

сложившихся тенденций (нарушения линии тренда развития), касающиеся цикличности процессов реализации продукта на рынке (жизненного цикла продукта). Предложены индикативные показатели оценки нарушения линии тренда развития организации при проведении внешнего прогнозного анализа по данным публикуемой финансовой отчетности.

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ:

1. Герасимов, Н. Применение модели Ольсона в оценке стоимости компании [Электронный ресурс]. – Режим доступа: http://www.cfin.ru/finanalysis/value_ohlson.shtml/. – Дата доступа: 14.02.2018 г.
2. Модель Гордона (Gordon Growth Model) [Электронный ресурс] / Анализ финансового состояния предприятия. – Режим доступа: http://afdanalyse.ru/publ/investicionnyj_analiz/teorija/model_gordona_gordon_growth_model/27-1-0-364. – Дата доступа: 14.02.2018 г.
3. Негашев, Е.В. Имитационное моделирование / Е.В. Негашев // Анализ и современные информационные технологии в обеспечении экономической безопасности бизнеса и государства: сб. науч. тр. / РЭУ им. Г.В. Плеханова. – М.: Аудитор, 2016. – С. 287 – 296.
4. Рутгайзер, В.М. Антилл Н., Ли К. Оценка компаний. Анализ и прогнозирование с использованием отчетности по МСФО / В.М. Рутгайзер // Вопросы экономики. – 2011. - № 7. – С. 149 – 152.
5. Ho, K.-Ch. A comparative analysis of accounting-based valuation models / K.-Ch. Ho, S.-Ch. Lee, Ch.-T. Lin, M.-T. Yu // Journal of Accounting, Auditing & Finance. – 2017. – Vol. 32. – P. 561 – 575.
6. Ecker, Fr. Review of Recent Research on Improving Earnings Forecasts and Evaluating Accounting-based Estimates of the Expected Rate of Return on Equity Capital. Discussion of Easton and Monahan / Fr. Ecker // Abacus. – 2016. - № 1. – P. 59 – 70.
7. Eng, L. Usefulness of Accounting Estimates: A Tale of Two Countries (China and India) / L. Eng, Th. Vichitsarawong // Journal of Accounting, Auditing & Finance. – 2017. - № 32. – P. 123 – 135.
8. Бочаров, В. В. Современный финансовый менеджмент / В.В. Бочаров. – СПб.: Питер, 2006. – 464 с.
9. Савицкая, Г.В. Комплексный анализ хозяйственной деятельности предприятия: учебник / Г. В. Савицкая. – 6-е изд., перераб. и доп. – М.: ИНФРА-М, 2015. – 607 с.
10. Бизнес. Толковый словарь [Электронный ресурс] / ред. И. М. Осадчая. – М.: ИНФРА-М. – Режим доступа: <https://dic.academic.ru/dic.nsf/business/14342>. – Дата доступа: 22.02.2018 г.
11. Новый англо-русский словарь-справочник. Экономика [Электронный ресурс]. – М.: Флинта, 2010. – Режим доступа: https://economic_directory.academic.ru/1240. – Дата доступа: 22.02.2028 г.

PREDICTIVE MODELING IN TERMS OF CYCLICITY OF THE PRODUCTION AND SALES PROCESSES

Pankov Dmitriy Alekseevich, Doctor of Economics, professor, Head of Accounting, Analysis and Auditing in sectors of economy Department, Belarusian State Economic University, Minsk, The Republic of Belarus
Makhanko L.S., PhD, Assistant Professor of the Department of Accounting, Analysis and Audit in Commerce of the Belarus State Economic University, Minsk, Belarus, E-mail: lu_mahanko@mail.ru

***Annotation.** The paper studies the problematic issues of the forecast analysis at the micro level. Empirically confirmed the conclusion about the insufficient effectiveness of methods for simply modeling the dynamics of basic economic indicators and identified possible reasons for fluctuating sales volumes relative to a given trend. Among the internal reasons the cyclicality of the product realization processes in the market is emphasized, which depends on the stages of the product life cycle. The indicators that testify to the change in the product life cycles are considered, while conducting an external forecast analysis based on the published financial statements.*

***Key words:** forecast analysis; methods of forecasting; cycles; reporting.*

УДК 657

ОСОБЕННОСТИ ПРОВЕДЕНИЯ АУДИТА ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ, СОСТАВЛЕННОЙ ПО МЕЖДУНАРОДНЫМ СТАНДАРТАМ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

Прищепа А.И., канд. эконом. наук, доцент УО «Белорусский государственный экономический университет»

***Аннотация.** Раскрыты и исследованы основные особенности проведения аудита финансовой отчетности по международным стандартам финансовой отчетности (далее – МСФО) в условиях внедрения международных стандартов на территории Республики Беларусь. Проанализированы подходы к проведению аудита финансовой отчетности организации, составленной по МСФО.*

***Ключевые слова** международные стандарты финансовой отчетности, аудит финансовой отчетности, отчет о финансовом положении, общий совокупный доход.*

Введение. Научные принципы составления финансовой отчетности в соответствии с МСФО и ее аудита находятся в постоянном развитии. Особенности аудита финансовой отчетности

субъекта хозяйствования, составленной в соответствии с международными стандартами, состоят, в основном и прежде всего, в различных подходах к ее составлению в национальной и международной практиках, особенностях оценки отдельных статей отчетности. Финансовая отчетность организации, составленная по МСФО, в значительной степени отличается от отчетности, сформированной по национальным бухгалтерским стандартам. В связи с этим различаются и методики анализа и оценки показателей финансовой отчетности. Основные же этапы проведения аудиторской проверки существенно не расходятся. Формирование отчетности в соответствии с МСФО, ее состав, структура, содержание регламентируются МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности». Цель его состоит в формулировке правил представления организацией финансовой отчетности, сопоставимой как во времени (за ряд отчетных периодов), так и с финансовой отчетностью других организаций.

Основная часть. В соответствии с данным МСФО организация должна представлять в финансовой отчетности структурированную информацию, основными компонентами которой являются отчет о финансовом положении, отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, отчет об изменениях в собственном капитале, отчет о движении денежных средств, примечания. Помимо перечисленных компонентов отчетности поощряется представление дополнительной информации в виде финансово-экономических обзоров руководства, в которых описываются и объясняются основные характеристики финансовых результатов деятельности компании, ее финансового положения и ключевые факторы, повлиявшие на уровень эффективности бизнеса. Такой отчет не имеет стандартного образца, но может включать следующие аналитические блоки: обзор основных факторов и влияний, которые определяют финансовые результаты организации, включая изменения внешних условий, в которых она функционирует, действия организации в ответ на эти изменения и их результат, а также проводимой организацией политики инвестирования в целях поддержания и улучшения финансовых результатов, в том числе политики в отношении дивидендов; обзор источников финансирования организации и целевого значения соотношения обязательств к собственному капиталу; обзор ресурсов организации, не признаваемых в отчете о финансовом положении в соответствии с МСФО. Компании поощряются к представлению дополнительных отчетов, если их руководство полагает, что они помогут пользователям в принятии экономических решений [1].

Рассмотрим основное содержание компонентов финансовой отчетности, составленной по МСФО, характеристику некоторых их статей с целью выявления особенностей аудита данной отчетности.

Отчет о финансовом положении – баланс активов и пассивов – является одним из главных документов, аналогом которого в национальном учете является бухгалтерский баланс. Ранее данный документ в международных стандартах также именовался балансом. В международном стандарте IAS 1 представлен минимальный перечень статей, которые должны быть отражены в отчете. Уже исходя из данного рекомендуемого перечня можно сделать вывод о некоторых расхождениях с национальным балансом. Так, отчет о финансовом положении должен включать как минимум статьи, представляющие следующие величины: основные средства; инвестиционная недвижимость; нематериальные активы; финансовые активы; инвестиции, учитываемые с использованием метода долевого участия; биологические активы; запасы; торговая и прочая дебиторская задолженность; денежные средства и эквиваленты денежных средств; общая сумма активов, классифицированных как предназначенные для продажи, и активов, включенных в выбывающие группы, классифицированные как предназначенные для продажи; торговая и прочая кредиторская задолженность; оценочные обязательства; финансовые обязательства; обязательства и активы по текущему налогу на прибыль; отложенные налоговые обязательства и отложенные налоговые активы; обязательства, включенные в выбывающие группы, классифицированные как предназначенные для продажи; неконтролирующие доли участия, представленные в составе собственного капитала; выпущенный капитал и резервы, относимые к собственникам материнской организации [1].

При этом международный стандарт не предписывает очередность или формат, в которых организация представляет статьи. Субъект хозяйствования имеет право представлять дополнительные статьи, заголовки. Поэтому при проведении аудита финансовой отчетности аудитору необходимо детально проработать его план с учетом особенностей формирования статей отчетности каждого аудируемого лица.

Одной из особенностей формирования отчета о финансовом положении является представление в нем активов и обязательств организации. Так, объекты, представляемые в отчете о финансовом положении, должны быть классифицированы как оборотные и внеоборотные активы, краткосрочные и долгосрочные обязательства. Однако возможна и другая структура раскрытия информации об активах и пассивах на основе ликвидности. В этом случае все активы представляются в порядке убывания (или нарастания) ликвидности, а обязательства – по мере убывания (нарастания) срочности их погашения. Для организаций, участвующих в финансово-кредитной системе страны, (финансовых институтов) представление активов и обязательств в порядке возрастания или убывания ликвидности обеспечивает надежную и более уместную информацию по сравнению с представлением их с подразделением на оборотные (краткосрочные) и внеоборотные (долгосрочные), поскольку такая организация не осуществляет поставку товаров или услуг в пределах четко идентифицируемого операционного цикла (операционный цикл организации представляет собой промежуток времени между приобретением активов и их реализацией в форме денежных средств или их эквивалентов [1]).

Термин «внеоборотные активы», отсутствующий в национальном законодательстве, применяется в отношении материальных, нематериальных активов, а также финансовых активов долгосрочного характера (долгосрочные инвестиции и т.д.). Оборотным должен классифицироваться актив, приобретенный для продажи (потребления), которая произойдет в течение 12 месяцев или периода обычного операционного цикла организации [1]. Отражение обязательств в качестве краткосрочных и долгосрочных производится аналогично национальному законодательству.

Следует отметить, что в отчетность по МСФО включается статья «Оценочные обязательства», в которой отражаются обязательства с неопределенным сроком исполнения или обязательство неопределенной величины [2]. Внесение в национальную отчетность статьи «Оценочные обязательства» позволит объективнее отражать информацию в отчетности, ввиду того, что отсутствие информации о неопределенности фактов хозяйственной деятельности не позволит заинтересованному пользователю адекватно оценить финансовую отчетность.

Новизна в аудиторской проверке и оценке достоверности отчета о финансовом положении, составленном в соответствии с МСФО, обусловлена тем, что:

- по сравнению с белорусским балансом в отчете отдельные статьи имеют иное наименование. Это относится к статьям, «Эмиссионный доход», «Резервы на вознаграждения работников», «Обязательство по налогу на прибыль», «Коммерческие расходы» и др.;
- в ряде статей отчета по МСФО и национального баланса, имеющих схожее или одинаковое название, может быть разное содержание (статьи «Дебиторская задолженность», «Кредиторская задолженность», «Прочие внеоборотные активы», «Прочие краткосрочные обязательства», и др.).

МСФО регламентируют лишь наиболее существенные элементы финансовой отчетности. Объем и сущность детализации отчетов, в том числе отчета о финансовом положении, включение в него специфической для данной компании информации определяет сама организация. Именно на эту информацию необходимо обратить особое внимание в ходе аудита финансовой отчетности, составленной или преобразованной по МСФО. Все другие показатели со схожими названиями необходимо проверять так же, как и в белорусской практике аудита. При этом необходимо учитывать различия в содержании информации в той или иной статье отчета.

Расхождения в показателях финансовой отчетности в соответствии с МСФО, вызванные применением других, по сравнению с национальными, счетов бухгалтерского учета учитываются в процессе составления отчета о финансовом положении и других форм отчетности и их преобразования. Аудитор по желанию пользователей может оценить правильность использования этих методов.

Информация о доходах и затратах, признанных в соответствии с учетной политикой расходами отчетного периода, накапливается в соответствующих бухгалтерских регистрах и по завершении отчетного периода подлежит отражению в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе (возможное альтернативное название данного отчета – отчет о совокупном доходе).

В МСФО к компонентам прочего совокупного дохода относятся изменения величины, отражающей прирост стоимости от переоценки; суммы переоценки программ с установленными выплатами; прибыли и убытки, возникающие от пересчета финансовой отчетности иностранного

подразделения в другую валюту; прибыли и убытки при переоценке финансовых активов, имеющих в наличии для продажи; эффективная часть прибылей и убытков по инструментам хеджирования при хеджировании денежных потоков [1].

Общий совокупный доход включает в себя все компоненты «прибыли или убытка» и «прочего совокупного дохода». В отчет о совокупном доходе включаются полученные за год доходы и понесенные расходы, в том числе результаты изменения учетных оценок, обесценения активов, влияния инфляции, изменения валютных курсов и т.д. с применением IAS 18 «Выручка» и IAS 12 «Налоги на прибыль». Некоторые показатели доходов и расходов могут не включаться в отчет, если обусловлены, например, изменениями в учетной политике или исправлением ошибок.

Аудитор при проверке данного компонента отчетности должен учитывать, что информация, подлежащая представлению в отчете о совокупном доходе, может раскрываться в двух вариантах. Первым из них является метод «по характеру затрат», при котором отражаются такие виды расходов, как амортизационные, материальные, транспортные, рекламные, вознаграждения работникам и т.д. Пример такого раскрытия может быть представлен следующими статьями: выручка, прочие доходы, изменения в стоимости запасов готовой продукции и незавершенного производства, использованное сырье и расходные материалы, расходы на вознаграждения работникам, расходы по амортизации, прочие расходы, итого расходов, прибыль до налогообложения [1]. Данный формат раскрытия информации предполагает представление статей расходов в одной колонке, а статей доходов – в другой, при этом величина прибыли или убытка выступает их результатной величиной.

Второй вариант отражения доходов и расходов в отчете предполагает функциональную классификацию, представляющую собой распределение статей в соответствии с функциями организации. При использовании метода «по функции затрат» (или «по себестоимости продаж») расходы классифицируются в соответствии с их функцией в качестве составной части себестоимости продаж, затрат на сбыт продукции, административную деятельность, что обеспечивает более уместную и обобщенную информацию по сравнению с классификацией расходов «по характеру затрат». Но вместе с тем существенное влияние на нее оказывает произвольная группировка затрат на основе профессионального суждения. Пример такого раскрытия на основе метода «по функциям затрат» может быть представлен следующим образом: выручка, себестоимость продаж, валовая прибыль, прочие доходы, затраты на сбыт, административные расходы, прочие расходы, прибыль до налогообложения [1]. Аудитору необходимо проверить наличие перечисленных статей в финансовой отчетности.

Следует отметить, что МСФО требуют гораздо большей детализации при составлении отчета, чем национальные стандарты. Право выбора организацией способа представления информации в отчете о прибылях и убытках позволит отражать финансовую информацию в соответствии с особенностями осуществляемой хозяйственной деятельности.

Стоит отметить, что в аналитической практике с использованием данных финансовой отчетности, составленной по МСФО, принято анализировать показатели прибыли, имеющие принципиальные отличия от показателей прибыли, отражаемых в финансовой отчетности, составленной в соответствии с действующим белорусским законодательством. На рисунке 1 представлена модель формирования показателей прибыли с учетом международной практики аналитического раскрытия финансовых результатов.

В качестве отдельного компонента финансовой отчетности компания должна раскрывать изменения в отношении величины собственного капитала, его составляющих элементов, а также другую информацию, имеющую отношение к капиталу, в отчете об изменениях в собственном капитале, который включает следующую информацию:

- общий совокупный доход за период, отдельные итоговые суммы, относимые на собственный капитал материнской компании и на неконтролируемые доли;
- результаты ретроспективного пересчета каждого компонента капитала, признанного в соответствии с IAS 8 «Учетная политика, изменения в бухгалтерских оценках и ошибки»;
- сверку балансовой стоимости на начало и конец периода для каждого компонента капитала, при отдельном раскрытии изменений, обусловленных статьями прибыли (убытка), статьями прочего совокупного дохода, операциями с собственниками по взносам в уставный капитал и изъятиям в их пользу (дивидендов), а также изменений в непосредственных долях участия в дочерних организациях, которые не приводят к утрате контроля.

Отчет об изменениях в собственном капитале должен отражать также динамику чистых активов компании за период. Можно привести следующий примерный перечень статей отчета, отражающих его динамику в целом и по отдельным элементам капитала (уставный капитал, резерв выкупленных собственных акций, резерв переоценки инвестиций, резерв накопленных курсовых разниц, резерв по инструментам хеджирования, резерв по выплатам на основе акций, нераспределенная прибыль, собственный капитал, принадлежащий акционерам компании, и собственный капитал, принадлежащий держателям неконтролируемых долей участия): прибыль, курсовые разницы, убыток по инвестициям, имеющимся в наличии для продажи, убыток по инструменту хеджирования, общая совокупная прибыль, приобретение дочерних компаний, выплаты на основе акций, прибыль от продажи собственных акций, выкуп собственных акций, дивиденды [3, с. 17-18].



Рисунок 1 – Формирование показателей прибыли по международным стандартам финансовой отчетности.

Источник: [3, с. 17].

Показатели отдельных видов капитала, резервов на начало и конец года и оборотов за год, их увеличение и использование за отчетный период проверяются на соответствие данным Главной книги и регистров синтетического учета по соответствующим счетам.

Стоит отметить, что отчет об изменениях в собственном капитале по национальным стандартам предусматривает обособленное включение статей по увеличению или уменьшению собственного капитала в результате реорганизации. Данное требование в МСФО (IAS) 1 не установлено. Поэтому при проверке аудитор должен обратить особое внимание на правильность расчетов сумм дивидендов, суммы увеличения капитала и эмиссии опционов на приобретение акций с проверкой наличия соответствующих документов, подтверждающих такие расчеты.

Причиной появления отчета о движении денежных средств организации является особенность современного бухгалтерского учета, реализуемого по принципу начисления (в противоположность кассовому). Но инвестора интересует также платежеспособность организации. Наконец, пользователи финансовой отчетности должны оценить влияние инвестиционных и финансовых операций на финансовое положение компании. От этого во многом зависят особенности аудиторской проверки денежных потоков организации и оценки их достоверности.

Представление отчета регламентируется отдельным стандартом МСФО IAS 7 «Отчет о движении денежных средств». Отчет является агрегированным перечнем денежных поступлений и выплат, которые позволяют согласовать входящие и исходящие остатки денежных средств, отражаемые в отчете о финансовом положении [4].

Отражение информации об изменениях денежных средств и их эквивалентов производится с учетом необходимой классификации их потоков в разрезе операционной, инвестиционной и финансовой деятельности, аналогично требованиям национального законодательства в части формирования данного отчета. Однако в соответствии с МСФО IAS 7 организация должна представлять денежные потоки от операционной деятельности, используя прямой или косвенный метод.

При использовании прямого метода раскрывается информация об основных видах валовых денежных поступлений и выплат, которая может быть получена либо из учетных записей организации, либо путем корректировки продаж и их себестоимости на изменения в запасах и дебиторской, кредиторской задолженности от операционной деятельности в течение периода, прочие неденежные статьи и прочие статьи, влияющие на денежные потоки от инвестиционной или финансовой деятельности. Данный метод используется в национальной практике, его использование поощряется также и в МСФО (IAS) 7. Прямой метод требует более полной детализации учетной информации при расчете показателей основных валовых поступлений и выплат [4].

При использовании косвенного метода прибыль (убыток) корректируется с учетом влияний операций неденежного характера, любых отложенных или начисленных прошлых или будущих денежных поступлений или выплат от операционной деятельности, а также статей доходов или расходов, связанных с денежными потоками от инвестиционной или финансовой деятельности [4]. Таким образом, суть косвенного метода состоит в установлении несоответствий между показателем чистой прибыли (убытка) отчетного года, сформированного по методу начисления и представленного в отчете о совокупном доходе, и показателем чистых денежных средств по операционной деятельности, легко рассчитываемых по данным отчета о финансовом положении (разница между денежными средствами на конец и начало отчетного периода).

Прочая информация о денежных средствах и их эквивалентах подлежит раскрытию (вместе с комментариями), если она касается имеющихся у компании сумм, недоступных для использования группой, – например, денежных средств дочерней компании, осуществляющей бизнес в стране с определенными юридическими ограничениями (жесткий валютный контроль и т.п.), которые не могут использоваться материнской компанией. Кроме того, поощряется любое дополнительное раскрытие информации, необходимой пользователям для понимания финансового положения и ликвидности компании.

При аудите притоков и оттоков денежных средств в рамках операционной деятельности аудитор следует определить полноту отражения поступлений от продажи продукции, осуществления работ и оказания услуг; наличие права собственности или ведения у аудируемого лица по поступающим рентным платежам, вознаграждениям, комиссионным и прочим поступлениям от предоставления прав; выплаты поставщикам с проверкой наличия подтверждающих документов и факта получения товаров, работ, услуг от поставщика; выплаты работникам (и от их имени) с обработкой табелей рабочего времени; выплаты по налогу на прибыль, правильность арифметических расчетов и отнесения сумм в разделах прибыли и убытков [3, с. 18].

При аудите потоков денежных средств в рамках инвестиционной деятельности аудитор определяет поступления (оттоки) от продажи (приобретения) основных средств, нематериальных активов и прочих внеоборотных активов, правильность отнесения объектов на соответствующие счета, наличие первичной документации на объекты; притоки и оттоки денежных средств от продажи или приобретения акций, иных долговых инструментов других компаний, долей в совместных предприятиях, правильность отражения подобных потоков в учете; поступления от погашения по авансированным суммам или займам, предоставляемых сторонними организациями, а также их авансирование (кроме операций, осуществляемых финансовыми институтами) с определением срока займов и отраженной в учете суммы к получению [3, с. 19].

При аудите потоков денежных средств в рамках финансовой деятельности аудитор необходимо проверить правильность отражения в учете операций и точность приходящихся на них сумм: поступлений в результате эмиссии и выпуска долевых инструментов; поступлений в

результате эмиссии краткосрочных и долгосрочных долговых инструментов; выплат в части выкупа у собственников акций компании либо их погашения; выплат, направляемых на погашение сумм займов и процентов по ним; выплат по обязательствам финансовой аренды арендаторов [3, с. 19].

Заключение. Таким образом, научные принципы составления финансовой отчетности в соответствии с МСФО и её аудита находятся в постоянном развитии. Основными особенностями аудита финансовой отчетности, составленной в соответствии с международными стандартами являются, прежде всего, различные подходы к её составлению в национальной и международной практиках, а также разная методика анализа и оценки показателей финансовой отчетности. При использовании данных финансовой отчетности, составленной по МСФО, анализируются показатели прибыли, имеющие принципиальные отличия от показателей прибыли, отражаемой в финансовой отчетности, составленной в соответствии с нормативными правовыми актами Республики Беларусь.

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ:

1. Представление финансовой отчетности: Международный стандарт финансовой отчетности (IAS) 1.
2. Оценочные обязательства, условные обязательства и условные активы: Международный стандарт финансовой отчетности (IAS) 37.
3. Пласкова, Н.С. Анализ финансовой отчетности, составленной по МСФО: учебник / Н.С. Пласкова. – М.: Вузовский учебник: ИНФРА-М, 2015. – 272 с.
4. Отчет о движении денежных средств: Международный стандарт финансовой отчетности (IAS) 7.

PECULIARITIES OF HOLDING FINANCIAL STATEMENTS PREPARED IN ACCORDANCE WITH INTERNATIONAL FINANCIAL REPORTING STANDARDS

Prishchepa A. I., PhD, associate professor of the Belarusian State Economic University

Abstract. The article considers the accounting features of construction waste generated in the petrochemical complex at the technological cycle stages of waste.

Key words: international financial reporting standards, audit of financial statements, statement of financial position, total comprehensive income.

УДК 657

ВЫЗОВЫ ПЕНСИОННЫХ СИСТЕМ В XXI ВЕКЕ

Эдгарс Вольскис, Партнер ООО «КПМГ», доктор экономических наук

Аннотация. В статье рассмотрены основные глобальные проблемы, которые в последние десятилетия заставляют правительства многих стран принимать концептуальные решения о кардинальном реформировании национальных пенсионных систем. В качестве примера в статье рассмотрен опыт реформирования пенсионных систем в странах Южной Америки, а также проанализированы особенности реформирования пенсионной системы в Латвии – страны, которая как одна из первых в Восточной Европе ввела принципы частной пенсионной системы.

Ключевые слова: демография, рождаемость, пенсия, пенсионная система, реформы, кризис, налоги, инвестиции.

Введение. Когда 7 млрд людей населяют планету, снижение рождаемости может показаться проявлением некоей высшей справедливости. В Европе одновременно наблюдается резкое снижение рождаемости вместе с ростом ожидаемой продолжительности жизни. Европейская комиссия предполагает, что число людей трудоспособного возраста государств – членов Европейского союза сократится на 40 млн. в период с 2010 по 2050 годы, или с 243 млн до 203 млн. Между тем, число людей в возрасте старше 65 лет должно увеличиться на 60% — до 103 млн [3]. Количество работающих на одного пенсионера, таким образом, резко сократится, что приведет к существенным проблемам в отношении действующих программ социального и пенсионного обеспечения.

Основная часть. Европа стареет неравномерно, процесс старения более устойчивый на востоке и юге, чем на севере и западе. Рождаемость падает быстрыми темпами в