



Е. А. Хрусталев
партнер, Эрнст энд Янг СНГ,
руководитель практики по
оказанию услуг компаниям
горнорудного сектора в СНГ,
Evgeni.Khrustalev@ru.ey.com

Оценка запасов и ресурсов в международной финансовой отчетности

Рассмотрен вопрос о справедливой стоимости лицензий при освоении полезных ископаемых как необходимом дополнении к аудиту их запасов.

Addressed the issue of fair value of the license during the development of mineral resources as a necessary complement to the audit of their reserves

Ключевые слова: полезные ископаемые, оценка, стандарты, инвестиции.
Keywords: mineral resources, assessment, standards, investment.

В преддверии перехода Российской Федерации на Международные Стандарты Финансовой Отчетности (МСФО) становится все более актуальным вопрос учета и оценки минеральных лицензий горнорудными компаниями. Оценка запасов и ресурсов по стандартам CRIRSCO (например, Кодекс JORC) является лишь отправной точкой при подготовке финансовой отчетности по стандартам МСФО. На практике, инвесторов интересует не только аудит запасов компетентными специалистами, но и отражение справедливой стоимости лицензий и актуализация такой оценки в финансовой отчетности на регулярной основе.

Согласно статье 6 Федерального закона «О недрах», недра могут предоставляться в пользование одновременно для геологического изучения, разведки и добычи полезных ископаемых. При этом разведка и добыча полезных ископаемых, за исключением разведки и добычи полезных ископаемых на участке недр федерального значения, могут осуществляться как в процессе геологического изучения, так и после его завершения.

В МСФО пока еще не существует отдельного стандарта для компаний горнорудного сектора, однако с 2004 года ведется дискуссия по созданию такого стандарта, который всецело охватывал бы всю отраслевую специфику горнорудной промышленности. На сегодняшний день следующие стандарты МСФО предоставляют руководство по ведению учета лицензий на пользование участками недр:

- МСФО 6 – Разведка и оценка минеральных ресурсов (Exploration for and Evaluation of Mineral Resources);
- МСФО 3 – Объединения бизнеса (Business Combinations);
- МСФО 1 – Представление финансовой отчетности (Presentation of Financial Statements);
- МСФО 16 – Основные средства (Property, Plant and Equipment).

Горнорудная компания может получить лицензию для разведки и добычи полезных ископаемых в результате конкурса или аукциона или же в результате приобретения другой компании, владеющей такой лицензией. Соответственно, в МСФО существует два стандарта учета стоимости лицензии: историческая стоимость и справедливая стоимость (fair value).

Если рассматривать поэтапно процесс освоения месторождения твердых полезных ископаемых, то в МСФО можно выделить следующие основные этапы: разведка и оценка минеральных ресурсов (Exploration and

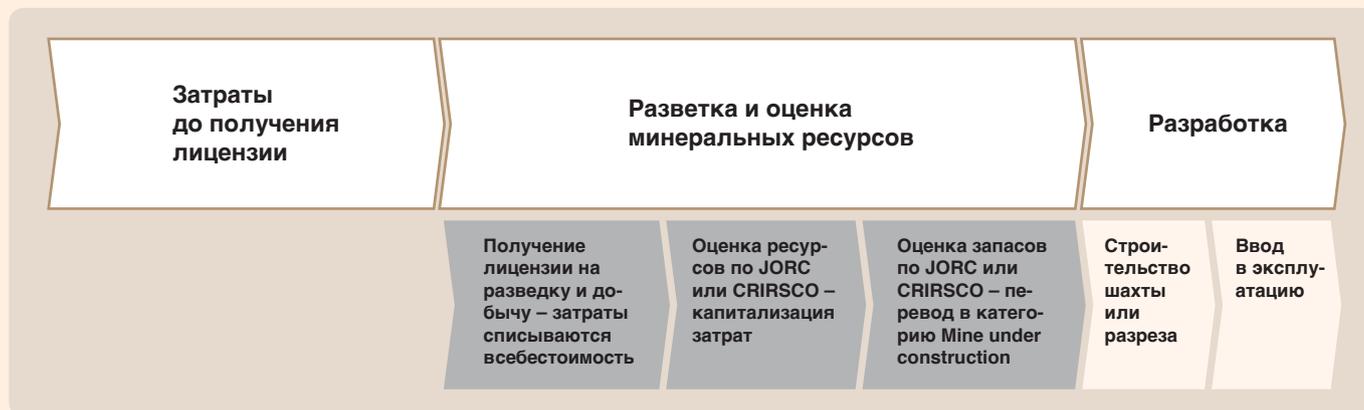
evaluation costs), этап строительства шахты или разреза (Mine under construction) и этап, когда месторождение вводится в эксплуатацию (Mine property).

Согласно МСФО, после оформления лицензии все затраты на разведку и оценку минеральных ресурсов списываются в себестоимость в отчетном периоде, если только менеджмент компании не считает с высокой вероятностью, что возможно получение будущей экономической выгоды от освоения данного месторождения, и в таком случае затраты капитализируются на балансе компании. Такое суждение должно быть подкреплено детальным анализом, но все равно является достаточно субъективным решением.

Существует ряд критериев, определяющих вероятность получения будущей экономической выгоды. Таким критерием является, например, наличие оценки ресурсов по стандартам JORC или другим стандартам семейства CRIRSCO. Отсутствие оценки по стандартам JORC означает, что затраты списываются в себестоимость. Наличие отчета с оценкой ресурсов по месторождению согласно JORC является достаточным для того, чтобы затраты на геологоразведку и освоение месторождения капитализировались на балансе и отражались как «Разведка и оценка минеральных ресурсов». Данный подход является рекомендацией в МСФО или лучшей практикой (best practice) и не является обязательным условием.

Как только появится оценка резервов по стандартам CRIRSCO, то можно переклассифицировать актив «Разведка и оценка минеральных ресурсов» в актив «Разрез или шахта на этапе строительства» (Mine under construction). Все дальнейшие затраты, относящиеся к инфраструктуре ГОКа или шахты, должны капитализироваться до тех пор, пока не начнется промышленная добыча на месторождении. В таком случае актив переклассифицируется в актив Mine property. Так формируется историческая стоимость лицензии на пользование участками недр. При этом следует отметить, что в МСФО не требуется раскрывать информацию о запасах и ресурсах в годовой отчетности, однако стандарт 1 (параграф 125) МСФО требует раскрытия информации относительно ключевых источников неопределенности при расчете запасов.

Основной принцип капитализации затрат при использовании исторической стоимости – наличие высокой вероятности получения в будущем экономической выгоды от эксплуатации месторождения полезных ископаемых. Индикатором служит наличие оценки по



стандартам CRIRSCO. Процесс капитализации затрат представлен на **рис. 1**.

При слиянии или приобретении компаний, у которых есть лицензия на пользование участками недр, согласно МСФО 3 – «Объединения бизнеса», необходимо оценить данную лицензию по справедливой стоимости. Таким образом, компании добывающей отрасли учитывают на балансе лицензии либо по исторической стоимости (капитализация затрат, связанных с разведкой, оценкой минеральных ресурсов и подготовкой месторождения к коммерческой добыче), либо по справедливой стоимости (в результате приобретения компаний, владеющих лицензией).

В соответствии со стандартом МСФО 3 «Справедливая стоимость – сумма, за которую актив может быть обменен или обязательство передано между осведомленными независимыми сторонами, действующими без принуждения». Лицензия, оцененная по справедливой стоимости, тестируется на обесценение на каждую отчетную дату. Оценку справедливой стоимости лицензии осуществляет независимый оценщик, который, помимо прочих факторов и информации, использует оценку запасов и ресурсов по стандартам CRIRSCO в качестве отправной точки.

Распространенным методом для целей МСФО по оценке справедливой стоимости лицензии на добычу полезных ископаемых (mineral property или mineral interest) является метод избыточной прибыли (multi-period excess earnings method).

При оценке справедливой стоимости лицензии ключевым фактором является наличие оценки запасов и ресурсов (по стандартам JORC или иным стандартам семейства CRIRSCO) и какие категории ресурсов должны быть включены в расчет будущих денежных потоков (life of mine).

В расчет справедливой стоимости обычно включают измеренные и исчисленные

минеральные ресурсы, а также предполагаемые ресурсы (Inferred). Стоимость, не распределенная после оценки справедливой стоимости лицензий, распределяется на гудвил, который подлежит тестированию на обесценение на каждую отчетную дату. Для компаний горнорудного сектора лицензия, оцененная по справедливой стоимости, часто является основным и самым дорогостоящим активом.

СМСБУ (IASB) или Совет по международным стандартам бухгалтерского учета рассматривает вариант принятия отдельного стандарта в МСФО, который полностью освещал бы все нюансы учета и оценки активов для горнорудных компаний. Такой стандарт помог бы участникам отрасли и инвесторам принимать решения на основании четко выработанных подходов и раскрытия всей необходимой информации в отчетности компаний.

Например, СМСБУ предлагает в своем исследовании дополнительно раскрывать следующую информацию в отчетности компании горнорудного сектора:

- доказанные и вероятные запасы, а также все основные допущения и предпосылки, использованные при подсчете запасов;
- анализ чувствительности;
- расчет текущей стоимости исходя из прогнозных объемов добычи.

СМСБУ также предлагает в МСФО принять кодекс CRIRSCO для учета запасов и ресурсов в финансовой отчетности.

Дискуссия еще продолжается, но мы надеемся, что в ближайшем будущем появится новый стандарт МСФО, который позволит унифицировать подходы по учету и оценке запасов и ресурсов твердых полезных ископаемых, а также повысит прозрачность отчетности в горнорудной отрасли, что будет способствовать привлечению более дешевых финансовых ресурсов в инвестиционные проекты горнорудных компаний России. **✎**

Рис. 1.
Процесс капитализации затрат