Book review

UDC: 657.6(049.32)

doi: 10.5937/ekonhor1502165K

AN EXECUTIVE GUIDE TO IFRS: CONTENT, COSTS AND BENEFITS TO BUSINESS

Walton, P. (2011). Chichester, UK: John Wiley & Sons Ltd
ISBN 978-0-470-66490-2, XI+228

Nemanja Karapavlovic*

Faculty of Economics, University of Kragujevac, Kragujevac, the Republic of Serbia

The International Financial Reporting Standards (IFRS), published by the International Accounting Standards Board (IASB), are the most widespread financial reporting standards in the world. In addition, the International Financial Reporting Standards also encompass the standards which are still in force, developed by the International Accounting Standards Committee, i.e. the International Accounting Standards (IAS), as well as numerous interpretations of the standards.

In his book titled: *An Executive Guide to IFRS: Content, Costs and Benefits to Business*, in a precise and constructive manner, the author – Peter Walton (a professor of accounting at ESSEC Business School in Paris) gives guidelines for understanding and the proper usage of the International Financial Reporting Standards. The aim of the book is to present the principal features of the International Financial Reporting Standards and provide an explanation of their role in the world. The book is intended for accountants, financial analysts, financial managers

and students. The book is divided into eleven chapters, and every chapter begins with a short resume and ends with a conclusion. The book contains the subject index as well as the recommended literature for further research.

The first part of the book, titled: *Worldwide Convergence on IFRS* (pp. 1-14), starts from the convergence process as a tendency to use unique, globally accepted financial reporting standards which should have priority over the standards adopted at national levels. Further, it is stated that convergence can have numerous advantages (for example, a reduction in the cost of capital); however, it can also be accompanied by numerous difficulties (for example, high costs of a company's transition from national to international standards). The author highlights the fact that using the same accounting basis worldwide may increase comparability among companies, which can increase the efficiency of investments. This part of the book also discusses the use of the International Financial Reporting Standards in certain countries (Germany, Belgium, France, Italy, Switzerland, Australia, Canada, Mexico, Argentina, India and Brazil).

* Correspondence to: N. Karapavlovic, Faculty of Economics, University of Kragujevac, Dj. Pucara 3, 34000 Kragujevac, The Republic of Serbia; e-mail: nkarapavlovic@kg.ac.rs

The title of the second part of the book is: *Content of Financial Statements* (pp. 15-44). This part begins with an explanation of the key terms important for understanding the book as well as the IFRS. Thereafter, the author specifies the content of the set of financial statements and gives an example for each of them, emphasizing that notes to accounts are an integral part of the annual set of financial statements; they, however, are not elaborated on in this part of the book. The other subjects considered in this part are accounting policies and changes, fair presentation and interim financial statements. This part of the book also contains an appendix related to the Conceptual Framework for Financial Reporting.

The third part, titled: *Investments in Other Companies* (pp. 45-64), considers the problems of consolidation and business combinations. Upon defining and explaining the control of the parent entity over its subsidiary entities, the author discusses the existing standards and the standards which are to be applied in the future, and which deal with related problems. Multinational companies may have one or more dependent entities in different countries, which generates the problem of converting financial statements into a single currency of the country of the parent company. The author identifies this problem and analyzes it. In accordance with the title of the third part of the book, the author further considers the standards relating to business combinations, investments in associates and joint ventures, assets held for disposal and equity investments. At the end of this part of the book, there is an appendix on fair value measurement, which is very important, taking into consideration the growing tendency to use this measuring attribute for the items of financial statements.

Income Statement Items (pp. 65-84) is the title of the fourth part of the book, which deals with the standards that have an influence on the recognition and measurement of the items presented in the income statement. The most analyzed segment in this part of the book is revenue recognition. The author notices, and does it correctly, that the International Financial Reporting Standards are not sufficiently devoted to specific industries, but yet make an exception when it comes to agriculture. Further, this part considers: accounting for government grants and a disclosure of the government's assistance, pensions, stock options,

the measurement of inventories and the calculation cost of goods sold, income taxes, borrowing costs, effects of changes in foreign exchange rates and financial reporting in hyperinflationary economies.

The fifth part of the book, which is titled: *Balance-Sheet Items* (pp. 85-114), is devoted to the elements of the statement of the financial position (the balance sheet) and to the related standards. This part begins with considering items such as fixed assets, i.e. property, plant and equipment, investment property, leased assets, intangible assets, an exploration for and an evaluation of mineral resources, highlighting the specific character of assets held for sale, which are also mentioned in the third part of the book. The problems of recognition, measurement and disclosure related to financial assets and liabilities are considered at the end of this chapter.

In the sixth part, bearing the title: *Other Significant Standards* (pp. 115-126), there is an elaboration on the standards and the interpretations which are not directly connected with the items of income statements and the balance sheet, as it was the case with the standards which were discussed in the parts four and five of the book, but the importance of which cannot be neglected. Those are the standards and the interpretations relating to: the transition from national standards to international ones, i.e. to the IFRS, related-party disclosures, segment reporting, service concession arrangements and events after the balance-sheet date. These standards refer, above all, to big business entities. A separate standard deals with insurance contracts, and it is analyzed at the end of this part of the book.

The seventh and at the same time the smallest part of the book, titled: *The IFRS for SMEs* (pp. 127-135), outlines the development and the content of a special document (standard) referring to small and medium-sized businesses as well as to considerable simplifications in the treatment of transactions in comparison with the standards applied by big companies and companies with public accountability.

Striving to compare the International Financial Reporting Standards and the US Generally Accepted Accounting Principles, in the eighth part of the book, titled: *Comparison With US GAAP* (pp. 137-154), the

author focuses on general and concrete differences between these sets of standards because the successfulness of the global convergence of financial reporting standards depends on decreasing and/or the elimination of these differences. In the author's opinion, the development of new, common standards and the adjusting of the existing ones should lead to the elimination of differences in the future.

The title of the ninth part of the book is: *The IASB's Standard-Setting Process* (pp. 155-174). This part provides a detailed insight into the process of standard setting. The process begins with making a decision on putting a specific problem on the agenda, only to continue with discussions on the problem, publishing a discussion paper, additional discussions on the problem, and be followed by publishing an exposure draft, and finally publishing a standard. The structure of the standard-setting organization, finance and monitoring the IASB are treated separately and possibilities of lobbying in the process of standard setting are pointed to.

The tenth part, bearing the title: *History of the IASB* (pp. 175-198), begins with dividing the history of the international standard-setter into four phases: the start-up phase, the phase of the development of the basic standards, the enhancement phase and the phase of the leader of world convergence, with the aim of understanding the transformation of the IASC into the IASB. Further, in the context of convergence, the establishing of a connection between the International Accounting Standards Board and the US Securities and Exchange Commission and the European Union bodies is pointed to, stating that the global economic crisis was the most important event for the Board in the first decade of its existence. In our opinion, the global economic crisis was the biggest challenge for

the Board, and some of the most important events are the agreements with the American standard-setter and the beginning of the application of the International Financial Reporting Standards in the European Union.

The last, eleventh part of the book, titled: *Observer Notes* (pp. 199-216), contains the personal impressions of the author from his participating in the meetings of the International Accounting Standards Board, and thereafter a comparison with the decision-making processes of the US Financial Accounting Standards Board (FASB). Further, the author presents the structure of the Board from the aspect of the professional experience of its members, comparing the state in the year of its establishment with the period of ten years after that. On the last pages of the book, the author presents fair value controversies and explains the essence of executory contracts, a true and fair view in comparison with the European Union regulations and anti-abuse measures.

Peter Walton is an author with an impressive biography and bibliography. He used to work as an accountant in British and French companies, and then turned to academic work. The fact that he did his MSc and PhD at the London School of Economics speaks enough about him and his work, and the quality of the book itself is indisputable. However, the book could be even more comprehensive if, at the beginning, the need for accounting regulations and the essence of financial reporting standards, generally speaking, were pointed to readers. After the book was published, six more International Reporting Standards have been published, too. This is a good reason for the author to consider publishing a new edition which would include new developments in the regulations.

Received on 24th July 2015,
after revision,

accepted for publication on 17th August 2015.

Published online on 25th August 2015

Nemanja Karapavlovic is a Teaching Assistant at the Faculty of Economics, University of Kragujevac, Kragujevac, Serbia. He teaches the subjects of Financial Reporting and Special-Purpose Financial Statements. He is a PhD student at the Faculty of Economics, University of Kragujevac. The main area of his scientific research is financial reporting..

Prikaz knjige

UDK: 657.6(049.32)

doi: 10.5937/ekonhor1502165K

AN EXECUTIVE GUIDE TO IFRS: CONTENT, COSTS AND BENEFITS TO BUSINESS

Walton, P. (2011). Chichester, UK: John Wiley & Sons Ltd
ISBN 978-0-470-66490-2, XI+228

Nemanja Karapavlović*

Ekonomski fakultet Univerziteta u Kragujevcu

Međunarodni standardi finansijskog izveštavanja (International Financial Reporting Standards - IFRS), koje objavljuje Međunarodni odbor za računovodstvene standarde, su u svetskim okvirima najrasprostranjeniji standardi finansijskog izveštavanja. Pored ovih standarda, pod Međunarodnim standardima finansijskog izveštavanja podrazumevaju se i još važeći standardi koje je doneo Međunarodni komitet za računovodstvene standarde, tj. Međunarodni računovodstveni standardi (International Accounting Standards - IAS), kao i brojna tumačenja standarda.

U knjizi pod naslovom: *An Executive Guide to IFRS: Content, Costs and Benefits to Business*, autor Peter Walton (profesor računovodstva na ESSEC Poslovnoj školi u Parizu), na precizan i konstruktivan način pruža smernice za razumevanje i adekvatnu primenu Međunarodnih standarda finansijskog izveštavanja. Svrha knjige je prezentiranje glavnih karakteristika Međunarodnih standarda finansijskog izveštavanja i razumevanje uloge ovih standarda u

svetu. Namenjena je računovođama, finansijskim analitičarima, finansijskim direktorima i studentima. Knjiga je podeljena u jedanaest poglavlja, pri čemu svako poglavlje počinje kraćim rezimeom, a završava se zaključkom. Knjiga sadrži predmetni indeks i preporučenu literaturu za buduća istraživanja.

Prvi deo knjige, pod naslovom: *Svetska konvergencija ka Međunarodnim standardima finansijskog izveštavanja* (pp. 1-14), polazi od procesa konvergencije kao težnje za upotrebom jedinstvenih, globalno prihvaćenih standarda finansijskog izveštavanja koji treba da imaju prednost u odnosu na standarde donete na nacionalnom nivou. U nastavku, navodi se da konvergencija može imati brojne prednosti (na primer, smanjenje troškova kapitala), ali može biti praćena i brojnim teškoćama (na primer, visokim troškovima prelaska preduzeća sa nacionalnih na međunarodne standarde). Autor ističe da korišćenje iste računovodstvene osnove, u svetskim razmerama, povećava uporedivost između preduzeća, koja može povećati efikasnost investicija. U ovom delu knjige razmatra se i upotreba Međunarodnih standarda finansijskog izveštavanja u pojedinim državama sveta

* Korespondencija: N. Karapavlović, Ekonomski fakultet
Univerziteta u Kragujevcu, Đ. Pucara 3, 34000 Kragujevac,
Republika Srbija; e-mail: nkarapavlovic@kg.ac.rs

(Nemačkoj, Belgiji, Francuskoj, Italiji, Švajcarskoj, Australiji, Kanadi, Meksiku, Argentini, Indiji i Brazilu).

Naslov drugog dela knjige je: *Sadržina finansijskih izveštaja* (pp. 15-44). Ovaj deo počinje objašnjenjem ključnih termina značajnih za razumevanje knjige, a ujedno i Međunarodnih standarda finansijskog izveštavanja. Nakon toga, precizira se sastav skupa finansijskih izveštaja, i daje se primer svakog od njih, pri čemu se ističe da su napomene uz finansijske izveštaje sastavni deo godišnjeg skupa finansijskih izveštaja, ali njihova elaboracija u ovom delu knjige ne postoji. Predmet posebnog razmatranja su računovodstvene politike i njihove promene, pošteno prikazivanje, kao i međuperiodično finansijsko izveštavanje. Ovaj deo knjige sadrži i prilog koji se odnosi na Konceptualni okvir finansijskog izveštavanja.

U trećem delu, naslovljenom: *Ulaganja u druge kompanije* (pp. 45-64), razmatrani su problemi konsolidovanja i poslovnih kombinacija. Nakon definisanja i objašnjenja kontrole matičnog nad zavisnim entitetima, autor razmatra postojeće i standarde čija primena tek predstoji u budućnosti, a koji se bave odnosnim problemima. Multinacionalne kompanije mogu imati jedan ili više zavisnih entiteta u različitim zemljama, što prouzrokuje problem konvertovanja finansijskih izveštaja u jedinstvenu valutu zemlje matične kompanije. Autor uočava ovaj problem i analizira ga. Shodno naslovu trećeg dela knjige, u nastavku se razmatraju standardi koji se odnose na poslovne kombinacije, ulaganja u pridružene entitete i zajedničke poduhvate, stalna sredstva namenjena prodaji i učešća u kapitalu. Na kraju ovog dela knjige nalazi se prilog o merenju po poštenoj vrednosti koji je posebno značajan imajući u vidu rastuću tendenciju upotrebe ovog mernog atributa za pozicije finansijskih izveštaja.

Elementi bilansa uspeha (pp. 65-84) je naslov četvrtog dela knjige, koji je posvećen standardima koji imaju uticaj na priznavanje i merenje stavki koje se prikazuju u bilansu uspeha. Područje priznavanja prihoda je najviše analizirano u ovom delu knjige. Autor ispravno uočava da Međunarodni standardi finansijskog izveštavanja nisu dovoljno posvećeni posebnim privrednim granama, ali navodi izuzetak u oblasti poljoprivrede. U nastavku se razmatraju: računovodstvo državnih subvencija i obelodanjivanje

državne pomoći, penzije, opcije na akcije, merenje zaliha i obračun troškova prodatih proizvoda (robe), porezi iz dobitka, troškovi pozajmljivanja, efekti promena deviznih kurseva i finansijsko izveštavanje u hiperinflatornim privredama.

Peti deo knjige, koji nosi naslov: *Elementi bilansa stanja* (pp. 85-114), posvećen je elementima izveštaja o finansijskom položaju (bilansa stanja) i standardima koji se na njih odnose. Ovaj deo počinje razmatranjem stavki stalne imovine, tj. nekretnina, postrojenja i opreme, investicionih nekretnina, sredstava uzetih na lizing, nematerijalne imovine, istraživanjem i vrednovanjem mineralnih resursa, a posebno se ističe specifičnost stalnih sredstava namenjenih prodaji koja se spominju i u trećem delu knjige. Problemi priznavanja, merenja i obelodanjivanja u vezi finansijskih sredstava i obaveza razmatraju se na kraju ovog poglavlja.

U šestom delu, pod naslovom: *Ostali značajni standardi* (pp. 115-126), elaborirani su standardi i tumačenja koji nisu direktno vezani za pozicije bilansa uspeha i bilansa stanja, kao što je slučaj sa standardima razmotrenim u četvrtom i petom delu knjige, ali čiji značaj ne može da se zanemari. Radi se o standardima i tumačenjima koji se odnose na prelazak sa nacionalnih standarda na međunarodne, tj. IFRS, obelodanjivanje odnosa sa povezanim stranama, izveštavanje po segmentima, ugovore o koncesijama za pružanje usluga i događaje nakon izveštajnog perioda. Ovi standardi se odnose, pre svega, na velike poslovne entitete. Poseban standard bavi se ugovorima o osiguranju, i on je analiziran na kraju ovog dela knjige.

Sedmi, najkraći deo, naslovljen je: *Međunarodni standard finansijskog izveštavanja za male i srednje entitete* (pp. 127-135), i sadrži prikaz razvoja i sadržaja posebnog dokumenta (standarda) koji se odnosi na mala i srednja preduzeća i značajna pojednostavljenja tretmana transakcija koja postoje u odnosu na standarde koje primenjuju velika preduzeća i preduzeća koja imaju javnu odgovornost.

Nastojeći da uporedi Međunarodne standarde finansijskog izveštavanja i američke opšteprihvaćene računovodstvene principe, u osmom delu knjige pod naslovom: *Poređenje sa opšteprihvaćenim računovodstvenim principima SAD* (pp. 137-154), autor

se fokusira na opšte i konkretne razlike između ovih standarda, jer od ublažavanja i/ili eliminisanja tih razlika zavisi uspeh globalne konvergencije standarda finansijskog izveštavanja. Razvoj novih zajedničkih standarda i usklađivanje postojećih, prema mišljenju autora, u budućnosti treba da dovede do nestanka razlika.

Naslov devetog dela knjige je: *Proces donošenja standarda od strane Međunarodnog odbora za računovodstvene standarde* (pp. 155-174). Ovaj deo pruža detaljan prikaz procesa donošenja standarda. Proces počinje donošenjem odluke o stavljanju konkrentog problema na dnevni red, nastavlja se diskusijama o problemu, objavljivanjem preliminarog dokumenta, ponovnim diskusijama o problemu, a zatim sledi objavljivanje javnog nacrtu i, konačno, objavljivanje standarda. Stuktura donosioca standarda, način finansiranja i nadzor su posebno razmotreni, a ukazano je i na mogućnost lobiranja prilikom procesa donošenja standarda.

Deseti deo, pod naslovom: *Istorijat Međunarodnog odbora za računovodstvene standarde* (pp. 175-198), počinje podelom životnog veka međunarodnog donosioca standarda na četiri faze: inicijalnu fazu, fazu razvoja osnovnih standarda, fazu unapređenja i fazu vođe svetske konvergencije, sa ciljem razumevanja transformacije Međunarodnog komiteta za računovodstvene standarde u Međunarodni odbor za računovodstvene standarde. U kontekstu konvergencije, u nastavku, ukazuje se na uspostavljanje veze između Međunarodnog odbora za računovodstvene standarde sa američkom Komisijom za hartije od vrednosti i berze i organima Evropske unije, i navodi se da je globalna finansijska kriza

bila najznačajniji događaj za Odbor u prvoj deceniji njegovog postojanja. Po našem mišljenju globalna finansijska kriza je bila najveći izazov za Odbor, a među najznačajnije događaje ubrajaju se sporazumi sa američkim donosiocem standarda i početak primene Međunarodnih standarda finansijskog izveštavanja u Evropskoj uniji.

Jedanaesti, poslednji deo knjige, koji nosi naslov: *Beleške posmatrača* (pp. 199-216), sadrži lične utiske autora sa prisustva sastancima Međunarodnog odbora za računovodstvene standarde, a zatim i poređenje načina donošenja odluka sa američkim Odborom za standarde finansijskog računovodstva. Nakon toga, prikazuje se struktura Odbora sa aspekta profesionalnog iskustva članova, uz upoređenje stanja iz godine osnivanja sa periodom od deset godina nakon toga. Na poslednjim stranicama knjige prikazane su kontroverze upotrebe fer vrednosti i objašnjena suština izvršnih ugovora, istinitog i poštenog prikazivanja u poređenju sa regulativom Evropske unije i mera protiv zloupotreba.

Peter Walton je autor sa impozantnom biografijom i bibliografijom. Radio je kao računovođa u britanskim i francuskim kompanijama, a potom se posvetio akademskom radu. Činjenica da je magistrirao i doktorirao na Londonskoj školi ekonomije govori o njemu i njegovom radu, a kvalitet knjige je neosporan. Međutim, može se smatrati da bi knjiga mogla biti još potpunija ukoliko bi se čitaocima, na početku knjige, ukazalo na potrebu za računovodstvenom regulativom i suštinu standarda finansijskog izveštavanja, uopšte. Nakon publikovanja knjige, objavljeno je još šest Međunarodnih standarda finansijskog izveštavanja. To je dobar razlog da autor razmotri publikovanje novog izdanja koje bi uključilo konkretne novine u regulativi.

Primljeno 24. jula 2015,

nakon revizije,

prihvaćeno za publikovanje 17. avgusta 2015.

Elektronska verzija objavljena 25. avgusta 2015.

Nemanja Karapavlović je asistent na Ekonomskom fakultetu Univerziteta u Kragujevcu, na nastavnim predmetima Finansijsko izveštavanje i Specijalni bilansi. Student je doktorskih akademskih studija na Ekonomskom fakultetu Univerziteta u Kragujevcu. Glavna oblast njegovog naučnog istraživanja je finansijsko izveštavanje.