Романюк, Вера Борисовна. Развитие методов оценки финансовых результатов на этапе обоснования инвестиционных проектов : на примере нефтегазовой отрасли : диссертация ... кандидата экономических наук : 08.00.10 / Романюк Вера Борисовна; [Место защиты: Том. гос. ун-т].- Томск, 2011.- 160 с.: ил. РГБ ОД, 61 11-8/2544

**Содержание к диссертации**

Введение

**1. Теоретико-методичекие подходы к оценке финансовых результатов на этапе обоснования инвестиционных проектов 9**

1.1 Классификация принципов оценки финансового результата инвестиционных проектов 9

1.2 Методические подходы к оценке финансовых результатов инвестиционных проектов отечественных и зарубежных авторов 18

1.3 Взаимосвязь рисков инвестиционной деятельности нефтегазовой компании и качества информационной базы проектирования 29

**2. Развитие методических подходов к оценке финансовых результатов на этапе обоснования инвестиционных проектов в нефтегазовой отрасли . 38**

2.1 Финансовое обеспечение инвестиционных проектов в нефтегазовой отрасли России: оценка состояния и направления повышения инвестиционной привлекательности 38

2.2 Совершенствование экономической оценки инвестиционных проектов на этапе обоснования инвестиционных проектов 47

2.2.1 Методика» экспертизы инвестиционных проектов на этапе проведения конкурса на право пользования недрами 47

2.2.2. Методика оценки целесообразности разработки лицензионных участков 56

2.3 Повышение качества информационной базы финансовой оценки инвестиционного проектирования 62

**3. Оценка финансовых результатов инвестиционных проектов в нефтегазовой отрасли (на примере месторождений западной Сибири) 79**

3.1 Адаптация» метода капитализации затрат на этапе геологоразведочных работ с учётом международного опыта 79

3.2 Экспертиза технико-экономических предложений участников конкурса на право пользования недрами с использованием современных моделей финансового менеджмента . 89

3.3 Оценка инвестиционной привлекательности лицензионных участков недр на примере месторождений Западной Сибири. 109

Заключение. 115

Список использованной литературы 119

Приложение 1 - Основные подходы к раскрытию категории «инвестиции» 135

**Введение к работе**

**Актуальность темы исследования.**Российские предприятия, на современном этапе развития экономики, нуждаются в значительном притоке инвестиций, что актуализирует оценку целесообразности осуществления того или иного проекта на этапе его обоснования.

Как правило, принятие управленческих решений в данной области основывается на финансовой и экономической оценке реализации проекта.

Финансовая оценка результата реализации инвестиционных проектов связана с качеством финансовой отчётности предприятия, которое, в свою очередь, во многом определяется правилами и принципами её формирования. В связи с переходом на международные стандарты финансовой отчётности на первый план выходят проблемы пересмотра формирования финансового результата в соответствие с международной практикой. Более того, в РФ нет стандарта или правил формирования затрат в отдельной отрасли, в том числе нефтегазовой, которая имеет целый ряд специфических особенностей и характеристик.

В связи с этим, в диссертационной работе рассматривается порядок корректировки финансового результата и трансформации финансовой отчётности на предприятиях нефтяной и газовой промышленности на этапе upstream («разведка - добыча») с учётом зарубежного опыта.

Экономическая оценка финансовых результатов инвестиционных проектов определяется применяемой методологией и методикой оценки. Постоянно меняющиеся условия ведения бизнеса, особенно в нефтегазовой отрасли (налогообложение, цены на углеводородное сырьё, условия производственной деятельности и т.п.) диктуют применение новых методик оценки размещения капитала, которые бы учитывали:

- не только количественные, но и качественные показатели объекта  
оценки;

- возможность дополнения или изменения критериев оценки без  
изменения методики оценки;

отраслевые факторы и особенности ведения бизнеса;

государственный и предпринимательский интересы;

- реализацию принципа прозрачности деятельности предприятий,  
осуществляющих разведку, добычу и переработку полезных ископаемых.

Создание таких методов требует проведения самостоятельного нового научного исследования.

**Состояние изученности проблемы.**Определяющим началом в инвестиционной деятельности нефтегазовой компании является вопрос оценки финансовых результатов инвестиционных проектов.

Большое внимание вопросам методологического и методического обоснования внедрения инвестиционных проектов в РФ уделяют: Зайнутдинов Р.А., Виленский П. Л., Лившиц В. Н., Крайнева Э. А. Колтынюк Б.А., Е.Е., Марголин A.M., Игошин Н.В., Овсянникова Т.Ю., Непомнящий Е.Г., Подшиваленко Г. П., Смоляк С.А., Шеремет А.Д., и др.

Нефтегазовый комплекс является одним из основных источников доходов бюджетной системы РФ в течение многих лет, поэтому остается актуальным вопрос организации инвестиционного процесса в нефтегазовом секторе экономики с учётом передового отечественного и международного опыта. В работах Александер Г.Дж., Бэйли Дж.В., Дамодаран, А Шарп У.Ф., рассматриваются зарубежный опыт оценки финансовых результатов инвестиционных проектов хозяйствующего субъекта. Особый интерес среди зарубежных учёных вызывают работы А. Дамодарана, который исследует данную проблему с различных позиций: философской, методологической.

Сравнительный анализ российских и зарубежных методик оценки характеристик инвестиционных проектов в нефтегазовой отрасли, проводят такие исследователи, как: Бабак СВ., Гроссман Т., Голлан Р.А., Дасковский В.Б., Зубарева В.Д., Злотникова Л.Г., Киселёв В.Б., Колядов Л.В., Поротов Г.С, Ливингстон Д.Л., Райт Ш.Д.

В трудах Орлова А.И. Непомнящего Е.Г., Ример М. И., Касатова А. Д., Матиенко Н. Н. и др. всесторонне рассматриваются проблемы финансовой и экономической оценки результатов инвестиционных проектов.

Экономический и финансовый кризисы привели к формированию новой экономической концепции, в рамках которой не имеют научной силы статистические результаты и измерения, полученные на предшествующих этапах развития мировой экономики. Поэтому могут быть подвержены критике и традиционные способы анализа и прогнозирования финансовых результатов инвестиционных проектов, и их макроэкономической динамики, а также научные результаты, полученные с применением этих методов.

Все вышесказанное особенно справедливо в отношении экономической специфики нефтегазовой отрасли России, что не позволяет анализировать ряды статистических данных традиционными способами, в силу существенной нестабильности и высокого риска соответствующих случайных процессов: изменение мировых цен на нефть, корректировка налогообложения деятельности хозяйствующих субъектов, трудно прогнозируемый характер курсов основных мировых валют и т.п. Поэтому в этих информационных

условиях считается наиболее целесообразным шире вовлекать в научный оборот методы анализа, базирующиеся на получении качественных оценок данных и приближенных рассуждений на этой основе. Отсюда вытекает необходимость и обоснованность разработки специальных методов прогнозирования и оценки финансовых результатов, которые, с одной стороны, в полной степени учитывают российские реалии организации и ведения бизнеса, а, с другой стороны, основываются на современных направлениях экономической науки.

**Объектом исследования**выступают особенности формирования финансового результата при обосновании целесообразности реализации инвестиционных проектов на примере нефтегазовой отрасли России.

**Предметом исследования**являются принципы, методы и критерии оценки финансовых результатов на этапе обоснования инвестиционных проектов.

**Целью диссертационного исследования**является развитие методических подходов к оценке финансовых результатов на этапе обоснования инвестиционных проектов, направленных на повышение достоверности и качество такой оценки, соблюдения интересов государства и предпринимательства.

В связи с этим в работе поставлены **следующие задачи:**

- систематизация принципов оценки финансового результата инвестиционных проектов, с позиций экономической и финансовой оценки инвестиционных проектов, с учётом государственных и предпринимательских интересов;

обоснование применимости различных теорий и моделей оценки финансовых результатов инвестиционных проектов в нефтегазовой отрасли;

сравнительный анализ формирования финансового результата реализации инвестиционных проектов с учётом зарубежного опыта;

выработка алгоритма корректировки финансового результата при применении различных способов капитализации затрат на стадии upstream -«разведка-добыча» («exploring-extraction») в нефтяной и газовой промышленности;

разработка системы критериев технико-экономического обоснования целесообразности, осуществления инвестиционных проектов в нефтегазовом комплексе на этапе обоснования инвестиционных проектов;

- разработка методики экспертизы финансовых результатов инвестиционных проектов при проведении конкурса на право пользования недрами с использованием рейтинговой оценки проектов;

- адаптация разработанных теоретических и методических основ оценки финансового результата инвестиционных проектов;

- апробация выработанной методики и её оценка, в ходе проведения экспертизы инвестиционных проектов по разработке месторождений Западной Сибири.

**Теоретической и методологической основой диссертационного исследования**является применение объективных принципов и методов научного познания, использование положений теории инвестиционного менеджмента и экономико-математического анализа и моделирования. В процессе исследования использовались такие общенаучные методы познания, как анализ и синтез, системность и комплексность, абстракция, сравнение и обобщение. Методика исследования основывалась на изучении, обобщении, систематизации и критической оценке полученных знаний в области отечественной и зарубежной теории и практики финансового менеджмента, а также анализе и апробации отдельных концептуальных положений диссертационной работы на предприятиях нефтяной и газовой промышленности Западной Сибири.

**Информационной базой исследования**послужили данные и материалы Федеральной службы государственной статистики РФ, Министерства финансов Российской Федерации, Министерства экономического развития РФ, Министерства промышленности и торговли РФ, данные технико-экономических проектов предприятий, занимающихся разведкой и добычей полезных ископаемых в Западной Сибири, геологические отчёты и формы финансовой отчётности предприятий нефтегазовой отрасли.

**Научная новизна диссертационной работы**состоит в разработке методических положений по оценке финансовых результатов инвестиционных проектов нефтегазового сектора экономики в современных условиях хозяйствования.

Научная новизна работы подтверждается следующими результатами, выносимыми на защиту:

1. Разработана методика корректировки финансового результата и адаптации метода капитализации затрат на этапе обоснования инвестиционных проектов с учётом зарубежного опыта на предприятиях нефтяной и газовой промышленности: разработан алгоритм, принятия решения о применении методов капитализации затрат на стадии upstream («разведка-добыча») с учётом международной практики; предложена и апробирована методика трансформации финансовой отчётности с целью обеспечения более точной оценки финансового результата при обосновании реализации инвестиционного проекта.

1. Разработана методика экспертизы финансовых результатов на этапе обоснования инвестиционных проектов участников конкурса на получение права пользования недрами с учётом государственных интересов: разработана методика экспертизы финансовых результатов инвестиционных проектов на основе сочетания субъективных и объективных оценок, с учётом количественных и качественных показателей; апробирована рейтинговая оценка инвестиционных проектов в нефтегазовой отрасли на стадии экспертизы проектов в рамках проведения конкурса на право пользования недрами.
2. Дополнены методические подходы к оценке финансового результата инвестиционных проектов на этапе их обоснования с учётом предпринимательского интереса и проведена их апробация на месторождениях Западной Сибири: предложена авторская классификация критериев оценки финансовых результатов инвестиционных проектов; произведена рейтинговая оценка и ранжирование лицензионных участков по степени инвестиционной привлекательности.

**Теоретическая значимость**диссертационного исследования заключается в выработке методики оценки финансовых результатов на этапе обоснования инвестиционных проектов, повышение качества такой оценки и соблюдения интересов государства.

**Практическая значимость**результатов диссертационного исследования. Основные выводы диссертационного исследования нашли практическое применение в процедурах проведения конкурсов на право пользования недрами Западной Сибири, в части проведения экспертизы технико-экономических проектов участников конкурса.

Проведённый анализ применения различных методов капитализации затрат на стадии upstream («разведка - добыча») и изучение их влияния на финансовый результат, позволили выработать механизм трансформации финансовой отчётности предприятий нефтегазовой отрасли.

Полученные результаты диссертационного исследования могут быть использованы в учебном процессе в курсах «Финансовый менеджмент», «Технико-экономическое обоснование инвестиционных проектов», для студентов высших учебных заведений, а также в системе подготовки и переподготовки руководителей и специалистов нефтегазовых предприятий.

На основе материалов исследования опубликовано учебное методическое пособие для выполнения практических занятий по дисциплине «Технико-экономическое обоснование проектов геологоразведочных работ в нефтегазовой отрасли» для студентов специальности 080502 «Экономика и

управление на предприятии (нефтяной и газовой промышленности)» в издательстве STT, г. Томск 2009г., тираж 100 экз.

Результаты исследования использованы в гранте «Теоретическое обоснование оптимальной системы налогообложения предприятий нефтегазового комплекса России» № 2.1.3/1696 Министерства образования и науки Российской Федерации (2009 - 2011 гг.).

**Публикации и апробация результатов работы.**Основные положения и рекомендации, содержащиеся в диссертационной работе, представлялись на различных этапах исследования и получили положительные отзывы на XIII Международном научном симпозиуме им. Академика М.А. Усова студентов и молодых учёных «Проблемы геологии и освоения недр» (Томск 2009 г.); на XII Международном научном симпозиуме им. Академика М.А. Усова студентов и молодых учёных «Проблемы геологии и освоения недр» (Томск 2008 г.); на Межрегиональной конференции Проблемы и перспективы развития минерально-сырьевой базы и предприятий ТЭК: Сибири (Томск 2007

г.);

Основные результаты настоящей диссертации опубликованы в 14 работах, в том числе в трёх изданиях, содержащихся в Перечне ведущих рецензируемых журналов и изданий, рекомендованных ВАК Министерства образования и науки РФ. Общий объём публикаций авторских печатных листа составляет 6,1 п. л.

**Внедрение результатов диссертационной работы.**Ряд результатов, выводов и рекомендаций настоящей диссертации использованы в работе Управления по недропользованию по Томской области; в деятельности предприятий ОАО «Томскгеонефтегаз» и ООО «Гео групп», что подтверждают соответствующие акты и справки.

На основе исследований международного опыта выработан алгоритм трансформации финансовой отчётности с учётом капитализации затрат на геологоразведочные работы.

При организации конкурса на право пользования участком недр в Западной Сибири экспертиза технико-экономических предложений участников конкурса проводилась на основе методики изложенной в диссертационной работе, а именно произведена рейтинговая оценка финансовых результатов нефтегазовых проектов.

На основе выработанной методики произведена оценка инвестиционной привлекательности семи лицензионных участков Западной Сибири.

**Структура и объем диссертационной работы.**Диссертация содержит 161 страницу основного текста, 7 рисунков, 21 таблицу, 9 формул, 7

## Методические подходы к оценке финансовых результатов инвестиционных проектов отечественных и зарубежных авторов

Изучение теории инвестиций и методологии оценки эффективности инвестиционных проектов необходимо для рациональной организации бизнеса, управления финансовыми ресурсами хозяйствующего субъекта и получения наилучших экономических инвестиционных результатов.

В данном подразделе диссертационной1 работы рассмотрим основные методологические подходы к оценке характеристик реализации инвестиционных проектов на современном этапе. Кроме того, изучены точки зрения учёных и специалистов отражения понятийного аппарата в области инвестиционной деятельности, а именно, раскрытие таких категорий, как «инвестиции», «оценка», «методы оценки характеристик инвестиционных проектов» и т.п.

Термин, «инвестиции» (в переводе с лат.— investire одевать, облачать) истолковывается как долгосрочное вложение капитала в различные виды деятельности или отрасли экономики с целью получения экономического или социального результата. В приложении 1 представлены основные взгляды ведущих учёных и специалистов в данной области на вопрос, что такое «инвестиции». Данная проблема подробно исследуется» в научных работах: Виленского П; Л., Лйвшица-В І Н; и СмолякаС. А.

Среди определений категории «инвестиции» выделяется нестандартный? подход Недосекина А.О., который трактует инвестиции, как «временный отказ экономического субъекта от потребления имеющихся в его распоряжении ресурсов (капитала) и использование этих ресурсов для увеличения в будущем своего благосостояния».5

Большая часть учёных (Шарп У.Ф., Александер Г.Дж., Бэйли Дж.В., Дамодаран. А., Непомнящий E.F., Виленский П. Л;, Лившиц В; Н;, Орлова Е.ГГ. и Смоляк С.) классифицируют инвестиции как прямые или реальные и финансовые инвестиции; Некоторые учёные, например, Колтынюк Б.А., разделяет реальные инвестиции: на- вложения: в , материальные и; нематериальные активы. Непомнящий E.F. даёт определение инвестиций-в широком смысле: «расстаться с деньгами сегодня, чтобы,получить большую сумму в будущем с учётом двух факторов риска и времени». ВиленскийП: Л;, Лившиц? В; Ні и Смоляк С.А. предлагают следующее самое распространённое определение инвестиций: «инвестирование:-; есть акт вложения денежных, средств с целью; получения дохода в; будущем». Но мнению Ример М;И:, Касатонова А.Д., Матиенко Н.Н: инвестиции — это вложение: капиталам в объекты предпринимательской и инош деятельности с целью? получения прибыли или достижения положительного социального эффекта:8 Овсянникова Т.Ю. характеризует инвестиции как «долгосрочное вложение капитала с целью его приумножения, получения дохода или достижения иного полезного эффекта».9 Так или иначе, значительная часть исследователей склоняется к определению инвестиций как источника выгоды в будущем. Инвесторы осуществляют инвестиции на территории РФ с использованием собственных или привлеченных средств, в соответствии1 с законодательством РФ. Инвесторами могут быть физические и юридические лица, создаваемые на основе договора о совместной деятельности и не имеющие статуса юридического лица объединения юридических лиц, государственные органы, органы местного самоуправления и иностранные субъекты предпринимательской деятельности. Пользователи объектов инвестиций — это физические и юридические лица, в том числе иностранные, а также государственные органы, органы местного самоуправления, международные объединения и организации, для которых создаются указанные объекты. Пользователями могут быть сами инвесторы. Объектами инвестиционной деятельности могут являться, все социальные, экономические и социально-культурные объекты любого вида собственности (государственные, частные, муниципальные). Овсянникова Т.Ю. классифицирует современные методологические подходы к изучению и оценке инвестиций по следующим признакам: — методологический подход к исследованию инвестиционных процессов; — уровень объекта исследования; — степень комплексности категориального аппарата. Использование различных методологических подходов в качестве признака классификации предполагает применение учеными разных систем д принципов, положений и методов для формирования теоретических концепций и построения способов оценки инвестиционных характеристик. Овсянникова Т.Ю. выделяет три основных методологических подхода к исследованию инвестиционных характеристик: воспроизводственный, институциональный и компаративный.,0 Воспроизводственный подход рассматривает инвестиции как связующий элемент воспроизводственного процесса, который представляет собой постоянное возобновление на качественно новом уровне кругооборота материально-вещественных, трудовых и финансовых ресурсов, направляемых на создание условий воспроизводства и на обеспечение функционирования самого процесса воспроизводства. Согласно этому подходу, инвестиции являются необходимым условием воспроизводства элементов производительных сил и производственных отношений и обеспечивают непрерывность производства, распределения, обмена и потребления экономических ресурсов, причем- определяющее значение для развития экономической системы играют собственные инвестиционные ресурсы исследуемой экономической системы. Институциональный подход предполагает, что инвестиционные характеристики представляют собой систему определенных (экономических, социально-экономических, общественно-экономических), отношений, встроенную в институциональную систему экономики; а правильное управление той или иной инвестиционной характеристикой позволит обеспечить эффективную организацию, всей системы экономических отношений в целом.

## Совершенствование экономической оценки инвестиционных проектов на этапе обоснования инвестиционных проектов

Для получения права пользования (разработкой) участка недр согласно закону «О недрах» РФ необходимо участие хозяйствующего субъекта в конкурсе или аукционе. В РФ чаще проводятся аукционы, чем конкурсы, несмотря на их преимущество с точки зрения, прозрачности процедур получения лицензии на право пользования недрами. Конкурсы проводятся реже, прежде всего потому, что процедуры, связанные с их проведением намного сложнее, в частности необходимо проведение экспертизы представленных на конкурс технико-экономических предложений (проектов разработки участка недр). Методики проведения экспертизы проектов, утверждённой или регламентированной нормативными или законодательными актами РФ на сегодняшний день нет. Поэтому одной из целей диссертации стала разработка такой методики с учётом оценки финансового результата инвестиционных проектов на этапе их обоснования и реализации принципа соблюдения государственного интереса.

Экспертиза, сегодня по праву, признаётся наиболее эффективным инструментом практического обоснования и выработки решения в условиях слабой определённости или неопределённости.

Методы, используемые в экспертизе, представляют собой совокупность научных методов анализа сложных проблем, развития систем. Они предполагают организацию специальной процедуры получения информации, когда специалисты в области решаемой проблемы, используют количественные методы оценивания и сравнений, как при организации процедуры экспертной оценки, так и при- обработке ее результатов. При этом в качестве первичного источника информации об объекте исследования выступает мнение отдельного лица, специалиста в данной области - эксперта. Полученное в результате обработки. индивидуальных оценок экспертов их обобщенное мнение принимается как решение проблемы. Таким образом, основой методов экспертных оценок выступает интуитивно-логический анализ проблемы с последующей количественной оценкой суждений и формализованной процедурой обработкой результатов оценивания на основе использования экономико-математических методов

В случаях чрезвычайной сложности проблемы, ее новизны, недостаточности имеющейся информации, невозможности математической формализации процесса решения приходится обращаться к рекомендациям компетентных специалистов, прекрасно знающих проблему, - к экспертам. Эксперты от латинского «expertus» (опытные): это лица, обладающие знаниями и способные высказать аргументированное мнение по изучаемому явлению. Процедура получения оценок от экспертов называется экспертизой. Метод экспертных оценок включает в себя три составляющие: - интуитивно—логический анализ задачи. Строится на логическом мышлении и интуиции экспертов, основанные на их знании и опыте. Этим объясняется высокий уровень требований, предъявляемых к экспертам; - решение и выдача количественных или качественных оценок. Эта процедура представляет собой завершающую часть работы эксперта. Им формируется решение по рассматриваемой проблеме и даётся оценка ожидаемых результатов; - обработка результатов решения. Полученные от экспертов оценки должны быть обработаны с целью получения итоговой оценки-проблемы. В зависимости от поставленной задачи изменяется количество выполняемых на этом этапе расчетных и логических процедур. Для обеспечения оперативности и минимизации ошибок на данном этапе целесообразно использование вычислительной техники. В условиях недостаточно полной и недостоверной информации методы экспертных оценок дают вполне приемлемые результаты. В настоящее время, характеризующееся ускорением научно-технического прогресса, появлением новых проблем организационного; технического, экономического, социально-психологического плана, сфера применения метода расширяется. Приведем некоторые примеры задач, при решении которых могут использоваться экспертные оценки: выбор вариантов технического и социально-экономического развития предприятия; отбор проектов при проведении тендеров; отбор заявок на получение грантов и разработку научных тем; определение стратегических целей предприятия и т.п. Для решения подобных задач могут использоваться различные формы проведения экспертизы: дискуссия; анкетирование; интервьюирование; «мозговой штурм»; совещание; деловая»игра и др: Рациональное использование информации; получаемой от экспертов, возможно при условии преобразования, ее в форму, удобную. для дальнейшего анализа. Формализация информации, получаемой от экспертов, должна быть направлена на подготовку решения таких задач, которые не могут быть в полной мере описаны математически.

Одна из главных трудностей при оценивании состоит в том, что помимо явлений, объектов, факторов, состояние которых может быть выражено количественно, приходится оценивать качественные факторы, уровень которых нельзя точно определить. Часть информации, не поддающуюся количественному измерению, необходимо представить в виде косвенных оценок.

Если эксперт способен сравнить и оценить, какие—либо объекты, явления; факторы, варианты действий; приписав каждому из них какое-либо число, то говорят, что он обладает определенной системой, предпочтений. В зависимости от того, по какой шкале заданы эти предпочтения, экспертные оценки содержат больший или меныпийгобъем информации и обладают различной способностью1 к математической. формализации. Шкала - это инструмент (принятая система правил) оценки (измерения) каких-либо объектов или явлений.

Помимо экспертизы проектов участников конкурса на право пользования недрами обязательным условием проведения конкурса является ранжирование проектов по выбранным критериям. Для решения задачи в исследовании применён метод рейтингования проектов.

## Повышение качества информационной базы финансовой оценки инвестиционного проектирования

В соответствие с положениями НК РФ признание расходов по безрезультатным работам отложено во времени, вследствие введения понятия срока признания тех или иных расходов (12 месяцевшибо 5 лет) на-освоение природных ресурсов отсрочено.31

В связи с тем, что в отсутствие общих документов по бухгалтерскому учету предприятия зачастую используют правила налогового законодательства и для целей бухгалтерского учета, налоговое законодательство непосредственных образом влияет на учетную практику. В отсутствие общих методических документов различные компании разрабатывают свои внутренние стандарты учета в различной степени приближенные к требованиям налогового законодательства.

Как правило, в учете первоначально капитализируются: расходы на получение лицензии на пользование недрами (порядок дальнейшего учета зависит от вида полученной лицензии); расходы на строительство и бурение всех видов скважин (последующий порядок учета зависит от целей и результатов бурения скважин).

В международной практике учёт затрат на стадии upstream регулируется стандартом GAAP США SFRS 39 «Учёт нефтегазовых активов»32.

Согласно зарубежной практике можно капитализировать затраты на стадиях разведки, добычи, которые будут полностью возмещены в будущем. При этом эффективность предприятия определяется объёмом запасов и будущими денежными- потоками. В мировой практике учёт затрат на стадии «разведка - добыча», производится на основе одного их двух методов (рисунок 2.3): - метод результативных затрат (по первоначальной стоимости, SFRS 39 «Учёт нефтегазовых активов» Режим доступа: капитализируются только те затраты, которые связаны с будущими экономическими выгодами) SE - successful efforts accounting - метод учёта полных затрат (капитализируется большая часть затрат на стадии разведки и добычи полезных ископаемых) FC — full costs accounting. Одно из основных различий между системами учёта SE и FC проистекает из размеров и использования объектов учёта затрат. Именно оно даёт финансовый эффект. В условиях применения метода SE затраты на содержание такого объекта могут быть приостановлены вплоть до полной уверенности в присутствии экономически значимых объёмов нефти или газа в месторождении. При наличии скважины или договора аренды в качестве центра затрат расходы возрастают при истощении скважины и капитализируются при открытии новых запасов. Решение это в высшей степени субъективно. Иногда начало нового бурения может задерживаться из-за его нежелательных последствий для финансового отчёта за определённый период, что связаноv с возможностью малого дебита скважины. При использовании системы учёта полных затрат центром затрат становится страна или вся планета. Следовательно, капитализируются все расходы вне зависимости от открытия новых запасов, и отражаться они будут не в отчёте о прибыли, а в отчёте балансовом в столбце «Активы». Значительная часть зарубежных предприятий капитализируют затраты на геологические и геофизические исследования так как (это касается и других стадий разведки и добычи углеводородов): - появились более точные методы исследований недр, - высока стоимость этих исследований.33 Варианты капитализации затрат могут быть различными: - на отдельную скважину (нематериальные активы на бурение; если скважина эксплуатационная, то на увеличение стоимости скважины); - на месторождение (затраты на освоение - расходы будущих периодов). Как правило капитализируются затраты до тех пор пока не будет установлено наличие промышленных запасов нефти и газа. В связи с этим возникает вопрос сроков изменения классификации запасов. При финансовом учете операций, связанных с поиском углеводородов, приобретением права на долю участия в месторождении, разведкой, оценкой запасов и затрат, разработкой и добычей, самым спорным является вопрос капитализации и списания затрат. Капитализированные затраты в балансе компании отражаются как активы, которые обычно впоследствии) списываются на износ и амортизацию, обесценение или ликвидацию.

Эти два метода различаются и в размерах центров затрат, где накапливаются затраты. Такой центр в методе результативных затрат - это обычно небольшой участок недр, ассоциируемый с единой геологической структурой, например месторождением. Центры затрат в методе полных затрат имеют гораздо- большие размеры — от страны до крупного географического региона. Размер центра затрат оказывает существенное влияние на финансовую отчетность за счет износа и амортизации, а также на определение обесценения. Сравнение методов учёта эффективных затрат и полных затрат представлено в таблице 2.5.

В зарубежных нефтегазовых компаниях затраты, не имеющие прямого отношения к конкретным активам, потенциально формирующим прибыль, как правило, не капитализируются вне зависимости от того, насколько они важны для текущей деятельности предприятия. Если затраты не приводят непосредственно к созданию актива, участвующего в формировании прибыли, они должны быть списаны на расходы или признаны как убыток. Обычно согласно принятому в США методу результативных затрат между понесенными затратами; и открытыми запасами; нефти или газа существует взаимосвязь. При этом капитализируются лишь те затраты, которые имеют непосредственное отношение к поиску промышленных запасов; остальные списываются. Поисково-разведочные работы,, которые ведутся до лицензирования, могут лишьуказать» вероятное расположение перспективного участка, но не подтвердить, наличие запасов промышленного І значения- поэтому они не считаются заведомо успешными: Следовательно, затраты на них не приводят к созданию актива, ассоциированного с формированием будущей прибыли, поэтому их списывают.

## Экспертиза технико-экономических предложений участников конкурса на право пользования недрами с использованием современных моделей финансового менеджмента

К мерам, обеспечивающих эффективность использования природных ресурсов, как правило, относят: - прозрачность и не коррупционность способов доступа к природным ресурсам; - переход от административных разрешений (т.е. от лицензий) к полноценным договорам. 39 Приобретение права на пользование участком недр может производиться на соревновательной или без конкурсной основе. При соревновательной системе, основанием для получения права пользованием участков недр, является совместное решение федерального органа управления государственным фондом недр или его территориального органа и органа исполнительной власти соответствующего субъекта РФ. Решение принимается по результатам конкурса или аукциона, для целей разведки и добычи полезных ископаемых на участках недр, расположенных на территории субъекта РФ. На основе без конкурсной системы могут быть представлены участки недр: - при установлении факта открытия месторождения полезных ископаемых пользователем недр, проводившим работы по геологическому изучению участков недр за счет собственных средств, для целей разведки и добычи полезных ископаемых такого месторождения; - для целей геологического изучения участков недр; - для целей геологического изучения и добычи подземных вод, используемых для питьевого водоснабжения населения или технологического обеспечения водой объектов промышленности; - для целей захоронения радиоактивных, токсичных и иных опасных отходов в глубоких горизонтах, обеспечивающих локализацию таких отходов; - для целей строительства и эксплуатации подземных сооружений, не связанных с добычей полезных ископаемых; - для целей строительства нефтяных и газовых хранилищ в пластах горных пород и эксплуатации таких нефтяных и газовых хранилищ, размещения промышленных и бытовых отходов; - месторождений общераспространенных полезных ископаемых местного значения, а также участки недр местного значения, используемыми для целей, не связанных с добычей полезных ископаемых; - для образования особо охраняемых геологических объектов; - в случае перехода права пользования участками недр в соответствии с основаниями, установленными федеральными законами, регулирующими отношения недропользования; - при предоставлении права краткосрочного (сроком до одного года) пользования участком недр для целей осуществления юридическим лицом (оператором) деятельности на участке недр, право пользования которым досрочно прекращено. В соответствии с Положением о порядке лицензирования пользования недрами, соискатель права недропользования, претендующий на получение лицензии, должен в установленный срок подать в Министерство природных ресурсов РФ или его территориальное подразделение заявку, которая должна содержать: - данные о предприятии—заявителе, включая место его основной деятельности, его хозяйственные взаимоотношения с финансовыми и производственными партнерами; - данные о руководителях или владельцах предприятия-заявителя и лицах, которые представляют это предприятие при получении лицензии; - данные о финансовых возможностях предприятия-заявителя, необходимых для выполнения работ, связанных с намечаемым пользованием недрами; - данные о технических и технологических возможностях предприятия-заявителя, а также других предприятиях, привлекаемым в качестве подрядчиков; - информацию о предыдущей деятельности предприятия-заявителя, включая список государств, в которых оно осуществляло свою деятельность в последние 5 лет; - предложения предприятия-заявителя по условиям пользования недрами. Законом РФ «О недрах» (ст. 14) предусмотрена возможность отказа в приеме заявки на участие в конкурсе или аукционе в случаях, когда: - заявка на предоставление лицензии подана с нарушением установленных требований, в том числе, если ее содержание не соответствует объявленным условиям конкурса или аукциона; .- заявитель умышленно представил о себе неверные сведения; - заявитель не представил и не может представить доказательств того, что обладает или будет обладать квалифицированными специалистами, необходимыми финансовыми и техническими средствами для эффективного и безопасного проведения работ; - если в случае предоставления права пользования недрами данному заявителю не будут соблюдены антимонопольные требования.

После принятия заявки предприятию-заявителю предоставляется пакет геологической информации по интересующему участку недр. Пакет должен содержать необходимый объем геологической, горнотехнической, технологической и иной информации для проведения предприятием-заявителем технико-экономических расчетов показателей ведения работ. На основании изучения геологической информации предприятие-заявитель в установленный срок разрабатывает и представляет основные технико-экономические показатели (ТЭП) ведения работ, связанные с намечаемым пользованием недрами.

Федеральный орган управления государственным фондом недр и его территориальные органы осуществляют подготовительную работу, связанную с проведением конкурсов (аукционов).

При соревновательной основе получения лицензии решение о проведении конкурсов или аукционов на право пользования участками недр, определение условий их проведения в отношении каждого участка недр или группы участков недр, а также решение об утверждении результатов таких конкурсов или аукционов принимается органами, предоставляющими право пользования участками недр.