SF EDUCATION

Введение в финансовый учет и анализ

Обзор финансовой отчетности по МСФО

Примечания - часть 4

Содержание

1. Примечание №26 – обязательства по планам с установленными выплатами
2. Примечание №27 – торговая и прочая кредиторская задолженность
3. Примечание №29 – утрата контроля над иностранными дочерними компаниями
4. Подведение итогов занятия

Примечание №26 – обязательства по планам с установленными выплатами

26 ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПО ПЛАНАМ С УСТАНОВЛЕННЫМИ ВЫПЛАТАМИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

При оценке обязательств по планам с установленными выплатами использовались следующие основные актуарные допущения:

	31 декабря 2022	31 декабря 2021
Ставка дисконтирования	10.1%	7.5%
Увеличение размера пенсий в будущих периодах	6.0%	4.1%

Продолжаем рассматривать примечание №26. Почему появился убыток? Здесь далее сказано в последней части, что при оценке обязательств по плану с выплатами использовались следующие основные допущения. То есть выросла **ставка дисконтирования**, что наоборот, с точки зрения обязательств это должно быть, наверное, хорошо. Потому что это означает, что мы сильнее **продисконтировали** будущие **денежные потоки**, и, соответственно, у нас **обязательства** от этого снизились. Естественно, активы бизнеса, они тоже уменьшились. Вы не можете просто уменьшить **обязательства**, то есть пересчитать их под новые ставки. У вас **активы** будут пересчитываться по новой ставке. Если у вас падают **обязательства**, у вас тоже падают и **активы**, то есть это как бы палка о двух концах такая.

То есть у нас **дисконтные ставки** выросли. В принципе, это логично, так как ставки везде по миру выросли. Но при этом **увеличение пенсии** тоже выросло. То есть если они изначально закладывали, что пенсии будут расти на 4% из года в год, то сейчас они закладывают, что они будут расти на 6% из года в год. И, соответственно, вот это вот изменение с 4% в 2021 году до 6% в 2022, это сильно повлияло на всю серию **будущих денежных потоков**. И даже несмотря на то, что **дисконтная ставка** у нас значительно выросла, все равно приведенная стоимость этих обязательств, она выросла. И поэтому **обязательства** у нас увеличились на 270 с чем-то миллионов рублей.

Вам вам, пожалуйста, история про пенсионные фонды. В данном случае это интересный кейс, который я не мог пройти мимо, потому что такое не так часто встречается, тем более в российской практике.

Примечание №27 – торговая и прочая кредиторская задолженность

27 ТОРГОВАЯ И ПРОЧАЯ КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

Млн руб.	31 декабря 2022	31 декабря 2021
Торговая кредиторская задолженность	15,700	16,643
в том числе кредиторская задолженность по расчетам за основные средства и нематериальные активы	4,294	5,676
Авансы полученные (обязательства по договору)	17,258	16,379
Кредиторская задолженность по расчетам с персоналом	4,620	5,094
Начисленные расходы и резервы	241	209
Прочая кредиторская задолженность	1,593	3,429
Итого торговая и прочая кредиторская задолженность	**39,412**	**41,754**

Остаток обязательств по договорам на начало года был полностью признан в составе выручки в течение отчетного периода.

Я здесь просто хочу обратить внимание на то, что сюда входит. Сюда входит не только **торговая кредиторка**, связанная с тем, что мы покупаем какие-то запасы. Здесь интересно, что в кредиторку также входит **задолженность по расчетам за основные средства и нематериальные активы**. То есть это интересно, что кредиторка не только связана с какими-то текущими активами, но и долгосрочными. Обратите так же внимание, изменение здесь было в негативную сторону, торговая дубиторка в целом тоже уменьшилась.

Авансы полученные – в моем понимании, это как раз-таки авансы от клиентов. То есть интересно, что клиентские деньги они не отдельно выносят в какую-то строчку под названием авансы или доходы будущих периодов. Они говорят, что это часть кредиторки. В принципе, это созвучно с РСБУ. Здесь произошел небольшой рост, 16 миллиардов на конец 2021 года до 17 в конце 2022 года. Эти авансы после того, как бизнес оказывает услуги, в данном случае поставляет эту готовую продукцию, они со временем, соответственно, превращаются в выручку.

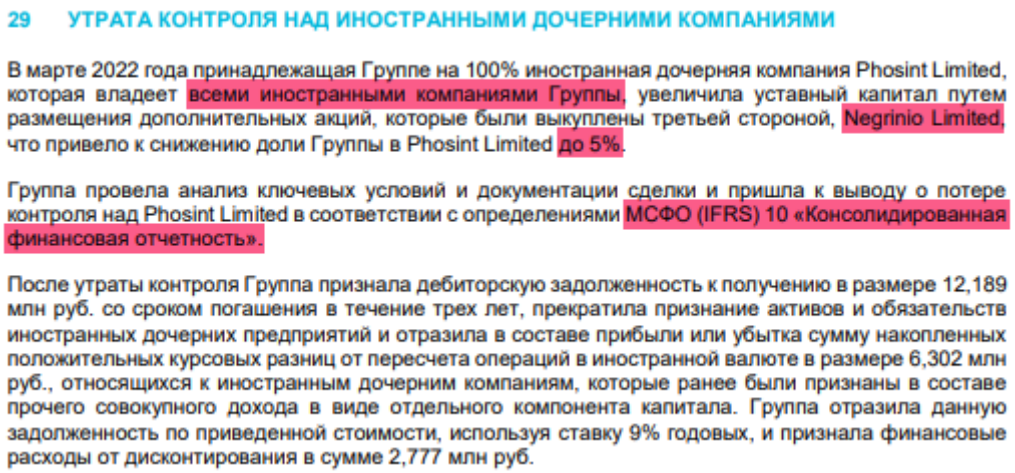
Стандартная история, **дебит** – вот эти **обязательства**, **кредит** – **выручка**. Деньги уже были получены. То есть когда мы получаем эти авансы, у нас идет дебит, деньги, кредит и вот эти обязательства. Когда мы превращаем в выручку, мы дебитуем эти обязательства и кредитуем выручку. Естественно, эта сумма растет, потому что старые контракты закрываются, новые контракты появляются и как бы бизнес живет своей жизнью.

Кредиторская задолженность по расчетам с персоналом – тоже хочу это выделить, потому что я обычно на лекциях говорю, что это **накопленные обязательства**, как правило. Но вот здесь они решили **накопленные обязательства** как-то отдельно не выделять. Они тоже сказали, что это часть **кредиторской задолженности**. Естественно, это **не торговая кредиторская задолженность**, это, видимо, некая **прочая кредиторская задолженность**.

В итоге мы видим вот эти цифры, то есть 42 миллиарда на конец 2021 года, 39,5 миллиарда на конец 2022. То есть, в принципе, кредиторка упала примерно на 2,3 миллиарда, но при этом в ОДДС мы с вами видели, что там сумма была другая. Сейчас мы с вами посмотрим еще раз в ОДДС. Прошу прощения, в принципе, так оно и есть. Здесь сказано, что уменьшение торговой и прочей кредиторской задолженности 3 миллиарда, а там 2,3 миллиарда, то есть, в принципе, цифры почти совпадают. Здесь, в общем, мы получили ответ на свой вопрос. То есть это не как с дебиторкой или запасами, я не помню, где у нас какая-то сумма не билась. По-моему, запасы у нас суммы не бились, и мы не смогли с помощью примечаний получить ответ. А здесь мы с вами смогли получить этот ответ. То есть окей, есть какая-то разница, но в целом цифры очень похожи.

Примечание №29 – утрата контроля над иностранными дочерними компаниями

Это прямо вишенка на торте. Если вы до этого момента досмотрели, вы молодцы. Значит, давайте посмотрим контекст.



29 УТРАТА КОНТРОЛЯ НАД ИНОСТРАННЫМИ ДОЧЕРНИМИ КОМПАНИЯМИ

В марте 2022 года принадлежащая Группе на 100% иностранная дочерняя компания Phosint Limited, которая владеет всеми иностранными компаниями Группы, увеличила уставный капитал путем размещения дополнительных акций, которые были выкуплены третьей стороной, Negrinio Limited, что привело к снижению доли Группы в Phosint Limited до 5%.

Группа провела анализ ключевых условий и документации сделки и пришла к выводу о потере контроля над Phosint Limited в соответствии с определениями МСФО (IFRS) 10 «Консолидированная финансовая отчетность».

После утраты контроля Группа признала дебиторскую задолженность к получению в размере 12,189 млн руб. со сроком погашения в течение трех лет, прекратила признание активов и обязательств иностранных дочерних предприятий и отразила в составе прибыли или убытка сумму накопленных положительных курсовых разниц от пересчета операций в иностранной валюте в размере 6,302 млн руб., относящихся к иностранным дочерним компаниям, которые ранее были признаны в составе прочего совокупного дохода в виде отдельного компонента капитала. Группа отразила данную задолженность по приведенной стоимости, используя ставку 9% годовых, и признала финансовые расходы от дисконтирования в сумме 2,777 млн руб.

В марте 2022 года принадлежащая Группе на 100% иностранная дочерняя компания Phosint Limited, которая владеет всеми иностранными компаниями Группы, увеличила **уставный капитал** путем размещения **дополнительных акций**. Зачем это было сделано? То есть, иными словами, что произошло. Было 100%, которые принадлежали **ФосАгро**, и, видимо, **ФосАгро** испугался, что будут какие-то санкции либо со стороны российского правительства. Есть же как раз такие истории, что сейчас иностранцам очень сложно что-то продавать. И чтобы вот этого избежать, они сказали: окей, давайте, чтобы избежать каких-то юридических и налоговых рисков, мы размоем максимально нашу долю. И таким образом прямое владение Группой в капитале данной иностранной компании уменьшилось до 5%.

То есть что произошло? Я опять же в интернете тоже посмотрел, отдельно ссылки дал в файле. Они через третье лицо под названием Negrinio Limited выкупили весь этот выпуск акций. То есть они вложили колоссальные деньги, как раз вот эти 30 с чем-то ярдов, чтобы выпустить новые акции, размыть свою долю, прямое владение до 5%, а, соответственно, вот эти 95% купила компания Negrinio Limited, которая, кстати, владеет, сейчас я посмотрю…

Там еще пришлось переводить, потому что на польском все написано. Там написано, что Negrinio Limited, базирующаяся на Кипре, владеет 95% **ФосАгро Polska** (то есть это как раз-таки вот эта компания), и на 100% принадлежит российской компании по производству удобрений **ФосАгро**. **ФосАгро Польша** является дочерним предприятием **Группы ФосАгро**, владельцем и председателем которой является Андрей Андреевич Гурьев, на которое распространяются санкции ЕС в соответствии с каким-то приложением, также санкции Великобритании и Швейцарии.

Смысл заключается в том, что они через вот эту компанию Negrinio Limited смогли размыть свою собственную долю. Естественно, этой Negrinio Limited они дали деньги, чтобы она на эти деньги купила их же акции, и прямое владение составляет всего лишь 5%, а непрямое владение составляет оставшиеся 95%. То есть они никому этот бизнес не продали, они просто чуть-чуть изменили структуру владения, и вот в эту структуру было влито вот этих 30 ярдов, которые мы видели с вами в ОДДС. То есть такая вот суперинтересная история, которую вы в учебнике по учету, наверное, не встретите никогда, потому что такое очень редко происходит.

Дальше они пишут, что они проанализировали ключевые условия и документации сделки, и пришли к выводу, что они **потеряли контроль** в соответствии с определениями МСФО (IRFS) 10 «Консолидированная финансовая отчетность». То есть они не контролируют эту компанию. Соответственно, они как бы по-другому признали это на своем балансе.

Дальше идет всякая информация, многое еще можете сами посчитать, посмотреть. Но интересно, что утрата контроля над Группой Phosint не привела к возникновению прибыли или убытка для группы. То есть грамотно сделали, что просто как бы через косвенное владение остались. Естественно, это иностранные компании, это Группа иностранных компаний, которые находятся под Phosint, которым владеет вот эта вот компания Negrinio Limited теперь. Работать они с ними не перестали, это необходимы какие-то юрлица, видимо, в общей цепочке создания ценности для экспорта, например. Поэтому работа ведется дальше, но

просто такая вот рокировочка дала им возможность сделать это. Их вот эта Phosint не попала, видимо, под санкции, и таким образом продолжают они теперь с этим работать. Просто как бы пришлось деньги перевести, условно говоря, со своего российского счета, который принадлежит АО ФосАгро, куда-то в Польшу или еще куда-то, на Кипр, например. И это все положить, скажем так, на счет Negrinio Limited.

Утрата контроля над Группой Phosint не привела к возникновению прибыли или убытка для Группы:

Млн руб.	**На дату утраты контроля**
Балансовая стоимость выбывших чистых активов	18,491
Курсовые разницы от пересчета операций в иностранной валюте, реклассифицированные в состав прибыли или убытка с момента потери контроля над иностранными дочерними компаниями	(6,302)
Дебиторская задолженность, возникшая в результате выбытия иностранных дочерних компаний	12,189
Результат от утраты контроля над иностранными дочерними компаниями	-

То есть вот такая интересная история, что, по сути, **выпустили** очень **большое количество акций**. Это количество акций **выкупила** новая компания, вот эта Negrinio Limited, куда положил деньги сам же ФосАгро. То есть, по сути, таким вот образом просто перевели деньги за границу. И благодаря этому, видимо, они могут продолжать работать по вот этой вот схеме. Интересно.

Еще немного вам почитаю. Я, опять же, нашел информацию на их на сайте, ссылки скину ниже. Negrinio Limited были инкорпорированы еще в 2019 году, то есть это не какая-то новая пустышка, находятся на Кипре. У них директор какой-то местный киприот, это понятно. И некий товарищ по имени Николай Бычков. То есть у него роль тоже, по-моему, директора какого-то. Про него ничего особо здесь не сказано, но, если кто-то из вас знает ФосАгро лучше, чем я, какую-то внутренние кухни вы лучше понимаете.

Ссылки:

ФосАгро и санкции: https://tass.ru/mezhdunarodnaya-panorama/15376091

О компании Negrinio Limited (используйте Google Translate для перевода текста): https://www.opensanctions.org/entities/NK-QA3MHwE4u7RWAvx79p7fkB/

По сути говоря, с помощью физлица, который является директором этой компании, они смогли организовать **выкуп этих новых долей**. По сути, с точки зрения бизнеса, на самом деле, ничего особо не поменялось, просто деньги перекочевали с одного счета на другой. И, естественно, на балансе немножко поменялась структура. И, соответственно, в ОДДС мы видели вот эту вот огромную сумму. Это у меня сразу вызвало большой вопрос, потому что, в моем понимании, если бы там, не знаю, они бы заморозили какие-то активы и их потеряли, то это бы никак на ОДДС не сказалось, просто бы пришлось писать большой убыток в капитале и, соответственно, уменьшать сильно активы.

С основным списком примечаний мы с вами закончили. Мы еще хотели посмотреть, если будет время, примечания 17-18. Но сейчас это сделать, наверное, не получится. Просто здесь надо вчитываться и вникать. Поэтому почитайте сами. Если будут вопросы, пишите в чате. С удовольствием готов опять открыть эту отчетность, почитать ее и так далее.

Подведение итогов занятия

Сегодня мы с вами посмотрели довольно-таки большое количество примечаний, порядка 10 штук. Мы посмотрели некоторые интересные моменты, связанные с этой **рокировочкой по увеличению уставного капитала в дочернем предприятии заграничном**, через который компания делает большой бизнес, видимо. Мы с вами посмотрели истории, связанные с **кредитным портфелем компании**, то есть как там обязательства поменялись, еврооблигации, перекочевали из одной категории в другую. Соответственно, поняли, что у компании потенциально могут быть проблемы в 2022 году из-за того, что нужно это все будет либо рефинансировать, либо как-то погашать. Мы разобрались с **дивидендами**. Там интересные были условия по начислению выплат дивидендов, привязанные к денежным потокам и прибыли. Мы посмотрели интересные темы, связанные с **себестоимостью**, с **амортизацией**, которая учитывается себестоимость в коммерческих расходах. И, в принципе, другие моменты, которые я уже, честно говоря, забыл, тоже посмотрели.

В целом, мы сегодня посмотрели всю **финансовую отчетность ФосАгро**, то есть и **аудиторское заключение**, и **формы отчетности**, и большое количество **примечаний**. До этого мы с вами изучали теоретическую часть. Сейчас мы посмотрели, так сказать, в боевом режиме реальную отчетность. Надеюсь, это позволило вам немножко больше углубиться в этот бизнес, больше понять какой-то контекст. Я думаю, что эта часть вам была очень полезна и интересна, и придала какие-то определенные краски в контекст для того, чтобы лучше понимать бизнес данной компании.

Моя рекомендация – читайте, читайте, читайте отчетности. Это все абсолютно легко найти, это все абсолютно бесплатно. Любую компанию, которую знаете, российскую, нероссийскую, заходите, гуглите название компании, отчетность МСФО или Investor Relations, смотрите, скачивайте отчетности, скачивайте презентации, погружайтесь в это. Только таким образом вы сможете, хорошо понимать **отчетность**, хорошо понимать **финансовый учет**. Никаких других способов здесь нет. Можно, конечно, бесконечно решать какие-то задачки, читать детально какие-то примечания, стандарты МСФО на сайте до посинения. Это ни к чему не приведет, если вы не можете прочитать реальную отчетность, ее понять и сделать какие-то выводы. Потому что задачки – да, они классно формируют какие-то технические навыки, можете работать пальцем, можете работать калькулятором, это классно, это полезно. Но обычно всегда любые цифры, любые какие-то моменты, они рассматриваются в общем контексте, а общий контекст – это как раз-таки полная консолидированная финансовая отчетность компании.

Поэтому всем спасибо за внимание, кто смотрел. Пишите комментарии, пишите в чате курса. Буду рад ответить на любые вопросы, по крайней мере, там, где я смогу на них ответить. Если я не смогу ответить, то, соответственно, привлечем какого-то эксперта в МСФО, в аудите, который более детально сможет вам об этом рассказать. И вы сможете благодаря нашим материалам, благодаря нашим курсам постигнуть эту, я бы не сказал сложную науку, но довольно-таки трудоемкую и кропотливую. Всем пока, всем хорошего времени суток.