

УДК 65.011

Н.В. Котельникова

Санкт-Петербургский государственный университет промышленных технологий и дизайна, Высшая школа технологии и энергетики, г. Санкт-Петербург, email: nvk74@bk.ru

МЕТОДИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ АНАЛИЗА ПРОЦЕНТНОГО РИСКА ПО ДАННЫМ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

Ключевые слова: процентный риск, фиксированная ставка, плавающая ставка, затраты по займам, анализ финансовых рисков

В статье рассмотрена экономическая природа возникновения процентного риска. Приведены аргументы, доказывающие, что процентный риск существует при наличии у бизнеса кредитов не только под плавающую, но и под фиксированную ставку процента. Рассмотрено в каких именно разделах финансовой отчётности отражается информация о финансовых расходах, процентных ставках и рисках. На примере финансовой отчётности публичных компаний рассмотрен механизм поиска и анализа информации о процентном риске. Рассмотрены примеры: разделение процентов по кредиту на расходы периода и капитализированные затраты; анализ чувствительности прибыли к изменению процентных ставок. Рассмотрен метод анализа разрыва по процентному риску, основанный на сопоставлении сроков погашения финансовых обязательств и активов. В выводах предложен чек-лист анализа процентного риска на основе данных финансовой отчётности в формате МСФО.

N.V. Kotelnikova

Higher School of Technology and Energy Saint-Petersburg State University of Industrial Technologies and Design, Saint-Petersburg, email: nvk74@bk.ru

METHODOLOGICAL ASPECTS OF INTEREST RISK ANALYSIS BASED ON FINANCIAL STATEMENTS

Keywords: interest rate risk, fixed rate, floating rate, borrowing costs, financial risk analysis

The article considers the economic nature of the occurrence of interest rate risk. Arguments are given proving that interest rate risk exists when a business has loans not only at a floating, but also at a fixed interest rate. It is considered in which sections of the financial statements the information on financial expenses, interest rates and risks is reflected. On the example of financial statements of public companies, a mechanism for searching and analyzing information on interest rate risk is considered. Examples are considered: division of interest on a loan into expenses of the period and capitalized expenses; profit sensitivity analysis to changes in interest rates. The method of interest rate risk gap analysis based on comparison of maturities of financial liabilities and assets is considered. The conclusions suggest a checklist for interest rate risk analysis based on financial statements in IFRS format.

Процентный риск – риск изменения рыночных процентных ставок и влияние такого изменения на прибыль и денежные потоки. Этот вид риска есть у бизнеса, который должен платить проценты по обязательствам, и/или имеет активы, приносящие процентный доход. Соответственно такому риску подвержены в наибольшей степени банки и другие кредитно-финансовые организации, а также нефинансовые организации, которые привлекают большой объем заёмных средств. В рамках данной статьи **объектом исследования** является процентный риск; **предметом**, – методические аспекты анализа процентного риска, связанного с **финансовыми обязательствами**, на основе данных финан-

совой отчётности **нефинансовых** организаций, составленной в соответствии с требованиями МСФО. Обратите внимания, что предмет исследования сужает рассмотрение достаточно обширной темы, таким образом в статье будут освещены только некоторые методические аспекты анализа процентного риска.

Цели исследования:

* проанализировать природу возникновения процентного риска;

* рассмотреть в каких разделах финансовой отчётности отражается информация о затратах по кредитам и займам, процентных ставках, и процентных рисках;

* рассмотреть примеры анализа процентного риска по данным опублико-

ванной финансовой отчётности в формате МСФО;

* представить чек-лист анализа процентного риска на основе информации, отражённой в финансовой отчётности бизнеса.

Информационная база исследования: положения ряда международных стандартов финансовой отчётности, в частности таких как IFRS 7 [1], IFRS 9 [2], IAS 23 [3], IAS 1 [4], IFRS 16 [5], IAS 7 [6] которые регламентируют отдельные аспекты признания и раскрытия информации по финансовым обязательствам бизнеса, процентным ставкам и рискам в отчётности бизнеса; отчёты компаний, использованные для примера анализа процентного риска [10,11,12]. Данная статья продолжает исследование, начатое автором в статьях [7,8], которые посвящены анализу финансовых рисков бизнеса с использованием отчётности в формате МСФО.

Методы исследования: **анализ**, в части рассмотрения отдельных методических аспектов, позволяющих понять влияние изменений процентных ставок на финансовый результат и оценить способность бизнеса управлять процентными рисками; и **синтез**, в части формирования чек-листа анализа процентного риска на основе данных финансовой отчётности бизнеса.

Результаты исследования

С процентным риском сталкивается бизнес, использующий для финансирования своей деятельности кредиты и займы, привлекаемые как под плавающую, так и под фиксированную процентную ставку (табл. 1).

Принято считать, что плавающая процентная ставка – это межбанковская ставка: Libor (до 2023 г.), Euribor, MosPrime, RFR и др. плюс фиксированный процент банка. Например, ставка MosPrime 7%, фиксированная ставка банка 3%, итого ставка по кредиту составляет 10%. Однако возможен и другой расчёт ставки, зафиксированный в договоре. Например, к кредитам с плавающими ставкам можно отнести те, где договором предусмотрено изменение ставки, в ответ на изменение обстоятельств: прекращение действие госпрограммы по субсидированию

ставки, отказ от страхования, нарушение графика платежей и т.д.

Экономическая природа возникновения любого риска – это неопределённость будущего, именно поэтому риск сопровождает многие бизнес-решения. Соответственно процентный риск возникает, поскольку менеджмент нефинансовых организаций не может достоверно знать какую сумму процентов придётся заплатить по уже полученным либо **запланированным** к получению заёмным средствам. Если нельзя определить точно будущие процентные платежи, то невозможно надёжно прогнозировать движение денежных средств. Также бизнес не может быть уверенным в правильности оценки инвестиционных проектов, поскольку изменение процентных ставок приведёт к изменению средневзвешенной стоимости капитала и результатов расчёта NPV.

При анализе финансовой отчётности стейкхолдеру необходимо оценить существенность влияния процентных ставок на финансовый результат деятельности бизнеса, а также понять хеджирует ли бизнес процентные риски. Информация о процентных ставках и процентных рисках отражается в финансовой отчётности следующим образом:

* в составе отчёта о прибылях и убытках: процентная выручка, рассчитанная с использованием метода эффективной процентной ставки; затраты на финансирование. Данные строки отражаются отдельно в соответствии с требованиями IAS 1 [4 п.82];

* в примечаниях к финансовой отчётности, раздел «финансовые/процентные расходы»: процентные расходы, рассчитанные с использованием метода эффективной ставки процента согласно IFRS 9 [2]; проценты, начисленные на обязательства по аренде в соответствии с IFRS 16 [5]; курсовые разницы, возникающие в результате привлечения займов в иностранной валюте, в той мере, в какой они считаются корректировкой затрат на выплату процентов. Данные категории затрат по займам, раскрываются в соответствии с требованиями IAS 23 [3];

* в примечаниях к финансовой отчётности, разделы «основные средства» и «нематериальные активы» раскрывается информация о сумме капитализи-

рованных затрат по займам в составе квалифицируемых активов, согласно положениям IAS 23 [3];

* в примечания, раздел «кредиты и займы»: спектр процентных ставок по кредитам;

* в отчёте о движении денежных средств: общая сумма процентов, выплаченных за период. В соответствии с требованиями п. 31,32,33 IAS 7 [6] выплаченные проценты могут быть классифицированы от операционной деятельности, потому что они учитываются при определении прибыли или убытка. Альтернативно выплаченные проценты могут классифицированы как денежные потоки от финансовой деятельности и инвестиционной так как они представляют собой затраты на привлечение финансовых ресурсов и капитализацию затрат по квалифицируемым активам;

* информация об управлении процентными рисками отражается в разделе «финансовые риски» в примечаниях к финансовой отчётности. Требования к раскрытию информации определены в IFRS 7 [1].

Ниже на примерах рассмотрено влияние процентных расходов на отдельные разделы финансовой отчётности бизнеса.

Пример 1. Разделение процентов по кредиту на расходы периода и капитализированные затраты в состав квалифицируемых активов. В январе 2021 года компания привлекла кредит на приобретение и установку основных средств в сумме 1000 тыс. руб. сроком на два года. Проценты по кредиту составляют 12% годовых, платёж по кредиту дифференцированный. Проценты выплачивались в начале следующего за отчётным месяцем. Основная сумма долга подлежит погашению раз в полгода, равными долями, начиная с июля 2021 г. Общая продолжительность доставки и работ по сборке, монтажу оборудования, а также увеличения производительности составляет пять месяцев (с февраля по июнь включительно). С 1 июля оборудование было готово к эксплуатации. В табл. 2 показано влияние данной ситуации на финансовую отчётность.

Таблица 1

Проявление процентного риска в результате изменения ставки по кредитам

Процентная ставка	Изменение ставки	Проявление риска
плавающая	Повышается или снижается согласно изменениям ставки-ориентира и/или условиям договора.	Волатильность денежного потока, в результате изменения процентной ставки, в основном от независимых от бизнеса обстоятельств.
фиксированная	Как правило отсутствует в рамках одного договора.	Если процентные ставки внезапно снизятся, затраты бизнеса будут менее конкурентоспособными по сравнению с компаниями, у которых кредиты привлечены под плавающие ставки.

Таблица 2

Выдержка из финансовой отчётности, тыс. руб.

Статья отчёта о финансовом положении	31.12.2021
Основные средства, в части капитализированных затрат по займу с февраля по июнь $1000 \times 5/12 \times 12\%$	50
Долгосрочные обязательства	
Кредиты и займы 1000 – 250 (погашение основной суммы долга в июле) – 500 (перевод в краткосрочные обязательства, требование IAS 1 [4])	250
Краткосрочные обязательства	
Кредиты и займы	500
Задолженность по процентам (начислены, но не оплачены проценты за декабрь) $750 \times 1/12 \times 12\%$	7,5
продолжение табл. 2	

окончание табл. 2	
Статья отчёта о финансовом положении	31.12.2021
Статьи отчёта о прибылях и убытках	2021 год
Финансовые расходы:	
начисленные процентные за январь, июль-декабрь $1000 \times 1/12 \times 12\% + 750 \times 6/12 \times 12\%$	(55)
Статьи отчёта о движении денежных средств	2021 год
Операционная деятельность	
Выплаченные проценты за январь 10, июль-ноябрь 37,5	(47,5)
Инвестиционная деятельность	
Приобретение оборудования (сумма капитализированных процентов)	(50)
Финансовая деятельность	
Привлечение кредита	1000
Погашение основной суммы долга по кредиту	(250)

Таблица 3

Информация о затратах по займам, опубликованная в финансовой отчётности [10]

Данные из отчёта о совокупном доходе и примечаний	2020 год	2019 год
Финансовые расходы	44 772 274	47 781 649
из них:		
процентные расходы по аренде (примечание 8, стр. 55)	30 771 302	32 414 202
расходы по займам, полученным от акционеров (примечание 6, стр.51)	309 193	2 565 727
проценты по кредитам и займам, за вычетом процентов по займам от связанных сторон (прим.27)	8 152 906	10 793 777
проценты по облигациям (прим.27)	5 669 013	2 037 062
Доля начисленных расходов по аренде в общем объёме финансовых расходов	68,7%	67,8%
Коэффициент покрытия процентов	1,95	1,26
Доля финансовых расходов в выручке	2,9%	3,5%
Данные из отчёта о движении денежных средств	2020 год	2019 год
Движение денежных средств от операционной деятельности:		
Проценты уплаченные	43 820 851	46 732 567
из них по аренде	30 771 302	32 414 202

В пояснение к таблице 2. В соответствии с требованиями IAS 23 [3], капитализация затрат по займам, привлечённым для приобретения квалифицируемых активов, происходит когда: понесены затраты по данному активу; понесены затраты по заимствованиям; ведётся деятельность, необходимая для подготовки актива к использованию по назначению или к продаже. Капитализация затрат по займам прекращается, когда работы по подготовке актива к предполагаемому использованию или продажи практически завершены. Согласно данным, приведённым в примере, период возможной капитализации затрат составлял пять месяцев, с февраля

по июнь включительно. Проценты, начисленные за этот период отражены в составе основных средств. Начисленные проценты за январь, июль-декабрь отражены в составе расходов периода.

Пример 2. Отражение в публикуемой консолидированной финансовой отчётности ПАО «Магнит» за 2020 год [10] информации о затратах по кредитам и займам, процентных ставках, и процентных рисках. Компания выбрана произвольно, при изучении примера следует обратить внимание на выборку информации из многостраничного финансового отчёта. Данные в табл. 3 представлены в тысячах рублях.

Раздел учётная политика, пункт «затраты по кредитам и займам», стр. 31 [10] отражает положения IAS 23 [3], в соответствии с которыми группа осуществляет капитализацию процентов по кредитам. Также приведены условия капитализации затрат в составе квалифицируемых активов и дано определение ставки капитализации. Все процентные расходы, которые нельзя капитализировать, группа отражает в составе расходов периода.

Согласно информации, отражённой в разделе «основные средства», стр. 52 «в 2020 году средневзвешенная ставка капитализации на заёмные средства составляла 7,01% годовых (2019 год: 8,10%) [10]» Проценты, включённые в стоимость квалифицируемых активов, отражены в Примечании 27, стр. 69, составляют 130 140 тыс. руб. за 2020 год, 29 119 тыс. руб. за 2019 год. Надо отметить, что данная категория затрат является незначительной как по сравнению с общей суммой незавершённого строительства, так и с общей суммой финансовых расходов.

Значительную долю в финансовых расходах группы составляют процентные расходы по аренде, которые начисляется с использованием ставки, заложенной в договоре аренды. Однако не всегда такая ставка может быть легко определена. В разделе 5 «существенные учётные суждения и оценки», стр. 50 отмечено, что «если ставка не может быть легко определена, Группа использует свою ставку привлечения дополнительных заёмных средств, скорректированную с учётом конкретных условий аренды и для отражения процентной ставки, которую Группа будет платить за заем: на условиях, аналогичных условиям аренды; в сумме аналогичной стоимости актива в форме права пользования; в схожих экономических условиях [10]».

Следует обратить внимание на примечание 6 «Расчёты и операции со связанными сторонами», стр. 51. Группа осуществляет погашение ранее полученных займов от основных акционеров ПАО Банк ВТБ и АО ВТБ Капитал в части выплаты основной суммы долга и процентов.

В примечании 20 «Кредиты и займы», стр. 66 представлена структура долго-

срочных и краткосрочных кредитов и займов группы, состоящая из облигаций, банковских кредитов и банковских кредитов от связанных сторон. Все кредиты и займы группе: необеспеченные; номинированы в российских рублях, получены по рыночным фиксированным процентным ставкам. Группы выполняла все ковенанты, установленные кредитными договорами, за отчётный период времени.

В примечании 33 «цели и политика управления финансовыми рисками» отмечено, что «деятельность Группы подвержена несущественному риску изменения процентной ставки, так как компании Группы преимущественно привлекают заёмные средства с фиксированными процентными ставками» [10, стр. 80]. Но, как уже было указано выше процентный риск возникает у бизнеса независимо от того под какой тип ставки привлечены кредиты. Например, значительная часть обязательств по аренде – долгосрочная, сроки погашения до 2069 года, средняя ставка 8,37% (стр. 56). Можно с вероятностью 99,9% утверждать, что в следующие сорок семь лет будет период и ни один с более низкими ставками, чем сейчас есть у группы. Однако, группа вряд ли сможет без дополнительных потерь переоформить договора аренды под низкую ставку, и, следовательно, не сможет получить конкурентного преимущества по затратам. Также следует обратить внимание на то, что группа активно использует заёмные средства для финансирования своей деятельности. Рассчитанный на 78 стр. примечаний коэффициент отношения чистой задолженности к собственному капиталу Группы в 2020 году составил 2,62 (2019 год: 2,82). Можно предположить, что группа и далее будет активно привлекать заёмные средства под ставку, которая не может быть точно определена на момент формирования отчётности. Именно неопределённость и порождает риск. То есть, процентный риск, у группы есть, но никакие приёмы управления им в отчётности не продемонстрированы.

Пример 3. Анализ чувствительности прибыли к изменению процентных ставок. Экономический смысл анализа – показать насколько изменится финансовый результат деятельности бизнеса при

изменении процентных ставок. Например, бизнес имеет обязательство по кредиту в сумме 1000 тыс. руб. В случае увеличения/снижения процентной ставки на один процентный пункт (1%) расходы на проценты изменятся на 10 тыс. руб., соответственно, чистая прибыль увеличится/снижится на 8 тыс. руб. (10 тыс. руб. $\times$ (1 – 0,2 ставка налога на прибыль)).

В соответствии с требованиями IFRS 7 [1], бизнес должен раскрыть результаты анализа чувствительности для каждого вида рыночного риска. Пример раскрытия информации в публикуемой отчётности группы [11, стр. 41]: «на 31 декабря 2020 года увеличение/ (уменьшение) ставки ЛИБОР/ЕВРИБОР на 1% привело бы к уменьшению/(увеличению) прибыли, а также капитала Группы на 118 млн руб. (на 31 декабря 2019 года: 128 млн руб.)».

Выводы

Каждой из заинтересованных сторон в деятельности бизнеса целесообразно оценивать процентный риск, чтобы понимать в какой степени изменение процентных ставок повлияет на финансовый результат, сможет ли бизнес расплатиться по возросшим затратам на обслуживание финансовых обязательств. **Основная цель** при анализе процентного риска – это убедиться в том, что бизнес предпринял меры по снижению неопределённости будущих денежных потоков, которые могут быть вызваны неблагоприятными изменениями процентных ставок.

Проведённое исследование позволяет предложить стейкхолдеру чек-лист анализа процентного риска на основании информации, отражённой в финансовой отчётности бизнеса.

Первое. Необходимо принять тот факт, что процентный риск возникает независимо от того фиксированная ставка процента по кредиту или плавающая. Аргументация представлена выше в табл.1 и пояснениях к ней. Рекомендуется изучить ключевые положения стандартов финансовой отчётности, представленных в списке литературы, обратив внимание на: расчёт процентных расходов [2,3,5]; представление информации о финансовых расходах в отчёте о прибылях и убытках и отчё-

те о движении денежных средств [4,6]; требуемый объем раскрытия информации в примечаниях к отчётности о процентном риске [1].

Второе. Сделать выборку информации из финансовой отчётности анализируемого бизнеса: о затратах по кредитам и займам, процентных ставках. Понять насколько значительны финансовые расходы бизнеса, рассчитав их долю в выручке. Проанализировать структуру процентных расходов, определить коэффициент покрытия процентов. Рекомендуется придерживаться логики сбора информации, представленной в примере 2.

Третье. На основании выбранной информации о процентных ставках, провести сопоставление прогноза изменения рыночных процентных ставок и имеющихся ставок по кредитам бизнеса. Если бизнес привлёк долгосрочные кредиты в период низких ставок в экономике, то его процентный риск будет ниже, если размер ставки зафиксирован на весь срок договора. Поскольку экономика циклична, то есть вероятность, что ставки в будущем возрастут. Следовательно, бизнес, который имеет долгосрочные кредиты под фиксированные ставки будет в более привилегированном положении с точки зрения процентных затрат, чем бизнес с кредитами под плавающие ставки. И наоборот, в период высоких ставок в экономике, процентный риск будет ниже у тех компаний, которые имеют кредиты под плавающие ставки. По краткосрочным кредитам процентный риск у компаний с кредитами под разные типы ставок будет примерно одинаковыми.

Четвёртое. Определить степень, в которой компания подвержена процентному риску, используя метод анализа разрыва по процентному риску, который основан на принципе группирования активов и обязательств, чувствительных к изменению процентных ставок, по срокам их погашения. Необходимо изучить в примечаниях к финансовой отчётности и сопоставить сроки погашения финансовых обязательств, по которым бизнес платит проценты и финансовых активов по которым бизнес ожидает проценты к получению. Понять какой именно разрыв наблюдается по данным раскрываемой информации у бизнеса:

* отрицательный. Возникает в ситуации, когда у компании сумма чувствительных к процентным ставкам обязательств, срок которых наступает в определённое время, больше, чем сумма чувствительных к процентным ставкам активов с таким же сроком погашения. Разница между этими двумя суммами есть чистый риск;

* положительный. Возникает в ситуации, когда у компании сумма чувствительных к процентным ставкам активов, срок которых наступает в определённое время, больше, чем сумма чувствительных к процентным ставкам обязательств с таким же сроком погашения.

Если есть отрицательный разрыв, компания подвергается риску, если процентные ставки к моменту погашения **растут**. При положительном разрыве компания понесёт потери, если процентные ставки к моменту погашения **снижаются**. К сожалению, не всегда компании раскрывают информацию об изменении ставок по периодам.

Может показаться, что бизнес не подвержен процентному риску, если у него суммы чувствительных к процентным ставкам активов и обязательств примерно одинаковы. Так как в этом случае бизнес как платит проценты, так и получает их. Однако, плавающие процентные ставки могут изменяться в зависимости от изменений разных базисных межбанковских ставок. Например, один заем может быть привязан к двухмесячной ставке MosPrime [9], другой к шести-месячной. Могут быть разные ставки плавающие ставки для депозитов и кредитов. Поскольку маловероятно, что две плавающие ставки станут изменяться совершенно одинаково, базисный процентный риск существует всегда.

Пятое. В разделе «управление финансовыми рисками», необходимо изучить информацию об анализе чувствительности финансового результата бизнеса к изменению процентных ставок. Данную информации компания раскрывает в соответствии IFRS 7 [1]. Анализ чувствительности показывает на какую сумму изменится прибыль бизнеса, при изменении ставки на один или десять процентных пункта. Если изменение по мнению стейкхолдера значительно, то, следовательно, анализируемому биз-

несу присущ высокий процентный риск, который может привести к тому, что обслуживание долговой нагрузки станет «непосильным бременем для бизнеса», приведёт к убыткам, кассовым разрывам, вынужденной продаже бизнеса или банкротству.

Шестое. Следует понять, использует ли компания производные финансовых инструменты (форвардные, фьючерсные контракты, опционы, свопы) для хеджирования процентных рисков. Использование производных финансовых инструментов позволяет значительно снизить потери от процентного риска.

Седьмое. Понять, какие меры по управлению процентным риском применяет бизнес (должны быть раскрыты в соответствии с требованиями IFRS 7 [1]). Например, в консолидированной отчётности публичной компании отмечено [12, стр. 53] отмечено: «Наблюдавшийся в 2020 году тренд снижения процентных ставок на рынке РФ (изменение ключевой ставки Банка России с 6,25% до 4,25%) позволил Группе снизить стоимость рублёвого оборотного финансирования. Кроме того, за счёт понижения ставки по золотому займу (90% кредитного портфеля, фиксированная ставка), Группе удалось снизить эффективную ставку заёмного финансирования.» То есть группа отслеживает изменение рыночных процентных ставок и использует инструмент рефинансирования кредитов для снижения затрат по займам. Также «Руководство Группы при привлечении нового кредита или займа на основании действующей стратегии финансирования принимает решение в отношении того, какие кредиты и займы, с фиксированными или плавающими процентными ставками, являются более выгодными для Группы на период их привлечения [12, стр. 53]». Отсутствие раскрытия информации о приёмах управления рисками, должно насторожить стейкхолдера, так как это является сигналом, что бизнес не предпринимает меры по снижению влияния наступления рискованных событий на результаты деятельности бизнеса.

Неопределённость изменения рыночных процентных ставок порождает процентный риск для бизнеса и, как правило, приводит к росту затрат

на обслуживание заёмных средств, которые бизнес привлекает или планирует привлечь для финансирования операционной и инвестиционной деятельности. При анализе процентного

риска по данным финансовой отчётности, стейкхолдеру необходимо, прежде всего, обратить внимание на то, какие меры предпринял бизнес по снижению процентного риска.

Библиографический список

1. Международный стандарт финансовой отчётности IFRS 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации» документ опубликован на Официальном сайте Минфина РФ. [Электронный ресурс]. URL: https://www.minfin.ru/common/upload/library/2017/01/main/MSFO_IFRS_7.pdf (дата обращения 27.01.2022).
2. Международный стандарт финансовой отчётности IFRS 9 «Финансовые инструменты» документ опубликован на Официальном сайте Минфина РФ. [Электронный ресурс]. URL: https://www.minfin.ru/common/upload/library/2017/01/main/MSFO_IFRS_9.pdf (дата обращения 27.01.2022).
3. Международный стандарт финансовой отчётности IAS 23 «Затраты по займам» документ опубликован на Официальном сайте Минфина РФ. [Электронный ресурс]. URL: https://www.minfin.ru/common/upload/library/2017/01/main/MSFO_IAS_23.pdf (дата обращения 27.01.2022).
4. Международный стандарт финансовой отчётности IAS 1 «Представление финансовой отчётности» документ опубликован на Официальном сайте Минфина РФ. [Электронный ресурс]. URL: https://www.minfin.ru/common/upload/library/2017/01/main/MSFO_IAS_1.pdf (дата обращения 27.01.2022).
5. Международный стандарт финансовой отчётности IFRS 16 «Аренда» документ опубликован на Официальном сайте Минфина РФ. [Электронный ресурс]. URL: https://www.minfin.ru/common/upload/library/2017/01/main/MSFO_IFRS_16.pdf (дата обращения 27.01.2022).
6. Международный стандарт финансовой отчётности IAS 7 «Отчёт о движении денежных средств» документ опубликован на Официальном сайте Минфина РФ. [Электронный ресурс]. URL: https://www.minfin.ru/common/upload/library/2017/01/main/MSFO_IAS_7.pdf (дата обращения 27.01.2022).
7. Котельникова Н.В. Подход к анализу финансовых рисков бизнеса с использованием отчётности в формате МСФО // Инновационная экономика: перспективы развития и совершенствования. 2021. № 5 (55). С. 79-86.
8. Котельникова Н.В. Методические аспекты анализа риска ликвидности // Управленческий учёт. 2021. № 11-2. С. 394-402.
9. MosPrime Rate. [Электронный ресурс]. URL: <http://mosprime.com> (дата обращения 28.01.2022).
10. Консолидированная финансовая отчётность ПАО «Магнит» за 2020 год. [Электронный ресурс]. URL: <https://www.magnit.com/ru/shareholders-and-investors/results-and-reports/> (дата обращения 28.01.2022).
11. Консолидированная финансовая отчётность ПАО «ФосАгро» за 2020 год. [Электронный ресурс]. URL: <https://www.phosagro.ru/upload/iblock/81f/81f12f6163c92a5db67ac40e19d6ce26.pdf> (дата обращения 28.01.2022).
12. Консолидированная финансовая отчётность ПАО «Селигдар» за 2020 год. [Электронный ресурс]. URL: <https://seligdar.ru/for-investors/disclosure/reporting/fin-reportingmsfo/> (дата обращения 28.01.2022).