



М. Ф. Корнилов
канд. геол.-минерал. наук
ЗАО «АРДЖЕЙСИ Групп»



И. В. Апухтина
канд. геол.-минерал. наук
ЗАО «АРДЖЕЙСИ Групп»

БЫТЬ ЛИ В РОССИИ КОДЕКСУ ОТЧЕТНОСТИ.

Взгляд эксперта

Процессы глобализации экономики, которая в России во многом строится на минерально-сырьевых ресурсах, определяют необходимость контролируемой оценки ресурсов и запасов полезных ископаемых, построенной на строгих принципах, понятных для всех участников рынка.

К этой цели стремятся многие международные организации разрабатывающие основные правила и регламентирующие документы по раскрытию информации о деятельности горных компаний, которые лежат в основе национальных кодексов отчетности.

Одной из необходимых задач для обеспечения конкурентоспособности экономики страны на международном рынке является разработка стандартов публичной отчетности о минеральных ресурсах и запасах, а также финансовой отчетности, наиболее приближенных к международным стандартам.

В мире кодексы отчетности, как гаранты качества и прозрачности документов, подготавливаемых в инвестиционных целях в горно-геологической отрасли, впервые начали применяться с 1989 г. (*рис. 1*). Первым был самый либеральный и потому популярный австрало-азиатский Кодекс представления публичной отчетности о результатах геологоразведочных работ, минеральных ресурсах и запасах, известный как Кодекс JORC (Joint Ore Reserves Committee).

Кодекс JORC с его основными положениями и терминами сыграл определяющую роль при разработке стандартных требований для национальных кодексов отчетности. Аналогичные кодексы и руководящие указания по их использованию появились в США, Канаде, ЮАР, Великобритании, Ирландии и других странах Западной Европы, Перу, Филиппинах и Чили.

Высокая степень подобия национальных кодексов позволила Комитету CRIRSCO (Объединенный комитет по международным стандартам отчетности о запасах) разработать и опубликовать в 2006 г. международный шаблон отчетности по результатам геологоразведочных работ, минеральным ресурсам и запасам (CRIRSCO Template).

Шаблон является моделью для развития национальных кодексов отчетности и определяет минимально необходимые стандартные требования к публичной отчетности. Основной целью представленного шаблона выступает возможность унифицировать понятия и термины, используемые в разных кодексах при оценке месторождений полезных ископаемых. Стандарты отчетности семейства CRIRSCO

успешно внедряются по причине простоты их построения, поддержки регулятивных органов, которые наряду с горнопромышленными компаниями и другими заинтересованными игроками рынка участвуют в их разработке. Ориентация на нужды горнопромышленных компаний с учетом интереса инвесторов и других потребителей публичной отчетности также способствует успешному внедрению унифицированных минимальных стандартов, изложенных в шаблоне отчетности.

Каждая биржа руководствуется рекомендациями регулятора (администратора), который определяет порядок торгов и требования к компаниям, торгующим своими акциями

Опираясь на кодекс отчетности, биржевой регулятор требует от участников рынка раскрывать информацию о себе согласно определенным правилам. Эти правила, в свою очередь, регламентируют круг специалистов, которые входят в профессиональные ассоциации и могут быть допущены к подписанию отчетов. Так, список экспертов, чья подпись может быть поставлена на отчете, публикуемом для демонстрации капитализации горной компании на бирже в Торонто, включает членов канадских профессиональных ассоциаций, а на бирже в Лондоне список ассоциаций представлен EFG, IOM3, IGI, GSL.

Кроме экспертов из национальных ассоциаций допускаются специалисты из признанных

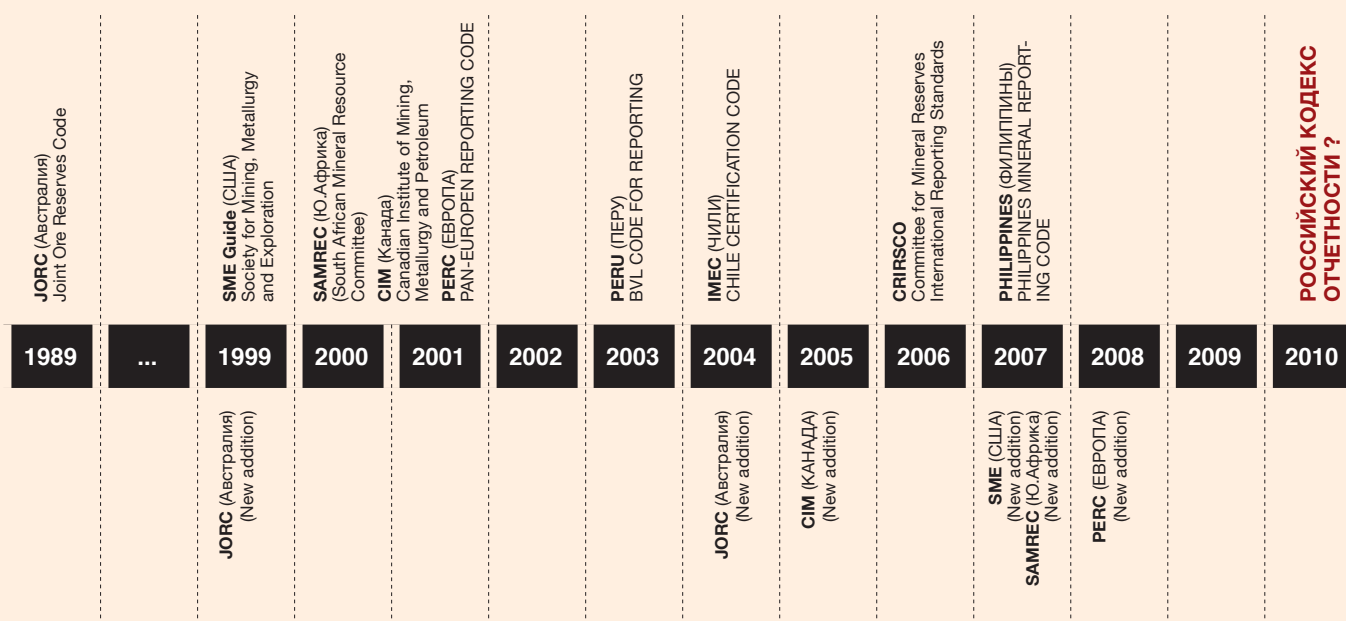


Рис. 1.
Развитие кодексов отчетности

на бирже. К регуляторам относятся специальные государственные или национальные организации, которые взаимодействуют с центральными банками и прочими государственными и общественными структурами с целью учета интересов всех участников рынка. В их компетенцию входит осуществление функций по принятию нормативных правовых актов, форматов отчетности, контролю и надзору в сфере финансовых рынков. Список основных кодексов отчетности о минеральных ресурсах и запасах, организаций, разрабатывающих кодексы и другие регламентирующие документы, а также списки международных профессиональных ассоциаций представлены в *табл. 1*.

зарубежных профессиональных организаций, называемых РОПО (Recognized Overseas Professional Organization). Список таких организаций для разных кодексов может быть разным. Требования к признанным зарубежным профессиональным организациям в целом одинаковы. Это должна быть саморегулируемая организация в области горного дела и/или геологоразведки, вступление в которую обеспечивается на основе академической квалификации и опыта специалистов. Должно выполняться требование соблюдения профессиональных стандартов компетентности и этики, опубликованных организацией, имеющей при этом дисциплинарную силу, позволяющую временно отстранять или исключать членов организации.

Главной российской фондовой площадкой является ЗАО «Фондовая биржа ММВБ», доля которого на российском биржевом рынке акций составляет около 98%. Фондовая биржа ММВБ также служит основной фондовой площадкой для международных инвестиций в акции и облигации российских добывающих компаний. Биржевым регулятором в России является Федеральная служба по финансовым рынкам (ФСФР России). В своей деятельности ФСФР опирается на федеральные законы о рынке ценных бумаг и об инвестиционных фондах, а также на дополнительные положения, определяющие процесс аттестации специалистов финансового рынка. При этом в нормативно-правовую базу, регулирующую деятельность участников российского финансового рынка, не включены правила раскрытия информации о ресурсах и запасах месторождений полезных ископаемых в виде кодекса отчетности о минеральных ресурсах и запасах.

Отсутствие кодекса отчетности вместе с недостатками кредитно-финансовой системы приводит к тому, что только единицы из российских добывающих компаний, которые, как правило, прошли международный листинг, используют ММВБ для размещения своих акций. Несовершенство такой системы не только тормозит развитие российского рынка ценных бумаг, но и способствует росту доли экспертных (аудиторских) услуг, представленных зарубежными компаниями, которые опираются на зарубежные кодексы отчетности.

В настоящее время ГКЗ осуществляет работы по совершенствованию системы отчетности, опираясь на международный опыт. Подготовлено Руководство по гармонизации стандартов отчетности России и CRIRSCO. Руководство обеспечивает пользователя алгоритмом, на основе которого оценки запасов и ресурсов ТПИ, представляемые российскими компаниями в соответствии с требованиями Классификации РФ, отображены таким образом, чтобы быть совместимыми с кодексами отчетности стран, входящих в «семейство CRIRSCO».

Кроме этого, созданы некоммерческое партнерство «Саморегулируемая организация «Национальная ассоциация по экспертизе недр» (НП «НАЭН»), а в 2007 г. и Общество экспертов России по недропользованию (ОЭРН) (www.naen.ru). ОЭРН объединяет в своем составе авторитетных российских экспертов – геологов, горняков, технологов, многие из которых заслужили международное признание.

Особую актуальность для ОЭРН в настоящее время приобретают вопросы, связанные с определением юридического статуса общества, обеспечением его независимости и международного признания в качестве ROPRO – «признанной за рубежом профессиональной организации экспертов». Эта проблема напрямую зависит от статуса «компетентных экспертов», так как они несут персональную ответственность за качество выполняемых работ в рамках российских и зарубежных проектов.

Отвечая на вопрос, каким быть российскому кодексу отчетности, мы прежде всего должны пересмотреть требования к самому экспертному сообществу России. Условием, по которым в настоящий момент формируется современный формат российского экспер-

Нормативно-правовая база для участников российского финансового рынка не содержит правил раскрытия информации о ресурсах и запасах месторождений полезных ископаемых.

тного сообщества, не могут быть напрямую транслированы из зарубежного опыта. В первую очередь, это касается статуса «Компетентного лица», а в нашем случае «Компетентного эксперта». Практически все национальные кодексы опираются на поручительство как на основное условие вступления в профессиональные ассоциации. Однако как в России, так и за рубежом, поручительство например в Канаде не является достаточным критерием для оценки уровня квалификации и компетентности специалистов в той или иной области.

Поскольку квалификация эксперта – это область его профессиональной деятельности, основанная на образовании, опыте и знаниях, подтверждение этих показателей для настоящего профессионала не является проблемой при его аттестации. Положительный опыт квалификационной практики при аттестации специалистов финансового рынка уже имеется у ФСФР в отношении брокеров и дилеров на российском фондовом рынке. После получения в 1997 г. Национальной ассоциацией участников фондового рынка (НАУФОР) разрешения ФКЦБ на осуществление деятельности в качестве саморегулируемой организации (СРО), она стала вести работу по совершенствованию правового


Список бирж и используемые ими кодексы

Таблица 1

| Биржа | Регулятор | Кодекс | Разработчик | Ассоциации |
|------------------------|--|---|---|---|
| AMEX, NYSE | SEC USA's Securities Exchange Commission | SEC Industry Guide 7 | SEC | SME, AIPG, MMSA, ASBOG ROPO |
| | | SME Guide 2007 | Society for Mining, Metallurgy, and Exploration (SME) | |
| TSX | CSA Canadian Securities Administrators | Canadian National Instrument NI 43-101 | Canadian Institute of Mining, Metallurgy and Petroleum (CIM) | CIM, APEG, PEG NAPEG, APEGM, ROPO |
| ASX | ASIC Australian Securities and Investments Commission | JORC CODE | Australasian Joint Ore Reserves Committee (JORC) | AusIMM AIG, MCA, ROPO |
| JSE | FSB Financial Services Board | SAMCODE (SAMREC, SAMVAL) | THE SAMREC/SAMVAL COMMITTEE (SSC) | SAIMM, GSSA SACNASP, ECSA, PLATO, ROPO |
| LSE, AIM, FSA, CESR | FSA Financial Services Authority | PERC REPORTING CODE | Pan-European Reserves and Resources Reporting Committee (PERC) | EFG, IOM3 IGI, GSL, ROPO |
| BVL | CONASEV Comision Nacional Supervisora de Empresas y. Valores | BVL CODE | CONASEV (Joint Committee of the Venture Capital Segment) | CIP, ROPO |
| PSE | PSEC Philippine Securities Exchange Commission | PMRC (PHILIPPINE CODE) | Philippine Securities Exchange Commission | PSEM, GSP, SMEP, ROPO |
| CSE | SVS Superintendency of Securities and Insurance | IMEC | Institution of Mining Engineers of Chile (IIMCh), Ministry of Mining | IIMCh SONAMI ROPO |
| HKEx | SFC Securities and Futures Commission | JORC Code Canadian National Instrument 43-101 SAMREC Code | Australasian Joint Ore Reserves Committee (JORC) Canadian Institute of Mining, Metallurgy and Petroleum (CIM) THE SAMREC/SAMVAL COMMITTEE (SSC) | ROPO для JORC, CIM, SAMREC |
| ММББ (МИСЭХ), МФБ | ФСФР Федеральная служба по финансовым рынкам | – | Государственная комиссия по запасам ПИ (ГКЗ), Национальное агентство по экспертизе недр (НАЭН) | ОЭРН |

регулирования российского рынка ценных бумаг. В настоящее время саморегулируемые организации подобно НАУФОР обеспечивают передачу электронной отчетности профессиональных участников рынка ценных бумаг и являются аккредитованными организациями по приему квалификационных экзаменов для получения аттестатов специалистов финансового рынка по всем видам профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг. Аттестация специалистов финансового рынка включает в себя прием квалификационных экзаменов в сфере профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг, деятельности управляющих компаний и специализированных депозитариев и выдачу соответствующих квалификационных аттестатов специалистов финансового рынка. Аттестацию осуществляют

организации, аккредитованные ФСФР России. Аттестаты специалиста финансового рынка выдаются после успешной сдачи базового экзамена (основы рынка ценных бумаг) и специализированного экзамена по осуществлению той или иной деятельности, связанной с финансовым рынком.

При условии распространения такого опыта на саморегулируемые организации в области экспертизы недр будет обеспечена гарантия высокого качества российских экспертов, что будет соответствовать условиям самых требовательных зарубежных кодексов. Это позволит сделать будущий российский кодекс отчетности максимально приближенным к международными стандартами и тем самым будет способствовать развитию отечественного фондового рынка. 

Использованная литература

1. Подтуркин Ю. А. Экспертиза запасов полезных ископаемых. // Экономика и ТЭК сегодня. 2009. № 11. С. 13-15.
2. Проект руководства по гармонизации стандартов отчетности России и CRIRSCO. 2010.
3. Стефенсон П. Р., Уэзерстоун Н. Разработка международных систем отчетности о ресурсах/запасах полезных ископаемых в недрах. // Недропользование XXI век. 2007. № 3. С. 64-71.
4. Стефенсон П. Р., Уэзерстоун Н. Разработка международных систем отчетности о ресурсах/запасах полезных ископаемых в недрах (окончание) // Недропользование XXI век. 2007. № 4. С. 70-74.
5. JORC, 2004. Australian Code for Reporting of Mineral Resources and Ore Reserves (The JORC Code).
6. National Instrument 43-101. Ontario Securities Commission (www.osc.gov.on.ca).