

"Мы развиваемся вместе с рынком"

ДКК исполнилось 12 лет

НАУФОР поздравляет коллег с днем рождения!

Праздничное событие комментирует председатель
Совета директоров компании Андрей СТОЛЯРОВ.



– Андрей Викторович, какие задачи, поставленные при создании ДКК, выполнены? Что еще предстоит сделать?

– Основной задачей компании с момента создания являлось построение высокотехнологичной инфраструктуры, позволяющей снизить издержки клиентов. Следующая задача – сделать ДКК надежной частью рыночной инфраструктуры, управляемой основными пользователями. Соответственно, это приводит к полной прозрачности корпоративной политики, корпоративного управления.

Стояла перед менеджментом и третья задача – построить систему, которая бы развивалась вместе с рынком. Чтобы на каждом этапе закладывались основы, позволяющие ДКК соответствовать рыночным требованиям к технологичности, качеству, объему предоставляемых услуг, и, кроме того, иметь возможность развиваться и совершенствоваться. Это очень важно.

Все эти три задачи не предполагают завершения. Нельзя сказать: "Мы сделали все – теперь можно почивать на лаврах". Перед ДКК как перед инфраструктурой названные задачи стоят постоянно: каждый состав Совета директоров, каждый президент компании видит перед собой эти ключевые цели и пытается их достичь. Таким образом, эти три маршрута являются постоянными.

– Ведут ли эти дороги к созданию на базе ДКК Центрального депозитария?

– ДКК является средоточием рыночных сил. Иными словами, она консолидирует тех людей, которые работают на рынке и зависят от рынка, только от рынка. Соответственно, развитие инфраструктуры фондового рынка является для них предельно важным и необходимым условием их собственного благополучия. Поэтому нет ничего удивительного в том, что о Центральном депозитарии активно заговорили в ДКК, что в настоящий момент ДКК в первых рядах тех, кто участвует в формировании данного рыночного института.

Необходимость создания Центрального депозитария также следует из тех задач, которые мы только что обсуждали. Для ДКК жизненно важно находиться в наиболее важной части инфраструктуры. Поэтому ДКК так много времени и уделяет созданию ЦД.

– Не проще ли самостоятельно развиваться?

– РТС, как известно, приобрела контрольный пакет ДКК. А Российская торговая система – это более 240 участников рынка, для которых принципы и правила создания Центрального депозитария являются вопросом исключительной важности. ДКК в РТС является организацией, которая непосредственно связана с депозитарной деятельностью, поэтому не удивительно, что именно ДКК принимает активное участие в процессе обсуждения вопроса, столь важного для всех участников РТС.

Одновременно для ДКК Центральный депозитарий – это очередная веха в развитии. Это то, к чему компания шла 12 лет. ДКК успешно развивалась, консолидировала рынок, мнения, получила передовой опыт, технологии, уникальные управленческие решения. Оценивая ситуацию, можно сказать, что в процессе формирования ЦД либо сама ДКК станет базой для этой организации, либо произойдет слияние ДКК с кем-то. Но так или иначе ДКК станет значимой частью Центрального депозитария.

Может, я повторяюсь, но сегодня невозможно создать Центральный депозитарий без того, чтобы в состав самого ЦД не вошло то, что было накоплено за 12 лет Депозитарно-Клиринговой компанией. Если, конечно, рассматривать ЦД не просто как здание с компьютерами и прочей технологической начинкой, а как инфраструктуру рынка, которая развивается и постоянно имеет возможность предоставлять клиентам новые услуги.

– Президент ДКК Игорь Моряков постоянно говорит о том, что ДКК де-факто уже является Центральным депозитарием по акциям. В то же время среди хранимых в ДКК активов достаточно

весомую долю занимают облигации. Что произойдет с облигациями в дальнейшем: будете наращивать их долю или, наоборот, отказываться от их обслуживания?

– ДКК никогда не отказывалась от облигаций. Но не надо забывать, что ДКК является расчетным депозитарием РТС, которая специализируется в первую очередь на акциях, нежели на облигациях. Так что работа ДКК с акциями – это некая предопределенность. В то же время ДКК всегда достаточно активно пыталась привлечь на обслуживание эмитентов долговых ценных бумаг и продолжает это делать.

То, что сейчас большая часть облигаций находится на централизованном хранении в НДЦ, связано с тем, что эти облигации торгуются на ММВБ, а не в РТС. Но все равно ДКК будет продолжать искать свою нишу в работе с эмитентами долговых корпоративных бумаг, предоставлять необходимые им услуги. При этом мы понимаем, что такая конкуренция между ДКК и НДЦ в конечном счете полезна эмитентам, получающим реальный шанс для снижения депозитарной комиссии при осуществлении своих займов.

Думаю, что вскоре рынок станет сложнее, регулирование тоже, эмитентам захочется получать дополнительные услуги, о которых они, может, сейчас не знают. Вот тогда и придет время ДКК на этом рынке. Главное – быть всегда в хорошей спортивной форме, продолжать борьбу за лидерство в области обслуживания облигаций.

Ожидать, что в ближайшее время ситуация коренным образом для ДКК изменится, не стоит. Но рынок есть рынок: он большой. Отказываться от этой его доли бессмысленно. ДКК будет и присутствовать в секторе облигаций, и расширять свое присутствие.

**Вопросы задавал
Антон ДРОЗДОВ**

Одни – на всех

Участники рынка переходят на международные стандарты финансовой отчетности

Особенности исторических традиций, различия в психологии и социально-экономической инфраструктуре – все это влияет и на системы учета, сформировавшиеся в отдельных странах. Тем не менее интернационализация хозяйственной жизни, глобализация рынков капитала, развитие транснациональных корпораций обусловили необходимость сближения различных практик учета. Попытки сближения можно датировать 70-ми годами XX века. В то время был создан Комитет по международным стандартам учета (AISCF), который занимался разработкой международных стандартов учета (*International Accounting Standards – IAS*)¹. С 1 октября 2004 г. НАУФОР реализует программу поддержки перехода на международные стандарты финансовой отчетности. В июле текущего года были проведены выездные занятия по МСФО в Санкт-Петербурге, Казани и Самаре. В статье представлены наиболее часто задаваемые участниками выездных семинаров вопросы.

Когда говорят о МСФО и национальных стандартах, часто используют такие термины, как "стандартизация", "гармонизация", "конвергенция". Каково содержание этих понятий?

М. Р. Мэтьюс, М. Х. Б. Перера² дают такие определения:

– *стандартизация* – это ограниченный набор альтернативных методов для поддержания гибкости бухгалтерского учета;

– *гармонизация* – это увязка различных систем бухгалтерского учета и отчетности путем вве-



СВЕТЛАНА ШАДАЕВА

к.э.н., доцент, зам. завкафедры международного бухгалтерского учета и аудита ГУ–ВШЭ

¹ В 2001 г. с изменением структуры Комитета было решено, что вновь разрабатываемые стандарты будут иметь название "Международные стандарты финансовой отчетности" – *International Financial Reporting Standards – IFRS*.

² Мэтьюс М. Р., Перера М. Х. Б. Теория бухгалтерского учета. М.: Аудит, ЮНИТИ, 1999.

дения их в рамки общей классификации.

Другими словами, процесс гармонизации представлял собой разработку Комитетом по МСФО качественных решений учетных задач, которые затем должны были использоваться в качестве **основы** для унификации³ национальных стандартов.

Задача гармонизации национальных бухгалтерских стандартов ставилась Комитетом⁴ по МСФО до 2000 г.

В новом Уставе (*Constitution*) одна из трех основных целей СМСФО сформулирована следующим образом:

"Активная работа с органами, устанавливающими национальные стандарты, для достижения *конвергенции* этих стандартов с МСФО в интересах высококачественного решения учетных задач".

То есть в отличие от гармонизации *конвергенция* представляет собой движение СМСФО и национальных регулирующих органов *навстречу* друг другу для принятия оптимальных решений.

На практике процесс *конвергенции* проявился в конкретных мерах, в частности:

- определение ряда национальных регулирующих органов (в частности, США, Великобритании, Канады, Австралии) в качестве партнеров СМСФО;
- не менее трех раз в год встречи Правления СМСФО с национальными регулируемыми органами;
- координация планов работы;
- назначение членов правления, которые отвечают за сотрудничество с национальными регулируемыми органами;
- согласование процесса принятия стандартов;
- создание совместных рабочих групп.

Иллюстративным примером конвергенции является Норволкское соглашение (*The Norwalk*

Agreement), подписанное 26 октября 2002 г. Советом по МСФО и Советом по стандартам финансовой отчетности США (*Financial Accounting Standards Board – FASB*). Основной целью этого соглашения является внесение в МСФО и американские национальные стандарты ряда изменений, обеспечивающих их сближение. Оба органа взяли на себя обязательство предпринять совместные действия по поиску оптимальных решений по определенным вопросам. На практике эти действия реализовались в принятии к исполнению двух проектов: "Проект краткосрочной конвергенции" и "Исследовательский проект по международной конвергенции". Первый затрагивает сферы, где различия между МСФО и американскими национальными стандартами могут быть устранены относительно быстро. Второй же проект посвящен детальному анализу, систематизации и обобщению всех имеющихся различий.

В Концепции развития бухгалтерского учета и отчетности в Российской Федерации на среднесрочную перспективу говорится о дальнейшей активизации использования МСФО отечественными компаниями. Естественно, все большую актуальность приобретает вопрос налоговых последствий внедрения МСФО. Какова международная практика взаимосвязи финансового и налогового учета?

Среди стран, имеющих тесную взаимосвязь правил финансового и налогового учета, можно выделить Германию, Францию, Италию, Испанию, Грецию и др.

К странам, не имеющим тесную взаимосвязь правил финансового и налогового учета, могут быть отнесены Великобритания, США, Канада, Нидерланды, Австралия, Новая Зеландия. Для определения налогооблагаемой базы налоговые органы этих

стран корректируют показатели финансовой отчетности, однако напрямую не влияют (или оказывают незначительное влияние) на ее формирование.

Вышеназванные две системы взаимодействия финансового и налогового учета совпадают с основными мировыми законодательными системами: кодифицированного (континентального, писаного) и общего (англосаксонского, прецедентного) права.

В странах *кодифицированного* права правила налогообложения оказывают существенное влияние на правила финансового учета. В этих странах учетные правила жестко регламентированы и определяются законодательством, а отчетность предназначена прежде всего для удовлетворения информационных потребностей кредиторов и государственных органов, в частности налоговых. Например, во французском учете составляются трансформационные таблицы, представляющие собой алгоритм приведения показателей отчетности в соответствие с требованиями налогообложения.

В странах *общего права* правила финансового учета, которые разрабатываются независимыми профессиональными организациями бухгалтеров, отличаются от правил налогового учета. Финансовая отчетность в этих странах предназначена в первую очередь для удовлетворения информационных потребностей инвесторов. Например, в налоговом законодательстве Великобритании есть различие между общими резервами на покрытие сомнительной задолженности, суммы которых не учитываются для расчета налогооблагаемой прибыли, и специальными резервами, суммы которых учитываются для расчета налогооблагаемой прибыли.

Однако в конце 80-х – начале 90-х годов XX века некоторые за-

³ Унификация – это исключение альтернативных методов учета.

⁴ С апреля 2001 г. – Совет по МСФО.

**Учетная политика – это специфические принципы, правила, процедуры и методы...
Главный принцип заключается в том, что учетная политика должна выбираться и применяться таким образом, чтобы соответствовать каждому из применяемых МСФО стандартов, а также их интерпретациям.**

палеоевропейские компании в целях привлечения финансирования на рынках капитала начали составлять консолидированную отчетность по правилам, отличным от национальных стандартов (в частности, по американским или по международным стандартам).

Европейский союз принял решение об обязательности составления консолидированной отчетности европейскими листинговыми компаниями в соответствии с МСФО с 1 января 2005 г., за исключением компаний, использующих при составлении отчетности американские, канадские и японские стандарты (для этих компаний дата перехода на МСФО – 1 января 2007 г.).

По состоянию на январь 2005 г. этим правом воспользовались Австрия, Великобритания, Венгрия, Германия, Греция, Дания, Испания, Италия, Латвия, Литва, Лихтенштейн, Мальта, Норвегия, Польша, Словакия, Финляндия, Франция, Чехия, Эстония.

В каких случаях компании могут изменять учетную политику?

Вопросы, связанные с изменениями в учетной политике, рассмотрены в МСФО (IAS) 8. Прежде всего необходимо отметить, что заменено название самого стандарта. Вместо прежнего "Чистая прибыль или убыток за период, фундаментальные ошибки и изменения в учетной политике" те-

перь он называется "Учетная политика, изменения в бухгалтерских оценках и ошибки".

В новую редакцию стандарта, который вступил в силу с 1 января 2005 г., перенесены из МСФО (IAS) 1 "Представление финансовой отчетности" вопросы, связанные с выбором и изменениями учетной политики.

Учетная политика – это специфические принципы, правила, процедуры и методы, разработанные компанией в целях подготовки и представления финансовой отчетности.

Главный принцип заключается в том, что учетная политика должна выбираться и применяться таким образом, чтобы соответствовать каждому из применяемых МСФО стандартов, а также их интерпретациям.

Если при формировании учетной политики нет возможности использования конкретного МСФО, то учетная политика должна соответствовать принципам, т.е. быть уместной, надежной, нейтральной (свободной от предвзятости), осмотрительной, полной во всех существенных отношениях, а также справедливо представлять результаты деятельности и финансовое положение, отражать экономическое содержание событий и операций, а не только их юридическую форму.

Отступление от МСФО разрешено только в тех чрезвычайно редких случаях, когда следование МСФО приводит к недостоверным результатам. При этом следует раскрыть:

- факт, что руководство пришло к заключению, что финансовая отчетность достоверно представляет финансовое положение, результаты деятельности и движение денежных средств;
- стандарт, от которого отступила компания, характер отступления, причины, по которым следование данному стандарту вводило бы в заблуждение пользователей отчетности;
- финансовое воздействие отступления.

Согласно данному стандарту изменения в учетной политике могут носить "принудительный" и "добровольный" характер. К первой категории относятся изменения, вызванные требованиями законодательства и органами стандартизации учета (например, изменения, вызванные первой подготовкой финансовой отчетности в соответствии с МСФО). Ко второй категории – изменения, вносимые руководством компании в целях более адекватного раскрытия событий и операций в финансовом учете (например, переход при оценке запасов от метода средневзвешенной стоимости к методу *FIFO*).

Следует иметь в виду, что **не** являются изменениями учетной политики:

- а) принятие учетной политики для событий или сделок, отличающихся по существу от ранее происходивших событий и сделок;
- б) принятие новой учетной политики для событий или сделок, которые не происходили ранее или не были существенными.

Например, компания никогда ранее не возводила здание хозяйственным способом, т.е. собственными силами. Для финансирования этих работ была получена долгосрочная ссуда, по которой необходимо выплачивать проценты. Таким образом, выбор вариантов списания расходов по процентам (признание их в качестве расходов того периода, когда они были произведены, или их капитализация) не будет относиться к изменениям учетной политики.

В новой редакции стандарта пересмотрен порядок отражения изменений в учетной политике. Ранее существовали основной и альтернативный порядок учета. Суть последнего заключалась в том, что сумма корректировки включалась в чистую прибыль (убыток) текущего периода, сравнительные показатели не пересчитывались, представлялись прогнозные сопоставления, т.е. использовался **перспективный**

подход к изменению учетной политики.

В соответствии с последними изменениями для изменений в учетной политике, самостоятельно вводимых компанией ("добровольных"), альтернативный порядок учета исключен, и оставлен только основной порядок учета. Согласно этому порядку изменения в учетной политике, самостоятельно вводимые компанией, должны проводиться **ретроспективно** – финансовые отчеты должны представляться так, как будто новая учетная политика применялась всегда. Однако в этом стандарте есть некая "слабинка", которая заключается в том, что если ретроспективное применение представляется непрактичным, то допускается корректировка с самого раннего возможного периода.

Раз речь уже зашла о МСФО (IAS) 8, то необходимо остановиться и на других изменениях в этом стандарте.

В старой редакции стандарта речь шла о двух составляющих общего финансового результата деятельности компании за период, каждый из которых должен был раскрываться в Отчете о прибылях и убытках: прибыль или убыток от обычной деятельности и результаты чрезвычайных обстоятельств (событий).

Под *обычной деятельностью* понималась любая деятельность, осуществляемая предприятием как часть его производственной деятельности, а также сопутствующая деятельность, которую предприятие осуществляет при продвижении бизнеса, или которая связана или возникает в результате этой деятельности.

А под *чрезвычайными доходами или расходами* подразумевались доходы или расходы, возникающие в результате событий хозяйственной деятельности или операций, которые явно отличаются от обычной деятельности

предприятия, и поэтому не предполагается, что они будут возникать часто или регулярно.

В обновленной редакции стандарта понятие "чрезвычайные обстоятельства" исключено, так как, и это видно из приведенных выше определений, грань деления на эти две группы была очень призрачной.

В старой редакции стандарта фигурировало понятие "фундаментальные ошибки", под которыми понимались ошибки, обнаруженные в текущем отчетном периоде, и которые настолько значительны, что финансовая отчетность одного или более предыдущих периодов не может считаться достоверной на дату выпуска. В новой редакции стандарта концепция фундаментальных ошибок исключена – не делается различия между фундаментальными и прочими ошибками.

Также изменен порядок исправления ошибок:

- исправление ошибок должно проводиться ретроспективно, т. е. финансовые отчеты должны представляться так, как будто ошибок никогда не было;

- если ретроспективное применение представляется непрактичным, то допускается корректировка с самого раннего возможного момента.

Какие дополнительные отчеты, которые были бы важны для одной или нескольких групп пользователей, могут составлять компании?

В Концептуальных основах МСФО отмечено, что полный набор финансовых отчетов⁵ включает баланс, отчет о прибылях и убытках, отчет об изменении финансового состояния (в различных видах), примечания и объяснения к ним.

Однако если пользователи желают сделать выводы о деятельности менеджеров предприятия и принять экономические решения относительно ин-

вестиций в предприятие, им, естественно, потребуется дополнительная информация.

Ниже приведен список возможных дополнительных отчетов:

- *Отчет о добавленной стоимости* показывает, каким образом выгода, полученная в результате деятельности предприятия, распределяется между его сотрудниками, лицами, предоставившими капитал, и государством; сколько средств направляется на реинвестирование. Этот отчет поможет пользователям оценить экономические результаты деятельности предприятия.

- *Отчет о занятости* содержит информацию о численности и составе рабочей силы, трудовом вкладе работников и полученных ими выгодах.

- *Отчет о финансовых взаимоотношениях с правительственными органами* поможет пользователям определить экономические функции предприятия по отношению к обществу.

- *Отчет о корпоративных целях*. В нем раскрываются политика менеджмента и среднесрочные стратегические задачи, что позволяет пользователям оценить результаты работы менеджмента.

- *Отчет о социальной и экологической политике* характеризует отношение предприятия к обществу.

- *Отчет о рисках* позволяет пользователям оценить возможные последствия наступления рисков, связанных с деятельностью предприятия, и определить, были ли предприняты меры для смягчения этих последствий.

- Тенденции изменений основных финансовых показателей, тенденции изменения курсов ценных бумаг предприятия.

Рассмотрим некоторые дополнительные формы отчетности.

(Окончание в следующем номере.) ■

⁵ Здесь имеется в виду финансовая отчетность в узком смысле (*financial statements*), т. е. ряд финансовых отчетов и примечаний к ним; именно эта отчетность заверяется аудитором.