным МСФО (таблица 3).

Таблица была разработана авторами на основе источников [1-4, 10].

Таблица 3 – Показатели рентабельности ОАО «РЖД» за 2019-2021 год

В процентах

Показатель	По данным РСБУ			По данным МСФО		
	2019 год	2020 год	2021 год	2019 год	2020 год	2021 год
Рентабельность продаж	8,998	6,471	7,896	6,34	3,87	3,45
Рентабельность активов по прибыли от продаж (операционной прибыли)	2,572	1,708	2,136	3,2	1,54	1,34
Рентабельность собственного капитала по чистой прибыли	1,237	0,006	0,396	6,01	х	1,4
Рентабельность оборотных активов по прибыли от продаж (операционной прибыли)	47,187	32,012	44,421	33,68	18,8	18,28
Рентабельность основных средств по прибыли от продаж (операционной прибыли)	3,116	2,056	2,54	3,73	1,78	1,53
Рентабельность продаж по чистой прибыли	2,893	0,016	0,956	6,21	х	2

В отчете о финансовых результатах, составленном по МСФО, доходы разбиты по видам деятельности, а расходы отражают основные статьи затрат (таблица 4).

Таблица 4 была разработана авторами на основе источника [10].

Таблица 4 – Операционные доходы и расходы ОАО «РЖД» по данным отчета о финансовых результатах, составленного в соответствии с МСФО

В миллионах рублей

Наименование показателя	2019 год	2020 год	2021 год
Доходы			
Доходы от грузовых перевозок и предоставления доступа к инфраструктуре	1 598 356	1 530 962	1 653 772

Доходы от предоставления логистических услуг	385 560	354 325	420 848
Доходы от пассажирских перевозок	267 025	155 743	223 728
Прочая выручка	256 575	238 182	230 153
Итого доходы	2 507 516	2 279 212	2 528 501
Операционные расходы			
Заработная плата и социальные отчисления	862 402	849 905	913 552
Материалы, затраты на ремонт и обслуживание	299 848	286 366	305 874
Топливо	124 377	109 905	123 748
Услуги сторонних организаций, относящиеся к интегрированным экспедиторским и логистическим услугам	268 016	248 945	293 009
Электроэнергия	179 991	179 015	195 648
Амортизация	244 774	278 688	324 899
Налоги (кроме налога на прибыль)	48 478	56 462	58 271
Коммерческие расходы	9 259	9 013	9 712
Резерв под ожидаемые кредитные убытки, нетто	7 900	3 451	9 391
Социальные расходы	7 222	5 907	7 560
(Убытки)/восстановление убытков от обесценения основных средств, активов в форме права пользования и нематериальных активов, нетто	(116 729)	6 230	(24 483)
Прочие операционные расходы	179 475	169 627	175 211
Итого операционные расходы	2 348 471	2 191 054	2 441 358

Подробное раскрытие статей доходов и расходов по операционной деятельности позволило провести углубленный анализ.

По итогам исследований можно сказать, что имея данные о финансовых результатах ОАО «РЖД» по МСФО, можно:

1. Оценить динамику и структуру операционных доходов, сделать выводы о том, какие доходы в большей степени вносят вклад в формирование общей суммы доходов, изменения по каким доходам отрицательно влияют на общую сумму доходов. Так по данным анализа было выяснено, что доходы от грузовых перевозок и предоставления доступа к инфраструктуре являются основной статьей доходов. На замедление роста общей суммы доходов влияет уменьшение доходов по пассажирским перевозкам и прочей выручке;

2. Оценить динамику и структуру операционных расходов по статьям, определить за счет каких расходов в основном растет общая сумма расходов. Анализ расходов показал, что основными статьями расходов ОАО «РЖД» являются заработная плата и социальные взносы, амортизация, расходы на материалы, затраты на ремонт и обслуживание, расходы на услуги сторонних организаций;

3. Сделать выводы о производственных экономических показателях. На основании данных о сумме расходов на заработную плату и социальных отчислений, динамике выручки и среднесписочной численности персонала, был сделан вывод о том, что увеличение заработной платы приводит к увеличению эффективности работы персонала;

4. Оценить эффективность использования основных средств. Анализ операционных расходов показал, что наибольший темп роста имеют амортизационные отчисления. Рост расходов связан с приобретением новых основных средств. Объем основных средств увеличивается, при этом фондоотдача уменьшается, что свидетельствует о неэффективном использовании основных средств в данный момент. Но стабильное увеличение основных средств дает потенциал для дальнейшего развития деятельности;

5. Оценить рентабельность по видам деятельности. По данным анализа было выяснено, что наиболее прибыльной деятельностью для ОАО «РЖД» является деятельность по грузовым перевозкам.

На примере анализа отчетности ОАО «РЖД» можно сделать вывод о том, что отчетность по РСБУ дает только общую картину о финансовом положении организации, так как по российским стандартам форма финансовой отчетности строго унифицирована. МСФО позволяют составлять бухгалтерскую отчетность, по которой заинтересованные пользователи могут наглядно отследить изменение структуры доходов и расходов, проанализировать их состав, что повышает информативность такой отчетности, а значит информация, полученная в ходе анализа финансовых результатов, даст больше возможностей

Вектор экономики | www.vectoreconomy.ru | СМИ Эл № ФС 77-66790, ISSN 2500-3666

с точки зрения оценки эффективности деятельности компании, принятия управленческих решений.

Библиографический список

1 Казакова Н.А. Анализ финансовой отчетности. Консолидированный бизнес: учебник для вузов / Н.А. Казакова. – Москва: Изд-во Юрайт, 2023. – 233 с.

2 Евстафьева И.Ю. Финансовый анализ: учебник и практикум для вузов / И.Ю. Евстафьева. – Москва: Изд-во Юрайт, 2023. – 337 с.

3 Войтоловский Н.В. Экономический анализ: учебник для вузов / Н.В. Войтоловский. – 8-е изд., перераб. и доп. – Москва: Изд-во Юрайт, 2023. – 631 с.

4 Алисенов, А.С. Международные стандарты финансовой отчетности (продвинутый курс): учебник и практикум для вузов / А.С. Алисенов. – 3-е изд., перераб. и доп. – Москва: Издательство Юрайт, 2023. – 443 с.

5 Дидух Ю. Что такое РСБУ и МСФО и какие между ними различия- Текст: электронный// ППТ.РУ – 2021 г. – Режим доступа: <https://ppt.ru/art/buh-uchet/rsbu-msfo?ysclid=liyfyal01f181301537> (дата обращения 14.05.2023)

6 Афанасьева Ю. Отличие РСБУ от МСФО- как инвестору не запутаться в финансовой отчетности эмитентов- Текст: электронный// ФИНАМ – 2021 г. – Режим доступа: <https://www.finam.ru/publications/item/otliche-rsbu-ot-msfo-kak-investoru-ne-zaputatsya-v-finansovoiy-otchetnosti-emitentov-20210127-18090/> (дата обращения 14.05.2023)

7 Бестужев Н.А. МСФО и РСБУ: сходства и различия / Н. Бестужев // Финансовый директор. – 2020. [Электронный ресурс]. — Режим доступа — URL: <https://www.fd.ru/articles/157859-msfo-i-rsbu-shodstva-i-razlichiya?ysclid=liy8anabj8585258204> (дата обращения 15.06.2023)

8 Адуев Р. С. МСФО и РСБУ основные отличия и пути сближения / Р. С. Адуев // Экономические науки. – 2016. - №3 [Электронный ресурс]. — Режим

доступа — URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/msfo-i-rsbu-osnovnye-otlichiya-i-puti-sblizheniya?ysclid=lj1545idgd834963928> (дата обращения 15.06.2023)

9 Евдокимова Н. РСБУ и МСФО: все отличия в одной таблице / Н.Евдокимова // Госучетник. – 2021. [Электронный ресурс]. — Режим доступа — URL: <https://gosuchetnik.ru/bukhgalteriya/rsbu-i-msfo-vse-otlichiya-v-odnoy-tablitse?ysclid=liy8eh4aba671954534>

10 Российские железные дороги: Отчетность компании [Электронный ресурс]: офиц. сайт. – 2023. – Режим доступа: <https://company.rzd.ru/ru/9471> (дата обращения 18.05.2023).

Оригинальность 78%