

душих российских консультантов-оценщиков, достигается необходимый уровень достоверности информации — как стоимости активов, так и финансовой отчетности.

«Как следует из опыта работы специалистов нашей компании в области оценки, в том числе оценки для целей составления отчетности по МСФО, наиболее достоверную информацию о справедливой стоимости активов компании могут предоставить лишь оценочные компании, которые не только владеют инструментами расчетов, но и прежде всего понимают экономическую сущность бизнеса компании, его настоящее и перспективы развития, — говорит начальник управления корпоративных финансов компании «РСМ Топ-Аудит» Екатерина Демина. — Начальным этапом оценки, независимо от ее цели, является этап сбора и анализа исходных данных, в рамках которого осуществляется идентификация активов. Данный этап предусматривает: анализ данных бухгалтерского учета основных средств — состава инвентарных объектов, структуры балансовой стоимости основных средств, интервьюирование ведущих специалистов предприятий, сбор сведений о технических и функциональных характеристиках объектов учета; анализ проектно-сметной документации на объекты недвижимости; анализ контрактов на поставку оборудования; анализ документации о производимых за время существования объекта ремонтах и реконструкциях. Необходимо подчеркнуть, что в практической работе нельзя недооценивать степень значимости данного этапа работ. От того, насколько осмысленно будет осуществлен сбор информации, необходимой для оценки, в основном зависит достоверность полученного результата».

В процессе идентификации активов перед оценщиком встает проблема, характерная для российской экономики: несопоставимость данных технического и бухгалтерского учета по объектам основных средств, введенным в эксплуатацию десятилетия назад — наследие социалистической учетной системы. Невозможность идентификации активов компании и, как следствие, некорректное определение полезного срока службы активов, влияющего на его итоговую стоимость, становится на практике серьезной проблемой для компании, составляющей отчетность по МСФО и представляющей ее для подтверждения аудиторским компаниям.

Екатерина Демина приводит такой пример. Предположим, существует объект недвижимости — промышленное



По опыту **ВАСИЛИЯ КИМА**, стоимость активов по РСБУ и МСФО компаний, имеющих более чем 20-летнюю историю, отличается в три-пять раз ФОТО ПАВЛА СМЕРТИНА

здание, зарегистрированное одним свидетельством на право собственности и представляющее собой единый технологический комплекс. Так это отражается в техническом учете. В бухгалтерском же учете ввиду периодических моментов ввода в эксплуатацию достроек и реконструкций присутствует несколько инвентарных номеров, описывающих, по сути, этот же объект с точки зрения отражения затрат на его создание. Поэтому в данном случае необходимо объединить несколько инвентарных номеров в одну инвентарную единицу, соответствующую конкретному объекту недвижимости.

Бывает и наоборот: под одним инвентарным номером на бухгалтерском учете числятся несколько различных по своему назначению и характеристикам объектов недвижимости, разделение которых необходимо для правильного учета амортизационных отчислений в соответствии со сроками их полезного использования.

Гораздо сложнее ситуации с учетом основных средств в крупных фондемоких отраслях промышленности — связи, электроэнергетике, нефтегазодобывающих компаниях.

Примером здесь может служить учет линейных объектов, включающих в себя как саму линейную часть (трос, кабель связи или электропередачи), так и технические приборы и устройства, контролирующие функционирование линейного объекта. Кроме этого сами линейные объекты, учитываемые на бухгалтерском учете как одна инвентарная единица, могут иметь разные технические характеристики, влияющие на стоимость объекта. «Данная ситуация предполагает возможное разделение инвентарного номера на несколько инвентарных единиц, — говорит госпожа Демина. — По мнению специалистов нашей компании, качественная оценка в данной ситуации возможна после проведения инвентаризации проблемных объектов с привлечением специалистов технических служб компании, причём очевидно, что организатором и координатором этого процесса должен быть оценщик».

«Действительно, переход на МСФО часто преподносит сюрпризы собственникам и менеджерам компаний — как приятные, так порой и не очень. Наш опыт оценки активов российских предприятий свидетельствует, что для компаний, имеющих более чем 20-летнюю историю, стоимость активов по РСБУ и МСФО отличается в три-пять раз! — говорит президент компании «Ким и партнеры» Василий Ким. — Это связано с тем, что по РСБУ основные фонды, имеющие значительный износ (70–100%), продолжают функционировать и создавать доход, однако имеют неадекватную реальную стоимость. Учет же по МСФО позволяет отразить реальную рыночную стоимость активов, а не бухгалтерскую. Поэтому переход на МСФО лучше начинать заранее, чтобы знать структуру активов и их рыночную стоимость, суметь вовремя выявить, перепрофилировать или реализовать избыточные активы, приобрести активы, растущие в цене, или иным образом провести работы по повышению капитализации».

Еще один интересный вопрос, который лежит в плоскости проблемы перехода на МСФО, связан с анализом экономического обесценения активов. Здесь оценщики сталкиваются с проблемой понимания природы бизнеса и роли оцениваемых активов в формировании денежного потока (величины доходов и расходов) компании. Дело в том, что категория экономического (внешнего) износа применяется в оценке вне зависимости от цели последней. Однако на практике оценщики зачастую рассчитывают эконо-

мический износ «техническим» способом — путем сопоставления проектной и фактической загрузки объекта. Полученное таким образом значение не отражает всех микро- и макроэкономических факторов, влияющих на объект оценки, а также изменение этих факторов во времени. «РСМ Топ-Аудит» использует на практике другой подход к расчету величины экономического износа, основанный на данных прогнозов развития бизнеса и учитывающий экономические, политические, социальные причины возникновения экономического износа, — говорит госпожа Демина. — Оценка экономического износа осуществляется на сопоставлении идеальной (возможной при существующих мощностях) и реальной (фактической) прибыли генерирующей единицы. При этом в качестве генерирующей единицы может выступать как отдельное подразделение компании, так и компания в целом».

В качестве условных мощностей, на основе которых строятся денежные потоки, по мнению оценщиков, могут служить: площади торговых залов (для торговых компаний), величина передаваемой или вырабатываемой электроэнергии (для энергетических компаний), количество обслуживаемых абонентов (для предприятий связи). Вместе с данными факторами необходим учет существующих и необходимых тарифных составляющих, особенно в таких отраслях, как электроэнергетика, воздушный и железнодорожный транспорт, связь и т. д.

Грамотный подход к определению величины убытков от обесценения активов для целей составления отчетности по МСФО через оценки будущих потоков денежных средств возможен при наличии четкого понимания специфики (в том числе отраслевой) компании и перспектив развития бизнеса, считают эксперты. И безусловно, наиболее качественный продукт может быть получен только теми оценочными компаниями, которые сегодня имеют наработанный опыт реализации методологических подходов, сообразный идеям, заложенным в международных стандартах финансовой отчетности.

КОМУ ЭТО ВЫГОДНО МСФО — это универсальный язык финансовой отчетности, понятный и признанный мировым бизнес-сообществом. Если вы хотите общаться с партнерами по бизнесу на одном языке, без МСФО просто не обойтись — это уже, кажется, извест-

КОМПАНИИ-ЛИДЕРЫ ПО ОСНОВНЫМ ВИДАМ КОНСАЛТИНГА*				
МЕСТО	НАЗВАНИЕ КОМПАНИИ	ГОРОД	ВЫРУЧКА ОТ ДАННОГО ВИДА КОНСАЛТИНГА (ТЪС. РУБ.)	ОРИЕНТАЦИЯ НА ДАННЫЙ ВИД КОНСАЛТИНГА** (%)
ФИНАНСОВОЕ УПРАВЛЕНИЕ				
1	ЗАО «КОНСАЛТИНГОВАЯ ГРУППА „РОЗЛ-КОНСАЛТИНГ“»	МОСКВА	247855,0	25,8
2	IBS (ООО «ИНФОРМАЦИОННЫЕ БИЗНЕС-СИСТЕМЫ»)	МОСКВА	151212,8	8,4
3	ЗАО «БДО ЮНИКОН»	МОСКВА	119363,0	20,8
4	ЗАО «ГРУППА ЭКФИ»	МОСКВА	117769,9	48,8
5	ООО «ФБК (РКФ)»	МОСКВА	111820,0	25,0
6	ООО «РСМ ТОП-АУДИТ»	МОСКВА	95779,2	20,3
7	ЗАО «АУДИТОРСКО-КОНСУЛЬТАЦИОННАЯ ГРУППА „РАЗВИТИЕ БИЗНЕС-СИСТЕМ“»	МОСКВА	88931,0	24,6
8	ГРУППА ИНЭК	МОСКВА	76404,0	31,9
9	ЗАО «АУДИТОРСКО-КОНСУЛЬТАЦИОННАЯ ФИРМА „СОВРЕМЕННЫЕ БИЗНЕС-ТЕХНОЛОГИИ“»	МОСКВА	65476,0	57,4
10	ООО «РОСЭКСПЕРТИЗА» (МЯИ)	МОСКВА	63912,0	23,6
ОЦЕНОЧНАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ				
1	ООО «РОСЭКСПЕРТИЗА» (МЯИ)	МОСКВА	143977,0	53,1
2	ЗАО «БДО ЮНИКОН»	МОСКВА	140770,0	24,6
3	АУДИТОРСКО-КОНСАЛТИНГОВАЯ ГРУППА «МООР СТИВЕНС БАЛЭН»	МОСКВА	138053,8	49,8
4	ЗАО «НЕЗАВИСИМАЯ КОНСАЛТИНГОВАЯ ГРУППА „ЭК АУДИТ — ДЕЛОВЫЕ КОНСУЛЬТАЦИИ“»	МОСКВА	136810,3	30,5
5	ЗАО «ЦЕНТР ЭКОНОМИКО-УПРАВЛЕНЧЕСКОГО КОНСУЛЬТИРОВАНИЯ „КИМ И ПАРТНЕРЫ“»	МОСКВА	106278,0	98,0
6	ООО «НЕКСИА ПАЧОЛИ МАРИЛЛИОН»	МОСКВА	69789,0	45,4
7	ООО «РСМ ТОП-АУДИТ»	МОСКВА	62531,7	13,3
8	ЗАО «МЕЖДУНАРОДНЫЙ ЦЕНТР ОЦЕНКИ»	МОСКВА	61543,0	94,6
9	ООО «ФБК (РКФ)»	МОСКВА	59589,0	13,3
10	ЗАО «СВ-АУДИТ»	МОСКВА	57970,5	48,1
ИНФОРМАЦИОННЫЕ ТЕХНОЛОГИИ				
1	ГРУППА КОМПАНИЙ «КОМПЬЮЛИНК»	МОСКВА	1045417,5	88,4
2	IBS (ООО «ИНФОРМАЦИОННЫЕ БИЗНЕС-СИСТЕМЫ»)	МОСКВА	1003183,0	55,4
3	ЗАО «БОРЛАС АЙ-БИ-СИ»	МОСКВА	937684,0	75,7
4	ГРУППА КОМПАНИЙ «ЛАНИТ»	МОСКВА	810000,0	100,0
5	ООО «САП СНГ И СТРАНЫ БАЛТИИ»	МОСКВА	575664,0	60,0
6	ООО «ТОПС БИЗНЕС ИНТЕГРАТОР»	МОСКВА	487775,0	100,0
7	ЗАО «КОРПОРАЦИЯ „ГАЛАКТИКА“»	МОСКВА	485640,0	100,0
8	ЗАО «ИКТ-КОНСАЛТ»	МОСКВА	430550,0	75,4
9	ОАО «ОПТИМА ИКСЧЕЙНДЖ СЕРВИС»	МОСКВА	288936,0	100,0
10	ЗАО «КРОК ИНКОРПОРЕЙТЕД»	МОСКВА	230787,0	100,0

* по данным журнала «Деньги», по результатам деятельности компаний в 2004 году.
** доля выручки от данного вида консалтинга в совокупной выручке от оказания консалтинговых услуг.

ПЕРЕДОВИКИ ПРОИЗВОДСТВА



1 место в предоставлении услуг в области МСФО в сфере банковского аудита

3 место в предоставлении услуг по аудиту и трансформации отчетности в области МСФО

12 лет успешной работы на рынке аудиторских и консалтинговых услуг

- Аудит финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с требованиями Международных стандартов финансовой отчетности (IAS) или Общепринятыми стандартами учета США (US GAAP) и европейских стран
- Трансформация финансовой отчетности в соответствии с международными стандартами учета (МСФО, GAAP)
- Проведение практических семинаров по обучению специалистов компаний методике трансформации отчетности согласно МСФО, GAAP
- Оказание консультационных услуг в области применения международных стандартов и совершенствование учетной политики в целях соответствия МСФО

Структура нашей компании соответствует рекомендациям по отбору аудиторской организации для проведения аудита финансовой отчетности кредитных организаций, указанных в письме ЦБ РФ от 25.12.03 № 181-Т

Специалисты ЗАО «BKR-Интерком-Аудит» обладают дипломами международно признанных бухгалтерских ассоциаций и организаций, сертификатами CPA и ACCA.

тел./факс (495) 937-34-51
e-mail: intercom-audit@rosek.ru
www.rosek.ru

Лицензия Минфина России № Е 001162 от 24.07.02