



Антон УСОВ,
партнёр, руководитель практики
по работе с компаниями нефтегазовой отрасли
КПМГ в России и СНГ



cutting through complexity

Знать себе цену

Чтобы сделать правильные выводы из отчётности компании, надо понимать, по каким стандартам она подготовлена

Бухгалтерский учёт – это искусство регистрации, классификации и интерпретации хозяйственных операций и событий, имеющих даже минимальную составляющую финансового характера, в денежном выражении и в достоверной форме¹. Принципы бухгалтерского учёта – это не просто формальность. Выбранная система координат зачастую управляет финансовым результатом компании. Особенно это видно на примере обесценения активов. Обеспечить постоянство и единообразие отражения деятельности компаний, а значит, помочь инвестору, может лишь гармонизация учётных стандартов по всему миру.

Учёты разные нужны

На настоящий момент все крупные нефтегазовые компании – как российские, так и мировые – представили финансо-

вую отчётность по результатам 2014 г. В связи с резким падением цены на нефть и её стабилизацией в последний месяц в районе 60 долларов США за баррель (против 120 долларов ещё летом 2014 г.) многие компании пересмотрели портфель активов и отчитались о списаниях по результатам прошедшего года.

Однако, если сравнивать объёмы списания нефтяных компаний по миру, можно заметить, что крупнейшие американские корпорации – ExxonMobil и Chevron – не показали сколько-нибудь значительных списаний в сравнении с их европейскими коллегами. Очевидно, что этому есть определённые объяснения, которые кроются не только в географической составляющей. Но тогда в чём же ещё?

На фоне всех нефтегазовых компаний особенно значительные списания продемонстрировали европейские нефтяные мейджоры. Например, BP отчиталась о списаниях в размере более 6 млрд долларов. Total в четвертом квартале 2014 г. списала активы, в том числе в сфере сланцевого газа, на общую сумму 6,5 млрд долларов США, зафиксировав чи-

стый убыток в размере 5,66 млрд долларов по сравнению с чистой прибылью – 2,23 млрд долларов за аналогичный период предыдущего года.

Безусловно, списание активов – это данность для высокорискованного и затратного нефтяного бизнеса, а также неизбежность при колебании мировых цен на энергоносители. Но есть и ещё один немаловажный аспект, а именно бухгалтерская составляющая. Как показывает практика, на объём списаний, помимо общеэкономических факторов и состояния компании, влияет и применяемая методология учёта. Так, по нашему мнению, одной из ключевых причин разных объёмов списания у европейских и американских нефтяных корпораций являются различия в критериях обесценения активов по отчётности – в соответствии с Международными стандартами финансовой отчётности (МСФО) или Общепринятыми принципами бухгалтерского учёта (англ. Generally Accepted Accounting Principles, GAAP, или ОПБУ США).

Главным отличием ОПБУ США от МСФО в области обесценения основных

¹ Определение Американского института дипломированных общественных бухгалтеров (AICPA).

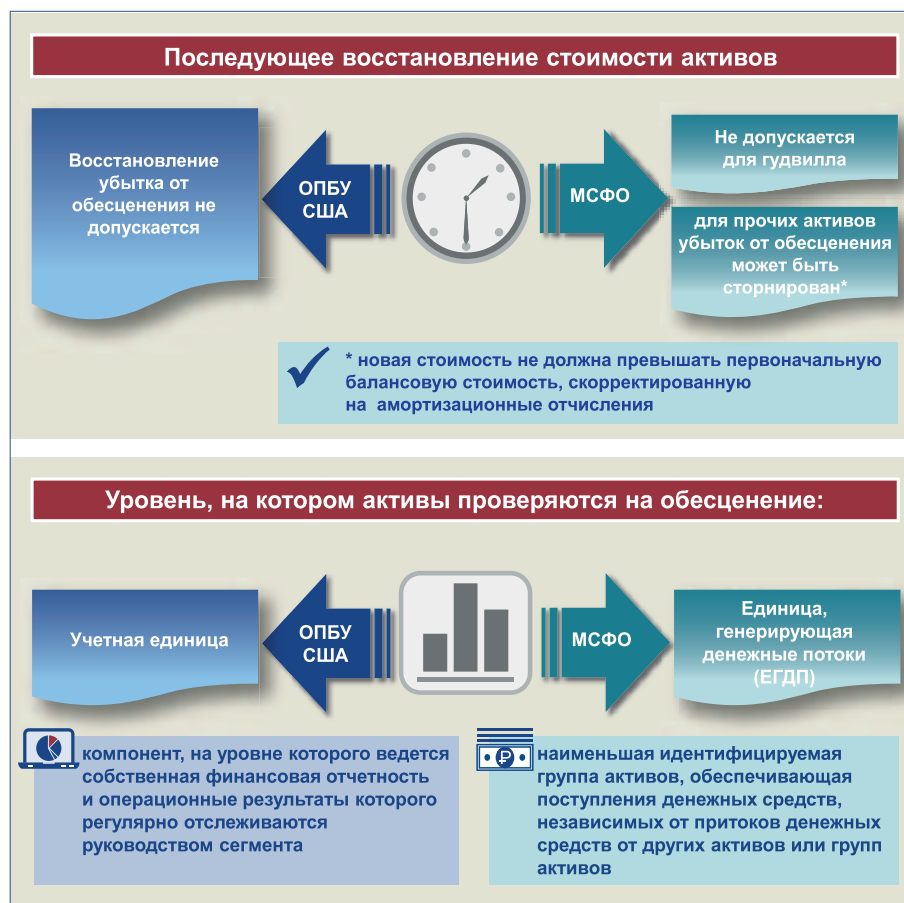
средств является то, что при наличии признаков обесценения проверка проводится в два этапа – сначала балансовая стоимость актива сравнивается с суммой будущих *недисконтированных* денежных потоков. Если сумма этих потоков превышает балансовую стоимость (хотя бы на 1 доллар), то дальнейших шагов не требуется и обесценения в отчётности по ОПБУ США признано не будет. Только если балансовая стоимость актива превышает сумму будущих *недисконтированных* денежных потоков, она должна быть сопоставлена с суммой дисконтированных денежных потоков.

Проверка же по международным стандартам предусматривает только один этап – сравнение балансовой стоимости актива с суммой будущих *дисконтированных* денежных потоков. Фактор дисконтирования ведёт к гораздо большей вероятности признания обесценения в отчётности по МСФО, чем в отчётности по ОПБУ США.

Согласно ОПБУ США, убыток признаётся в том случае, если балансовая стоимость актива превышает его справедливую стоимость, рассчитанную в соответствии с разделом 820 ОПБУ США. Обесценение признаётся на разницу между справедливой стоимостью актива и его балансовой стоимостью. В то же время по МСФО убыток признаётся, если балансовая стоимость актива превышает его возмещаемую стоимость, которая представляет собой наибольшую из следующих величин: справедливая стоимость актива за вычетом затрат на продажу или ценность от использования (приведённая стоимость будущих денежных потоков от использования актива с учётом стоимости выбытия). Таким образом, стандарты учёта и отчётности могут существенно определять финансовые показатели любой компании, в том числе и нефтегазовой.

Чужой среди своих

Учитывая вышеизложенное, международное инвестиционное сообщество надеется на введение глобальных стандартов бухгалтерского учёта. Ожидаемые преимущества от их использования весьма убедительны. Их повсеместное применение позволит не только качественно улучшить сопоставимость и прозрачность финансовой отчётности, но и сократить затраты на её подготовку. Строгое следование предписаниям стандартов и последовательное их применение участниками рынка капитала обес-



печат пользователей финансовой отчётности надёжной информацией и будет способствовать принятию более обоснованных решений.

Президент Международной федерации бухгалтеров Уоррен Аллен в недавнем интервью сказал: «Сейчас мы, вероятно, как никогда далеки от возможности перехода США на МСФО. Политика США свидетельствует о нежелании предпринимать в этом направлении какие-либо шаги. Поэтому нам нужно продвигать идею сближения двух систем учёта. Мы будем и дальше склонять США к переходу на МСФО, но второй выход – в том, чтобы оба набора стандартов были максимально приближены друг к другу».

Однако на практике дела обстоят не так уж и хорошо. Например, на состоявшемся 18–19 марта 2014 г. очередном совместном обсуждении предложенного в 2013 г. проекта нового стандарта по лизингу представители FASB² и IASB³ не смогли договориться о том, как лизин-

говые операции должны отражаться в финансовой отчётности лизингодателей и лизингополучателей. Члены обеих организаций остались при своих взглядах.

Американская Комиссия по ценным бумагам и биржам тоже не горит желанием встраиваться в глобальную систему. Во-первых, она считает необходимым, чтобы интересы американских инвесторов оставались первоочередной заботой для комиссии. Во-вторых, Совет по стандартам финансового учёта США должен быть главным нормотворческим органом для американских компаний. В-третьих, нельзя недооценивать роль США в развитии глобальных стандартов.

Таким образом, несмотря на долгий период ожидания, инвесторы вряд ли увидят гармонизацию стандартов. Соответственно, надо ясно осознавать отличия в принципах учёта, заложенные в отчётность компаний, особенно крупных нефтяных мейджоров, для принятия правильных инвестиционных решений. Прежде чем анализировать представленные цифры, инвестору стоит задаться вопросом, в какой системе координат они были посчитаны, – ведь, как известно, при определённых условиях $2 + 2 = 5$. ■

² The Financial Accounting Standards Board (FASB) (англ.) – Совет по стандартам финансового учёта.

³ The International Accounting Standards Board (IASB) (англ.) – Совет по международным стандартам финансовой отчётности.