

УДК 336.62

DOI: 10.34670/AR.2025.30.24.059

Концептуальные подходы к формированию качественной финансовой отчетности участников фондового рынка

Горшкова Наталья Валерьевна

Доктор экономических наук, профессор,
заведующий кафедрой финансов, учета и экономической безопасности,
Волгоградский государственный университет,
400062, Российская Федерация, Волгоград, просп. Университетский, 100;
e-mail: gorshkovanv@volsu.ru

Аннотация

Современный российский фондовый рынок возник относительно недавно. Первые московские биржи появились в конце 90-х годов прошлого столетия, а с начала 2000-х в Российской Федерации проводится планомерное реформирование российского бухгалтерского учета, направленное на сближение с международными стандартами финансовой отчетности (МСФО). В 2010 году был принят закон «О консолидированной финансовой отчетности» № 208-ФЗ, который обязал участников фондового рынка (эмитентов ценных бумаг, кредитные организации, негосударственные пенсионные фонды, паевые инвестиционные фонды, управляющие компании инвестиционных фондов и другие) составлять финансовую отчетность по требованиям МСФО. На практике реализация концептуальных принципов МСФО (справедливая оценка, приоритет экономического содержания над правовой формой, прозрачность), направленных на обеспечение качественной (достоверной) финансовой информации, вызывает ряд трудностей. Осложняет решение этих проблем нестабильность современного международного фондового рынка и санкционные ограничения, наложенные на российские корпорации. В этой связи важной задачей представляется разработка концептуальных подходов к формированию финансовой отчетности по МСФО российских участников фондового рынка, которые будут способствовать повышению качества отчетной информации и удовлетворению информационных запросов заинтересованных пользователей.

Для цитирования в научных исследованиях

Горшкова Н.В. Концептуальные подходы к формированию качественной финансовой отчетности участников фондового рынка // Экономика: вчера, сегодня, завтра. 2025. Том 15. № 1А. С. 597-608. DOI: 10.34670/AR.2025.30.24.059

Ключевые слова

Участники фондового рынка, финансовая отчетность, международные стандарты финансовой отчетности, пользователи финансовой отчетности, качественные характеристики финансовой отчетности, оценка по справедливой стоимости.

Введение

В последние десятилетия наблюдаются высокие темпы глобализации международных финансовых рынков, которые проявляются в масштабном перемещении финансовых капиталов, круглосуточном функционировании в режиме реального времени мировых фондовых рынков.

На эффективность деятельности компаний – участников фондового рынка во многом оказывает влияние информационный фактор, а именно наличие оперативной, достоверной информации о финансовом состоянии организации, основанной на данных финансовой отчетности, составленной по общеизвестным правилам (стандартам).

Проблема создания единых международных стандартов бухгалтерского учета и отчетности активно обсуждалась мировым профессиональным сообществом во второй половине XX века, и в 1973 году в Лондоне был создан Комитет по международным стандартам финансовой отчетности (КМСФО). Первые принятые международные стандарты финансовой отчетности (МСФО) прежде всего, были рекомендованы или утверждены к обязательному применению именно для участников фондового рынка, в том числе и для фондовых бирж, имеющих международный статус.

Использование МСФО способствует прозрачности, последовательности и сопоставимости финансовой отчетности в различных странах и отраслях, что повышает качество и надёжность финансовой информации. Особенно актуальным является процесс внедрения и адаптации МСФО в компаниях фондового рынка России, обеспечивая улучшение качественных характеристик отчетности, повышение доступности к финансовому капиталу в глобальном масштабе, рост доверия инвесторов и кредиторов. Внедрение МСФО требует значительных усилий со стороны компаний, обусловленные необходимостью проведения аудита, повышения компетенций персонала и реформированию бухгалтерской (финансовой) отчетности.

За последние годы проведено значительное количество исследований, посвященных теории и практики внедрения МСФО в финансовую деятельность российских компаний и результатам влияния МСФО на качество корпоративной финансовой информации, однако ряд проблем теоретического и методического характера (оценка специфических активов по справедливой стоимости, создание оценочных значений и оценочных обязательств, обусловленных рисками финансовой деятельности и другие), связанных с применением МСФО участниками фондового рынка остаются нереализованными. Решение таких задач особенно актуально в условиях значительного увеличения количества участников фондового рынка и разнообразия их отраслевой принадлежности.

Заинтересованные пользователи финансовой информации о деятельности участников фондового рынка

Качественные и количественные характеристики финансовой отчетности во многом определяются информационными запросами потенциальных пользователей.

Исследование заинтересованных пользователей финансовой информации корпораций фондового рынка позволило установить, что потребности к формированию финансовой отчетности как информационному ресурсу появились в условиях глобализации финансового рынка и его институционального становления в России. Интерес к отчётам о структуре и движении имущества в различных формах и видах капитала проявляется в желании пользователей получить надёжную и правдивую информацию для принятия финансово обоснованных, рациональных решений. Очевидно, что в настоящее время расширяются

информационные потребности собственников, инвесторов, контрагентов, государства, общества, смещая фокус на объекты учета для публичной бухгалтерской отчетности [Ковалев, 2015, с.121].

Основопологающий принцип регулирования учета в Российской Федерации, определенный в Федеральном законе «О бухгалтерском учете» от 06.12.2011 г. № 402-ФЗ, предполагает необходимость соответствия федеральных и отраслевых стандартов потребностям пользователей отчетности, с учетом достижений науки и практики бухгалтерского учета. Также онтология финансовой отчетности расширяется с позиции МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности» как «структурированное отображение финансового положения и финансовых результатов деятельности организации, целью которой является создание информации о финансовом положении, финансовых результатах и денежных потоках организации для использования широким кругом пользователей...».

Основными пользователями финансовой отчетности выступают действующие и будущие инвесторы, кредиторы, органы государственной законодательной и исполнительной власти, мегарегулятор финансового рынка – Банк России, национальные и международные экспертные агентства и другие [Минайчева, 2022, с. 139]. Основные пользователи финансовой отчетности компаний фондового рынка и их информационные запросы представлены в таблице 1.

**Таблица 1 – Основные направления информационных запросов
потенциальных пользователей финансовой отчетности участников фондовых
рынков**

Пользователи финансовой отчетности	Направления информационных запросов
Законодательные органы власти (Государственная Дума. Совет Федерации)	Подготовка аналитических обзоров профильных комитетов, разработка законотворческих инициатив и законопроектов в сфере финансовых рынков
Министерство финансов РФ	Статистическое наблюдение, анализ состояния фондового рынка, разработка основных направлений денежно-кредитной политики государства
Мегарегулятор – Банк России	Подготовка аналитических обзоров, осуществление контрольных и надзорных функции в сфере финансовых рынков, разработка основных направлений денежно-кредитной политики государства
Участники фондовых рынков	Сбор информации об участниках биржевых торгов, проведение аналитических процедур о прогнозной стоимости финансовых инструментов
Аналитические и экспертные агентства	Сбор информации о состоянии фондового рынка, построение рейтингов участников биржевых торгов
Международные финансовые организации	Обобщение лучших мировых практик в сфере биржевой торговли, обмен опытом

Источник: составлено автором

Все представленные выше группы пользователей имеют прямую или косвенную заинтересованность в финансовой информации об участниках фондовых сделок, несмотря на разнообразие их организационно-правовых форм, вида собственности, отраслевой и национальной принадлежности. Именно поэтому исследователи в области гармонизации бухгалтерского учета и отчетности отмечают необходимость институционального регулирования методов составления корпоративной отчетности для повышения ее прозрачности для потенциальных пользователей [Баранов, 2019, с. 124].

Качественные характеристики финансовой отчетности участников фондового рынка в соответствии с требованиями МСФО

Бухгалтерский учет, как информационная база моделирования хозяйственной деятельности организации не может оказать существенного воздействия на нивелирование рисков, связанных с функционированием компаний фондового рынка, но в соответствии с основополагающими допущениями МСФО осмотрительности и прогнозирования, необходимо сформировать в финансовой отчетности показатели, позволяющие предвидеть убытки при наступлении негативных последствий потенциальных рисков. Достижение этой цели возможно посредством оценки и контроля за качественными характеристиками показателей финансовой отчетности.

В МСФО выделяют две группы качественных характеристик, которые условно делят на фундаментальные (уместность, достоверность) и вспомогательные (сопоставимость, проверяемость, своевременность, понятность).

Анализ обзоров практик применения МСФО участниками фондового рынка показал, что, составление отчетности в соответствии с фундаментальными и вспомогательными качественными характеристиками возможно только с применением системы контроля и оценки потенциальных рисков, связанных с деятельностью компаний фондового рынка. [Колесникова, 2018, с. 284]. Очевидно, что чем больше существует учетных методов по оценке этих рисков, тем ниже уровень точности отражения фактов хозяйственной жизни в бухгалтерской (финансовой) отчетности, что негативно сказывается на ее достоверности [Минайчева, 2022, с. 139].

Таким образом, важно не только выявить потенциальные риски, но определить методику оценки (расчета) их влияния на финансовые результаты компании [Кругляк, 2017, с. 1051].

Проведенное исследование позволяет предложить следующий алгоритм формирования финансовой отчетности по качественным характеристикам, включающий в себя следующие основные этапы: первичное наблюдение совершенных фактов хозяйственной жизни и прогнозирование хозяйственных операций в будущем, как следствие наступивших событий; формирование и оценка этих фактов по качественным характеристикам; группировка и обобщение фактов хозяйственной жизни в соответствии с принятой в корпорации классификаций учетных объектов; формирование показателей финансовой отчетности и ее трансформация с учетом требования качества оценки, что в конечном итоге дает возможность получения Ресурса финансовой информации компании по качественным характеристикам (РесФИК) (рисунок 1).

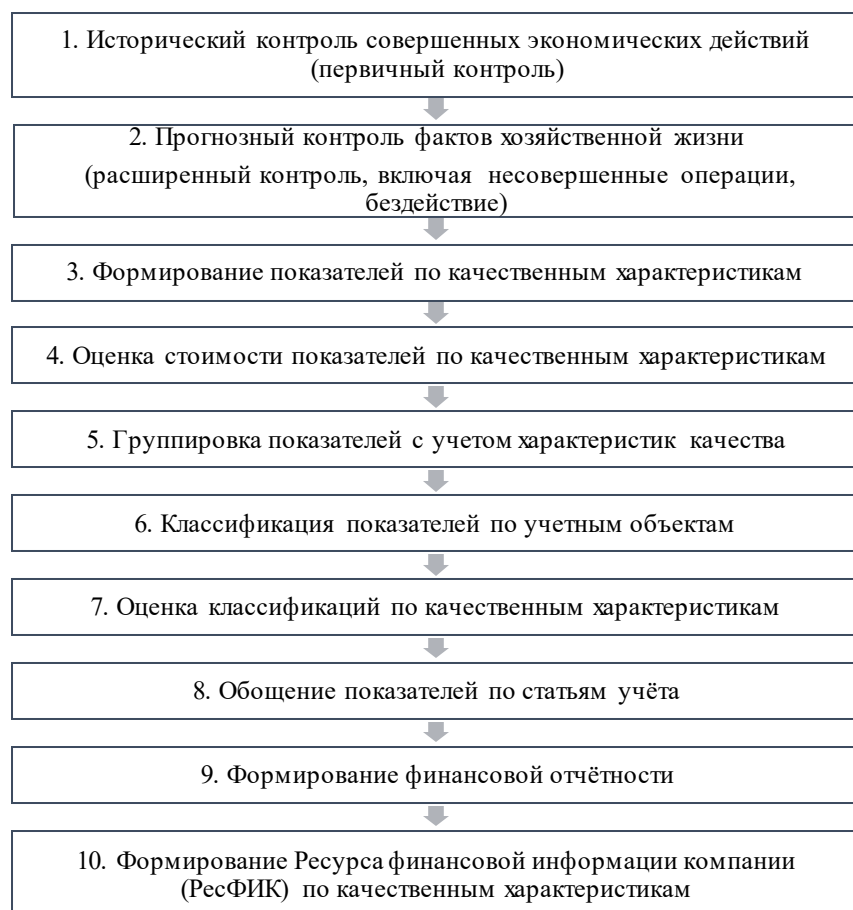
Методика формирования финансовой отчетности как Ресурса финансовой информации компании (РесФИК) по качественным характеристикам представлена в таблице 2.

**Таблица 2 – Характеристика этапов формирования финансовой отчетности
как Ресурса финансовой информации компании (РесФИК) по качественным
характеристикам**

Этап формирования РесФИК	Риск компании	Процедуры оценки риска на этапах формирования качественной отчетности
Исторический контроль совершенных экономических действий (обзорный контроль со-	1. Кредитный риск	Выявление и анализ убытков, которые могут оказать воздействие на работу в результате невыполнения или ненадлежащего выполнения контрагентами своих обязательств

Этап формирования РесФИК	Риск компании	Процедуры оценки риска на этапах формирования качественной отчетности
вершенных операций, действий)	2. Рыночный риск	Выявление и анализ потерь крупных позиций / продажи участника клиринга, не исполнившего обязательства, которая при низкой ликвидности рынка может неблагоприятно повлиять на цену закрытия позиций / продаж обеспечения
Прогнозный контроль фактов хозяйственной жизни (ФХЖ) (включая несовершенные операции, бездействие)	3. Риск ликвидности	Выявление и анализ убытков, которые могут появиться в результате необеспечения исполнения обязательств своевременно и в полном объеме
Формирование показателей по качественным характеристикам	4. Процентный риск	Выявление и анализ потерь в условиях изменения процентных ставок и (или) доходностей
	5. Риск корпоративного управления	Выявление и анализ угроз независимому принятию решений в отсутствие соблюдения должностных и профессиональных полномочий в многоуровневой структуре корпорации
Оценка стоимости показателей по качественным характеристикам	6. Риск договорной политики	Выявление и анализ угроз надлежащему составлению и исполнению договоров
Группировка показателей с учётом характеристик качества	7. Риск кадрового обеспечения	Выявление и анализ угроз кадровому обеспечению участников фондового рынка кадрами и надлежащими компетенциями
	8. Риск ресурсного обеспечения	Выявление и анализ угроз обеспечению необходимыми ресурсами участников фондового рынка, включая финансовый, интеллектуальные, производственные, трудовые, природные, социальные
Классификация показателей по разделам экономических групп	9. Риск налоговой безопасности	Выявление и анализ угроз надлежащему исполнению налоговых обязательств и своевременных, безошибочных налоговых деклараций
Оценка качества классификаций	10. Учётно-отчётный (информационный) риск	Выявление и анализ угроз качественному составлению финансовой и консолидированной бухгалтерской отчетности
Обобщение показателей по статьям отчетности	11. Риск инновационной эффективности	Выявление и анализ угроз освоению и эффективному внедрению новых технологий в финансовые операции участников фондового рынка в производственные процессы инвесторов и эмитентов
Формирование финансовой отчетности	12. Риск цифровой экономики	Выявление и анализ угроз освоению и эффективному внедрению цифровых информационно-коммуникационных технологий в процессы финансовых операций участников фондового рынка и операционную деятельность инвесторов и эмитентов
	13. Риск устойчивого развития	Выявление и анализ угроз обеспечению экологического баланса и ответственного потребления ресурсов в финансовые операции на фондовых рынках и в производственные процессы инвесторов и эмитентов
Формирование Ресурса финансовой информации компании (РесФИК) по качественным характеристикам	14. Риск моральной ценности капитала	Выявление и анализ угроз утраты частичной или полной моральной ценности инвестируемого и создаваемого капитала в процессе финансовых операций на фондовых рынках

Источник: составлено автором



Источник: составлено автором

Рисунок 1 – Алгоритм формирования финансовой отчётности как Ресурса финансовой информации компании (РесФИК) по качественным характеристикам

Формирование качественной отчетности компаний фондовых рынков предполагает оптимальный набор показателей, который с большей точностью приближает содержание финансовой отчетности к ее экономической реальности. Необходимо отметить, что нивелирование рисков налоговой безопасности и учетно-отчетного (информационного) во многом зависит от уровня компетенции финансовых менеджеров, бухгалтерского персонала и составителей финансовой отчетности [Львова, 2010, с. 250].

Оценка активов и обязательств участников фондового рынка по справедливой стоимости

Достижение высокого уровня качества отчетной информации возможно посредством специальных приемов, обеспечивающих реализацию такого базового принципа МСФО как оценка по справедливой стоимости.

Регистрации фактов хозяйственной жизни в системе бухгалтерского учета осуществляется по исторической стоимости, это вызвано требованиями российского законодательства в области бухгалтерского учета и налогообложения с целью документального подтверждения понесенных расходов и полученных доходов. Поэтому для осуществления оценки активов и обязательств в

учете и отчетности по справедливой стоимости необходимо проводить корректировки их исторической стоимости с применением специальных приемов.

Методологические подходы к оценки учетных объектов по справедливой стоимости изложены в МСФО (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости», который введен в действие в России в декабре 2015 года Приказом Минфина РФ, и на сегодняшний день не имеет аналогов в российской системе бухгалтерских стандартов.

В определении этого стандарта справедливая стоимость — это цена, которая была бы получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства в ходе обычной сделки на основном (или наиболее выгодном) рынке на дату оценки в текущих рыночных условиях (то есть цена выхода), независимо от того, является ли такая цена непосредственно наблюдаемой или рассчитывается с использованием другого метода оценки.

Важным требованием МСФО (IFRS) 13 является раскрытие информации в пояснительной записке к отчетности о возможных рисках, связанных с будущей неопределенностью наступления событий, способных повлиять на справедливую оценку активов и обязательств, и как следствие, финансовые результаты компании. Именно поэтому поддержим мнение А. Борисова о том, что в процессе «определения балансовой стоимости некоторых активов и обязательств необходимо сделать на дату окончания отчетного периода расчетную оценку влияния будущих событий на эти активы и обязательства» [Борисов, 2020, с. 67].

Методология формирования отчетности, ориентированная на МСФО, базируется на принципе справедливой стоимости активов и обязательств, что особенно актуально при определении достоверности исчисленного резерва под обесценение стоимости активов. Применение справедливой стоимости является существенным аспектом не только для корпораций, которые формируют отчетность по МСФО, но и для хозяйствующих субъектов, применяющих федеральные стандарты бухгалтерского учета (ФСБУ).

Применение МСФО (IFRS 13) на практике вызывает ряд трудностей, так как данный стандарт не содержит конкретных методик оценки по справедливой стоимости, а лишь описывает три основных методологических подхода: рыночный, затратный, доходный. Возможность применения этих подходов к оценке активов и пассивов в учете и отчетности корпораций фондового рынка представлена в таблице 3.

Ряд учетных объектов невозможно оценить по справедливой стоимости ни одним из подходов, описанных в МСФО (IFRS 13). При этом применение данного стандарта позволяет учетным работникам и составителям финансовой отчетности самостоятельно разрабатывать методики оценки на основании своего профессионального суждения без привлечения сторонних экспертов.

Принимая во внимание, что корпорации, осуществляющие свою деятельность на фондовом рынке, обладают специфическими учетными объектами — финансовыми инструментами как краткосрочными, так и долгосрочными, считаем возможным применить к оценке по справедливой стоимости данных объектов в долгосрочном периоде метод дисконтирования (таблица 4). Данный метод не имеет широкого применения в бухгалтерском учете, преимущественно он применяется в финансовом менеджменте и инвестиционном анализе. Однако мнение о возможности применения метода дисконтирования для определения справедливой стоимости долгосрочных финансовых вложений, к которым относятся и некоторые финансовые инструменты, поддерживает ряд исследователей [Сорокина, Макаренко, 2019, с. 766].

Таблица 3 – Анализ возможности применения оценки справедливой стоимости к активам и пассивам корпораций в условиях применения МСФО

МСФО	МСФО (IFRS) 9	МСФО (IAS) 16	МСФО (IAS) 40	МСФО (IAS) 38	МСФО (IFRS) 15	МСФО (IAS) 19	МСФО (IAS) 20	МСФО (IFRS) 3	МСФО (IFRS) 5	МСФО (IFRS) 16	МСФО (IFRS) 2	МСФО (IAS) 2	МСФО (IAS) 36
Вид актива / обязательства	Финансовые инструменты	Основные средства	Инвестиционная недвижимость	Нематериальные активы	Выручка	Программы вознаграждений работникам с установленными выплатами	Получение государственной помощи	Приобретение бизнеса	Внеоборотные активы, предназначенные для продажи	Операции по аренде	Операции по выплатам на основе акций	Чистая возможная цена продажи запасов	Ценность использования актива при оценке его обесценения
Применение оценки по справедливой стоимости к активу, включая подходы к оценке:	+	+	+	+	+	+	+	+	+	-	-	-	-
Рыночный подход	+	+	+	+	+	+	+	+	+	-	-	-	-
Затратный подход	+	+	+	+	+	+	+	+	+	-	-	-	-
Доходный подход	+	+	+	+	+	+	+	+	+	-	-	-	-

Источник: составлено автором

Таблица 4 – Виды дисконтирования возможные к приведению оценки по справедливой стоимости активов и обязательств корпораций фондового рынка

Вид актива / обязательств	Формулы дисконтирования	Обозначения в формулах
Основные средства МСФО (IAS) 16; Нематериальные активы МСФО (IAS) 38; Получение государственной помощи МСФО (IFRS) 20.	$PV = \sum_{t=1}^n \frac{C_t}{(1+i)^t} + M \frac{1}{(1+i)^n}$	PV – текущая (дисконтированная) стоимость актива; C_t – денежный поток, относящийся к периоду t ; i – ставка дисконтирования денежного потока периода t ; M – стоимость реверсии, или остаточная стоимость; n – продолжительность жизни актива.
Инвестиционная недвижимость МСФО (IAS) 40; Выручка МСФО (IFRS) 15; Внеоборотные активы, предназначенные для продажи МСФО (IFRS) 5; Программы вознаграждений работникам с установленными выплатами	$PV = \sum_{k=1}^N p_k \cdot FV \cdot e^{-it}$ – экспоненциальный метод дисконтирования	p_k – вероятность получения выручки k -й группы инвестируемого объекта точно в срок; FV – предполагаемая сумма поступлений денежных средств в будущем; e – экспоненциальная константа ($e = 2,718282$); t – период поступления денежных средств; i – ставка дисконтирования, учитывающая период и функциональную специфику финансового показателя

Вид актива / обязательств	Формулы дисконтирования	Обозначения в формулах
МСФО (IAS) 19; Приобретение бизнеса МСФО (IFRS) 3.	$\sum_{t=1}^n r_t$ $ir = i + \dots$ кумулятивный метод дисконтирования с использованием рискованной ставки	ir – кумулятивная ставка дисконтирования i – безрисковая ставка доходности; r_t – премии за риск, рассчитываемые как риски, присущие активу / обязательству за период; t – продолжительность оцениваемого периода

Источник: составлено автором

При осуществлении процедуры оценки учетных объектов по справедливой стоимости важным условием является соблюдение последовательности действий.

Для соблюдения последовательности осуществления оценочных корректировок предлагается 5-ти ступенчатая модель, которая включает в себя: идентификацию актива или пассива по качественным и количественным признакам; проведение оценки по уровням 3-х подходов к оценке; проведение компаративного анализа и оценка полученных результатов. Все процедуры 5-ти ступеней должны в полном объеме раскрываться в пояснительной записке к финансовой отчетности для понимания заинтересованными пользователями методики оценки активов и обязательств по справедливой стоимости.

Методика построения 5-ти ступенчатой модели оценки учетных объектов по справедливой стоимости компаниями фондового рынка представлена в таблице 5.

Таблица 5 – Методика построения 5-ти ступенчатой модели оценки по справедливой стоимости активов и обязательств компаний фондового рынка

Последовательность	Характеристика ступеней
1 ступень	Идентификация актива / пассива для возможного применения оценки справедливой стоимости по МСФО 13 по качественным признакам
2 ступень	Оценка необходимости приведения финансового показателя актива/пассива к справедливой стоимости по количественным признакам
3 ступень	Трех шаговое применение подходов к приведению оценки справедливой стоимости. 1 уровень. Оценка на основе «Рыночного подхода» 2 уровень. Оценка на основе «Затратного подхода» 3 уровень. Оценка на основе «Доходного подхода»
4 ступень	Компаративный анализ между оценочными ступенями на основе профессионального сужения для проведения корректировок в финансовой отчетности
5 ступень	Принятие оценки справедливой стоимости для трансформации национальной финансовой отчетности в отчетность по МСФО

Детализация процедур 3 ступени представлена в таблице 6.

Таблица 6 – Процедуры ступеней непосредственной оценки приведения активов и пассивов к справедливой стоимости на основе рыночного, затратного и доходного подходов

Ступень 3	Трех шаговое применение подходов к приведению оценки справедливой стоимости
1 уровень	Без корректировок – оценка на основе котировок данных активного рынка по идентичным активам и пассивам

Ступень 3	Трех шаговое применение подходов к приведению оценки справедливой стоимости
2 уровень	С корректировкой – дооценка на основе прямо или косвенно наблюдаемых активов и пассивов на рынке существенных исходных данных, которые влияют на справедливую стоимость
3 уровень	С корректировкой – дооценка на основе не наблюдаемых на рынке существенных исходных данных, которые могут повлиять на справедливую стоимость

Заключение

В условиях расширения масштабов российского и международного фондовых рынков важной задачей для обеспечения их эффективного функционирования является предоставление в открытом доступе оперативной, качественной, достоверной информации об имущественном и финансовом состоянии участников фондового рынка посредством публикации финансовой отчетности, составленной по МСФО. Полезность финансовой отчетности проявляется в ее соответствии информационным запросам заинтересованных пользователей: эмитентов, инвесторов, кредиторов, а так же государства в лице органов законодательной власти и Банка России.

Релевантность показателей финансовой отчетности, которая рассматривается как Ресурс финансовой информации компании (РесФИК), во многом зависит от ее качественных характеристик как фундаментальных, так и вспомогательных. При формировании РесФИК важно учитывать потенциальные риски, связанные с деятельностью корпораций фондового рынка, что позволит заинтересованным пользователям осуществлять прогнозирование финансового состояния компаний и возможных убытков от негативных последствий при наступлении этих рисков.

На достоверность финансовой отчетности участников фондового рынка влияет возможность оценки активов и обязательств компании по справедливой стоимости. Наряду с общеизвестными подходами (рыночный, затратный, доходный), закрепленными в МСФО, предлагается использовать метод приведенной (дисконтированной) стоимости для справедливой оценки финансовых инструментов долгосрочного характера. Предложенная 5-ти ступенчатая модель определения справедливой стоимости активов и обязательств корпораций фондового рынка позволит поэтапно проводить проверку учетных объектов на обесценение и формировать отчетную информацию в соответствии с текущей экономической реальностью.

Библиография

1. Баранов П.П. «Десоциализация» бухгалтерского учета: гипотеза о причинах «низложения» науки и профессиональной практики // Международный бухгалтерский учет. 2019. № 2. С. 124–135. <https://doi.org/10.24891/ia.22.2.124>
2. Борисов А. Финансовые инструменты: определение справедливой стоимости и аудит вложений в условиях пандемии // МСФО и МСА в кредитной организации. 2020. № 2. С. 67–72.
3. Ковалев В.В., Ковалев Вит. В. Концептуальные основы бухгалтерского учета: логика эволюции // Вестник Санкт-Петербургского университета. Сер. 5. Экономика. 2015. Вып. 4. С. 117–152.
4. Колесникова А.П. Проблемы качества раскрытия информации в бухгалтерской отчетности // Экономический рост как основа устойчивого развития России сборник статей IV-ой Всероссийской научно-практической конференции, 20-22 ноября 2019 года, [в 2-х томах]. Курск: Университетская книга, 2019. Т. 1. С. 284–286.
5. Кругляк З.И., Швырева О.И. Развитие системы качественных характеристик финансовой информации // Международный бухгалтерский учет. 2017. № 18. С. 1051–1065. <https://doi.org/10.24891/ia.20.18.1051>

6. Львова М.В., Воскресенская Н.В. Роль организации бухгалтерского учета в обеспечении экономической безопасности предприятия // Экономика и управление: новые вызовы и перспективы. 2010. № 1. С. 250–252.
7. Манайчева А.П. Качество учетной, отчетной информации и отчетности // Экономика и бизнес: теория и практика. 2022. № 1-1 (83). С. 139–142. DOI:10.24412/2411-0450-2022-1-183-139-142
8. Сорокина Е.М., Макаренко С.А. Справедливая стоимость в российской практике бухгалтерского учета: необходимость и возможность определения // Международный бухгалтерский учет. 2019. № 7. С. 766–778. <https://doi.org/10.24891/ia.22.7.766>

Conceptual Approaches to Forming High-Quality Financial Reporting for Securities Market Participants

Natal'ya V. Gorshkova

D.Sc. in Economics, Professor,
Head of the Department of Finance, Accounting and Economic Security,
Volgograd State University,
400062, 100, Universitetsky ave., Volgograd, Russian Federation;
e-mail: gorshkovanv@volsu.ru

Abstract

The modern Russian securities market emerged relatively recently. The first Moscow exchanges appeared in the late 1990s, and since the early 2000s, Russia has been systematically reforming its accounting system to align with International Financial Reporting Standards (IFRS). In 2010, Federal Law No. 208-FZ "On Consolidated Financial Reporting" was adopted, mandating securities market participants (issuers, credit institutions, non-state pension funds, mutual funds, asset management companies, etc.) to prepare IFRS-compliant financial statements. However, implementing IFRS conceptual principles (fair value measurement, substance over form, transparency) aimed at ensuring high-quality (reliable) financial information faces numerous challenges. These difficulties are compounded by volatility in global securities markets and sanctions imposed on Russian corporations. Consequently, developing conceptual approaches for preparing IFRS financial statements by Russian market participants becomes crucial to enhance reporting quality and meet stakeholders' information needs.

For citation

Gorshkova N.V. (2025) Kontseptual'nye podkhody k formirovaniyu kachestvennoy finansovoy otchetnosti uchastnikov fondovogo rynka [Conceptual approaches to forming high-quality financial reporting for securities market participants]. *Ekonomika: vchera, segodnya, zavtra* [Economics: Yesterday, Today and Tomorrow], 15 (1A), pp. 597-608. DOI: 10.34670/AR.2025.30.24.059

Keywords

Securities market participants, financial reporting, International Financial Reporting Standards (IFRS), financial statement users, qualitative characteristics of financial reporting, fair value measurement.

References

1. Baranov P.P. (2019) «Desocializaciya» buhgalterskogo ucheta: gipoteza o prichinah «nizlozheniya» nauki i professional'noj praktiki [“Desocialization” of accounting: a hypothesis about the reasons for the “dethronement” of science and professional practice]. *Mezhdunarodnyj buhgalterskij uchët* [International accounting], 2, pp. 124–135.
2. Borisov A. (2020) Finansovye instrumenty: opredelenie spravedlivoj stoimosti i audit vlozhenij v usloviyah pandemii [Financial instruments: determining fair value and auditing investments in a pandemic]. *MSFO i MSA v kreditnoj organizacii* [IFRS and ISA in a credit institution], 2, pp. 67–72.
3. Kovalev V.V., Kovalev V.V. (2015) Konceptual'nye osnovy buhgalterskogo ucheta: logika evolyucii [Conceptual foundations of accounting: the logic of evolution]. *Vestnik Sankt-Peterburgskogo universiteta. Ser. 5. Ekonomika* [Bulletin of Saint Petersburg University. Series 5. Economy], 4, pp. 117–152.
4. Kolesnikova A.P. (2019) Problemy kachestva raskrytiya informacii v buhgalterskoj otchetnosti [Problems of quality of information disclosure in financial statements]. *Ekonomicheskij rost kak osnova ustojchivogo razvitiya Rossii sbornik statej IV-oj Vserossijskoj nauchno-prakticheskoi konferencii, 20-22 noyabrya 2019 goda, [v 2-h tomah]*. [Economic growth as a basis for sustainable development of Russia collection of articles of the IV All-Russian scientific and practical conference, November 20–22, 2019, [in 2 volumes]]. Kursk, “University book” Publ., 1, pp. 284–286.
5. Kruglyak Z.I., Shvyreva O.I. (2017) Razvitie sistemy kachestvennykh harakteristik finansovoi informacii [Development of a system of qualitative characteristics of financial information]. *Mezhdunarodnyj buhgalterskij uchët* [International accounting], 18, pp. 1051–1065.
6. Lvova M.V., Voskresenskaya N.V. (2010) Rol' organizacii buhgalterskogo ucheta v obespechenii ekonomicheskoi bezopasnosti predpriyatiya [The role of accounting organization in ensuring the economic security of an enterprise]. *Ekonomika i upravlenie: novye vyzovy i perspektivy* [Economics and management: new challenges and prospects], 1, pp. 250–252.
7. Manaicheva A.P. (2022) Kachestvo uchëtnoj, otchetnoj informacii i otchetnosti [Quality of accounting, reporting information and reporting]. *Ekonomika i biznes: teoriya i praktika* [Economics and business: theory and practice], 1-1 (83), pp. 139–142.
8. Sorokina E.M., Makarenko S.A. (2019) Spravedlivaya stoimost' v rossijskoj praktike buhgalterskogo ucheta: neobkhodimost' i vozmozhnost' opredeleniya [Fair value in Russian accounting practice: necessity and possibility of determination]. *Mezhdunarodnyj buhgalterskij uchët* [International accounting], 7, pp. 766–778.