

убытка (P/L) должен содержать всю информацию, предназначенную в первую очередь для инвесторов. Неправильное использование OCI для расчета ряда показателей подрывает доверие к чистой прибыли. Использование же OCI для инструментов хеджирования денежных потоков и курсовых разниц иностранных подразделений в настоящее время является беспорочным.

Однако другие примеры корректировки реклассификации, например, как корректировки изменения стоимости инвестиций в акционерный капитал, с их отражением в составе OCI, не принимаются экспертами повсеместно.

Итак, в настоящее время существует три подхода экспертов к проблеме взаимосвязи прибыли или убытков и реклассификации OCI.

Первый подход предлагает вообще запретить реклассификацию. То есть нет OCI — нет и необходимости в реклассификации. Это бы избавило составителей отчета о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе от необходимости формально классифицировать прибыль и убытки между P/L и OCI. Что уменьшило бы сложности при составлении финансовой отчетности в формате МСФО, а прибыль или убытки признавались бы в такой отчетности только один раз. Хотя, несомненно, и в этом случае остались бы вопросы о том, как определить тогда прибыль на акцию (EPS), показатель, который так любят инвесторы, поскольку все-таки OCI содержит в своем составе нереализованную прибыль, неподконтрольную менеджменту, а также не относящуюся к данному отчетному периоду.

Другое предложение состоит в том, что понятие OCI следует ограничить, перейдя к применению в этом случае более узкого подхода к самому термину OCI. Исходя из этого в OCI должны включаться только те несоответствия прибыли и убытков, которые будут впоследствии реклассифицированы из статей капитала в P/L.

Третье предложение заключается в том, чтобы структура OCI стала несколько шире, включив в себя также временные прибыли и убытки. Примерами таких временных прибылей и убытков являются те, которые возникают при переоценке пенсионных фондов с установленными выплатами и доходы от переоценки основных средств.

При всей спорности различных подходов к OCI все же следует согласиться с мнением, что:

а) прибыль или убыток (P/L) является основным источником информации о прибыли, которую организация заработала за определенный период, по сравнению с OCI;

б) для усиления значения показателей прибыли или убытка в финансовой отчетности показатель OCI следует использовать только в том случае, если в результате этого сам показатель прибыли или убытков становится более релевантным (актуальным) за отчетный период.

Таким образом, в настоящее время считается, что изменения в стоимостных показателях, равно как и прибыли или убытки, возникающие в результате первоначального признания, не должны быть представлены в OCI и что результаты операций по расходованию и обесценению активов и погашению обязательств должны отражаться в составе прибыли или убытка в том отчетном периоде, в котором они происходят. Прибыль или убыток рассматриваются в качестве наиболее часто применяемого показателя эффективности, хотя существует и ряд других показателей эффективности, рассчитываемых на основании данных отчета о прибылях и убытках и OCI.

Александр БУГАЕВ,

аудитор, профессор ВГТУ, академик Ассоциации международных бухгалтеров — FAIA (acad) (Лондон), член-академик Американской бухгалтерской ассоциации — ААА (США), член Европейской бухгалтерской ассоциации — ЕАА-EIASM (Брюссель)

21.12.2017

КАПИТАЛ ОРГАНИЗАЦИИ: ЕГО ОПРЕДЕЛЕНИЕ И РАСКРЫТИЕ В ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

По существу, в финансовых отчетах представляются два класса капитала (capital): долговой капитал (или обязательства (debt)), и собственный капитал (equity). Однако долги и долевые инструменты могут иметь разные уровни выражаемых прав, доходности и рисков. Когда предприятие выпускает какой-то финансовый инструмент, ему прежде всего необходимо определить класс капитала, к которому этот финансовый инструмент относится, то есть либо к обязательствам, либо к собственному капиталу. Результат такой классификации может существенно повлиять на финансовые результаты деятельности и финансовое положение (позицию) компании. Классификация обязательств существенно влияет на коэффициенты финансового рычага компании и приводит к необходимости возникновения платежей, в том числе и процентов, которые приводят к уменьшению прибыли предприятия. Классификацию

же собственного капитала компании можно рассматривать как размывание существующих интересов собственников в собственном капитале.

Разнообразие инструментов, выпускаемых предприятиями, затрудняет эту классификацию, что иногда приводит к появлению финансовых инструментов, которые выглядят как составная часть собственного капитала, но учитываются как обязательства. Недавние изменения в видах выпускаемых финансовых инструментов усложнили структуру капитала с вытекающими из этого трудностями в толковании и понимании отдельных его составляющих. Следовательно, классификация капитала является субъективной, что имеет последствия, в первую очередь для анализа финансовой отчетности.

Чтобы избежать этой субъективности, инвесторам часто рекомендуется сосредоточиться на денежных средствах и движении денежных средств при анализе корпоративных финансовых отчетов. Однако недостаточный финансовый капитал может вызвать проблемы с ликвидностью и создать проблемы для роста компании. Исследование проблем управления финансовым капиталом обычно осуществляется на предприятиях, структура и размер капитала которых регулируются внешним регулятором, но оно не менее важно для всех остальных компаний, в отношении капитала которых такие регуляторы не действуют.

Не существует формализованного определения финансового капитала до настоящего времени; финансовый капитал определяется по-разному: как собственный капитал, принадлежащий акционерам, или как собственный капитал плюс заемный капитал, включая финансовую аренду. Такие разные подходы, как правило, влияют на то, как измеряется капитал, что влияет на финансовый показатель доходности используемого капитала (ROCE). Понимание того, что предприятие рассматривает как капитал и какова его стратегия управления таким капиталом, важно для всех компаний, а не только для банков и страховых компаний. Пользователи финансовых отчетов имеют разные взгляды на то, что важно для них при анализе капитала. Некоторые пользователи акцентируют внимание на исходном инвестиционном капитале, другие — на капитале, отраженном в финансовой отчетности (бухгалтерском капитале), а третьи — на показателе рыночной капитализации.

У каждого инвестора есть свои конкретные, но такие разные потребности в информации о капитале в зависимости от применяемого подхода к оценке деятельности. Если подход оценки основан на модели дивидендов, то нехватка капитала может повлиять на будущие дивиденды. Если ROCE используется для сравнения результатов деятельности различных компаний, то инвесторы должны знать природу и сумму исходного капитала, используемого в деятельности компании. На практике же существуют разные подходы как к самой структуре капитала компании, так и к тем показателям, на основе которых рассчитывается сама эффективность управления капиталом.

Существуют различные требования к компаниям в части раскрытия информации о «капитале». При разработке IFRS 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации» Совет по МСФО (IASB) рассмотрел вопрос о том, следует ли вообще требовать раскрытия в финансовой отчетности информации о капитале. При оценке уровня риска компании важно учитывать уровень управления капиталом и размер капитала предприятия. Совет по МСФО (IASB) полагает, что раскрытие информации о капитале полезно для всех компаний. Но такая информация в финансовой отчетности не предназначена для замены раскрываемой информации о капитале, требуемой регулирующими органами, поскольку их причины для раскрытия такой информации и состав раскрываемой информации могут существенно отличаться от требований IASB. Поскольку капитал компании не относится исключительно к финансовым инструментам, то IASB отразил состав раскрываемой информации именно в IAS 1 «Представление финансовой отчетности», а не в МСФО (IFRS) 7. МСФО (IFRS) 7 требует определенной информации о финансовых обязательствах; у него нет аналогичных требований к долевым инструментам.

Совет по МСФО (IASB) рассмотрел вопрос о том, отличается ли определение капитала от определения собственного капитала в МСФО (IAS) 32. Было установлено, что в большинстве случаев размер и структура капитала будут такими же, как и размер и структура собственного капитала, но могут быть и различия вследствие включения либо исключения некоторых других элементов. Подходы к раскрытию капитала по IFRS предназначены для того, чтобы дать компаниям в финансовой отчетности возможность высказать свое мнение об элементах капитала, если они отличаются от элементов собственного капитала.

В результате IAS 1 требует, чтобы компания раскрывала информацию, которая позволяет пользователям оценивать цели, политику и процессы компании для управления капиталом. Эта цель достигается путем раскрытия качественных и количественных данных. Первые должны включать в себя описательную информацию, то, как компания управляет своим капиталом, независимо от того, существуют ли какие-либо внешние требования к размеру и структуре капитала, и как эти требования включены в систему управления капиталом. Некоторые компании рассматривают свои финансовые обязательства как часть их капитала, в то время как другие компании рассматривают капитал как результат исключения

некоторых компонентов собственного капитала — например, из-за хеджирования денежных потоков.

IASB решил не требовать количественного раскрытия информации о внешних требованиях, предъявляемых к капиталу, а решил остановиться на том, что должно быть раскрыто в финансовой отчетности в отношении капитала, соответствует ли капитал компании любым внешним требованиям в его отношении и если нет, то последствия такого несоблюдения. Кроме того, в настоящее время нет требования раскрывать целевые показатели капитала, установленные руководством компании, и показывать соответствие или же несоответствие капитала компании этим установленным целям, равно как последствия любого их недостижения.

Как показывает практика, в финансовой отчетности различных компаний обычно представляют информацию о том, каковы результаты управления показателем финансового рычага, какова эффективность управления капиталом для поддержания будущей деятельности, как и какие финансовые коэффициенты используются для оценки уместности структуры их капитала. Компании основываются при этом в основном на внутренней информации, предназначенной для ключевого управленческого персонала. Если предприятие работает в нескольких юрисдикциях с различными внешними требованиями к характеристикам капитала, вследствие чего совокупное раскрытие капитала не предоставляет полезной информации для пользователей, то предприятие может раскрывать отдельную информацию для каждого отдельного требования каждого внешнего регулятора к капиталу.

Помимо требований МСФО (IAS) 1, предполагается, что руководство должно включать информацию о перспективах, о тенденциях, неопределенностях или других факторах, которые могут повлиять на капитальные ресурсы предприятия, в соответствующих комментариях. Кроме того, некоторые юрисдикции относят раскрытие информации о капитале к своей компетенции (Англия и т.п.). Любой анализ финансового положения компании при этом должен включать рассмотрение того, сколько капитала у нее есть и достаточно ли его для нужд компании.

В дополнение к годовому отчету в этом случае инвестор может найти подробную информацию о структуре капитала предприятия, когда предприятие участвует в сделке, например, по продаже облигаций или акций. Считается вполне естественным, что предприятие должно составить таблицу о капитализации в проспекте эмиссии, отражающую влияние транзакций на структуру капитала. В таблице обычно могут быть показаны имущественные права и долговые обязательства организации, а также могут быть показаны потенциальные источники финансирования. Таблица капитализации может представлять собой и проформу влияния событий, которые произойдут в результате, например, возможной автоматической конвертации привилегированных акций, выпуска обыкновенных акций или использования предлагаемой выручки для погашения долга или других целей.

Совет по МСФО не требует составления такой таблицы и представления такой информации, но эта информация часто требуется регуляторами ценных бумаг.

Итак, как видим, информация о структуре капитала предприятия представляется и описывается в нескольких документах, включая комментарии руководства, примечания к финансовой отчетности, промежуточные отчеты и любые документы, требуемые регуляторами ценных бумаг.

Существует много подходов как к определению термина «капитал», так и к структуре капитала компании, что неудивительно, учитывая трудности с поиском источников информации о капитале и разнообразием бизнес-моделей в экономике. Потребности в капитале очень специфичны для бизнеса и зависят от многих факторов, таких как долговые обязательства и сохранение долговых рейтингов. Разнообразие информации и несогласованность в области раскрытия капитала не способствуют процессу принятия решений инвесторами.

Поэтому все проблемы, имеющие отношение к определению структуры капитала компании, существенно влияют на оценку любого потенциального изменения в финансовой гибкости и стоимости компании.

*Александр БУГАЕВ,
аудитор, профессор ВГТУ, академик Ассоциации международных
бухгалтеров — FAIA (acad) (Лондон), член-академик Американской
бухгалтерской ассоциации — AAA (США), член Европейской
бухгалтерской ассоциации — EAA-EIASM (Брюссель)*

27.10.2017

ПРИМЕНЕНИЕ IFRS 16 LEASES: ВЛИЯНИЕ НА УЧЕТ И ОТЧЕТНОСТЬ