

**ТРАНСФОРМАЦИЯ ОТЧЕТНОСТИ РОССИЙСКИХ ФУТБОЛЬНЫХ КЛУБОВ
В СООТВЕТСТВИИ С МЕЖДУНАРОДНЫМИ СТАНДАРТАМИ ФИНАНСОВОЙ
ОТЧЕТНОСТИ****Илья Васильевич СОЛНЦЕВ^а, Евгения Александровна ЧУЧИНА^б**^а кандидат экономических наук, доцент, директор центра стратегических исследований в спорте
Российского экономического университета им. Г.В. Плеханова, Москва, Российская Федерация
ilia.solntsev@gmail.com^б ведущий эксперт, департамент аудита ЗАО «Делойт и Туш СНГ», Москва, Российская Федерация
jennuczya@gmail.com

• Ответственный автор

История статьи:

Принята 21.09.2016

Принята в доработанном
виде 24.10.2016

Одобрена 07.11.2016

Доступна онлайн 15.02.2017

УДК 336.64

JEL: G32, Z23

Аннотация**Предмет.** В преддверии домашнего Чемпионата мира по футболу 2018 г. вопросы управления футболом приобретают все большую актуальность. Предметом данной работы являются финансы российских футбольных клубов, а именно – трансформация их отчетности в соответствии с международными стандартами, направленная на справедливое отражение всех операций.**Цели.** Разработка модели трансформации отчетности российских футбольных клубов в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.**Методология.** Авторами рассмотрены основные статьи отчетности футбольных клубов, в том числе трансфертные контракты с игроками, инфраструктурная база (стадион), дебиторская и кредиторская задолженность, заемный капитал, структура выручки и расходов, специфика их формирования в соответствии с российскими и международными стандартами, даны предложения по трансформации. Все предложения апробированы на примере ПФК «ЦСКА» – отчетность клуба трансформирована в соответствии с требованиями Международных стандартов финансовой отчетности. Теоретической базой работы стали российские и Международные стандарты финансовой отчетности, научные работы и аналитические исследования, посвященные финансам спортивных организаций и трансформации финансовой отчетности. В ходе работы детально проанализированы годовые отчеты отечественных и зарубежных футбольных клубов. Все рассмотренные аспекты проиллюстрированы на практических примерах.**Результаты.** Результаты данного исследования могут быть использованы отечественными футбольными клубами для трансформации отчетности в соответствии с МСФО, что в свою очередь будет способствовать повышению прозрачности деятельности в российском футболе, привлечению инвестиций и формированию новой управленческой модели, базирующейся на справедливой оценке активов, обязательств и операций.**Выводы.** Сделан вывод о наличии большого числа расхождений в отчетах, составленных по российским и международным стандартам. Авторами идентифицированы причины таких расхождений, сформулированы предложения по трансформации.**Ключевые слова:** финансы в спорте, финансы в футболе, отчетность футбольного клуба, бухгалтерский учет в футболе, амортизация трансфертов игроков

© Издательский дом ФИНАНСЫ и КРЕДИТ, 2016

Футбол давно перестал быть просто спортом. На данный момент футбольная индустрия – это бизнес, который не только приносит многомиллионные доходы, но и требует соответствующих вложений.

В условиях финансового кризиса отечественные футбольные клубы, финансируемые преимущественно из бюджетных источников, испытывают потребность в финансировании особенно остро. Ключевую роль в привлечении инвестиций играет наличие полной

информации об объекте вложений, в первую очередь, адекватной финансовой отчетности, отражающей реальное положение дел. Российские стандарты бухгалтерского учета, несмотря на проделанную работу по их гармонизации с международными аналогами, по-прежнему не позволяют сформировать отчетность, соответствующую требованиям зарубежных инвесторов и биржевых площадок. Следовательно, возникает необходимость в трансформации отчетности российских футбольных клубов в соответствии с

Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО). Также международные стандарты пригодятся для целей оценки стоимости футбольного клуба, что поможет руководству клуба в принятии управленческих решений.

Вопросы трансформации отчетности, составленной в соответствии с российскими стандартами, рассмотрены достаточно подробно. В частности, следует отметить работы А.Б. Богопольского, Т.В. Денисовой, Л.П. Фомичевой, С.Н. Щадиловой [1, 2, 3, 4], а также В.В. Ковалева¹ и О.А. Заббарово².

Однако футбол обладает своеобразной спецификой, которая влияет на экономическую сущность операций и их отражение в финансовой отчетности, что, безусловно, осложняет процесс трансформации. Например, на процесс представления отчетности (необходимость в ее публикации, аудите) влияет организационно-правовая форма. Наиболее жестко регулируется процесс представления отчетности клубов, чьи акции котируются на фондовой бирже [5]. На сегодняшний день в Европе насчитывается 25 таких футбольных клубов. Отечественных представителей среди них нет [6, 7].

Также важным нюансом, который следует учитывать при формировании отчетности футбольных клубов, является финансовый год, который часто привязан к началу и окончанию футбольного сезона. Большинство европейских футбольных клубов закрывают свой финансовый год не 31 декабря, а 30 июня, то есть, отчетный период длится с 1 июля по 30 июня следующего года. Некоторые клубы (например, «Арсенал» и «Ливерпуль», турецкие футбольные клубы) закрываются 31 мая. Это связано с учетом трансфера игроков: так как продажа-покупка игроков учитывается отдельно, то сделать закрытие проще до начала трансферного окна. Однако есть и обратная сторона: при закрытии в мае иногда трудно достоверно учесть бонусы и выплаты игрокам по результатам сезона, а также поступления от спонсоров, которые могут измениться. Поэтому 30 июня является более популярной датой конца финансового года.

Есть клубы, которые в качестве отчетной даты используют конец календарного года (31 декабря). Например, «Милан», «Шальке», «Дженоа», бразильские клубы. Такое закрытие неудобно с точки зрения анализа и сопоставимости финансовой отчетности с другими клубами: так как закрытие происходит в середине сезона, многие показатели (например, выручка, зарплата) не финализируются и существенно меняются к концу сезона. Отчетный период футбольных клубов Уэльса, Ирландии и Финляндии заканчивается 30 ноября, а клубы Аргентины закрываются в июне или

октябре соответственно их футбольному сезону³. В России футбольные клубы закрываются 31 декабря в связи с требованием налоговых органов по предоставлению бухгалтерской и налоговой отчетности.

Следующий фактор – это периметр отчетности. Клубы часто организованы как холдинги или группы. Холдинг обычно включает в себя сам футбольный клуб, а также другие компании, которые обслуживают футбольный бизнес: стадион, мерчендайзинг, кейтеринг и т.д. Например, «Боруссия Дортмунд» или «Бавария» собирают некоторые коммерческие доходы со стадиона на отдельное юридическое лицо, доходы от кейтеринга на другое и т.д.

Отдельный бизнес могут формировать операции с недвижимостью. Например, в консолидированный доход группы «Арсенал Холдингс плс» входит продажа квартир в жилищном комплексе на месте бывшего стадиона Хайбери⁴.

В испанских спортивных ассоциациях некоторые клубы (например, «Барселона» и «Реал Мадрид») включают в себя несколько спортивных клубов (футбольный, баскетбольный и т.д.).

Иногда сами клубы имеют несколько дочерних компаний. Для регламентации этих вопросов УЕФА в рамках правил финансового «фэйр-плей» обязало клубы идентифицировать собственные юридические рамки и предоставлять полную информацию о структуре группы с указанием границ самого футбольного клуба. Кроме того, существует требование по предоставлению прогноза финансового состояния. То есть УЕФА проверяет соблюдение принципа непрерывности деятельности, на основании которого обычно и составляется финансовая отчетность.

Финальным сдерживающим от манипуляции отчетности фактором является аудиторская проверка всех предоставляемых данных. Скандал 2010 г., когда после аудита отчетности футбольного клуба «Барселона» компанией Deloitte and Touché прибыль в 11 млн евро превратилась в 77-миллионный убыток, является лишним тому подтверждением⁵.

Теперь, когда мы рассмотрели особенности формирования и представления отчетности футбольных клубов, можно перейти к непосредственному анализу ее статей.

Одним из наиболее значимых разделов отчетности любого клуба являются нематериальные активы. Именно этой статье посвящено большинство работ, связанных с отчетностью футбольных клубов [8, 9, 10, 11, 12, 13, 14, 15, 16, 17, 18, 19]. Объяснение этому

¹ Ковалев В.В. Сущностные и конъюнктурные особенности трансформации финансовой отчетности // Международный бухгалтерский учет. 2013. № 41. С. 2–9.

² Заббарова О.А. Механизм трансформации отчетности российских предприятий в отчетность по МСФО // Международный бухгалтерский учет. 2012. № 1. С. 11–19.

³ Сравнительный отчет по лицензированию европейских футбольных клубов. УЕФА. 2012. URL: <http://www.uefa.com>

⁴ Arsenal Holdings plc. Statement of Accounts and Annual Report 2014/2015. URL: <http://www.arsenal.com>

⁵ Barcelona Audit Uncovers Big 2009/10 Loss. Reuters. 2010. URL: <http://af.reuters.com>

очень простое – в этом разделе учитываются контракты с игроками команды. Различие между футболистами и прочим персоналом состоит в том, что за первых уплачивается трансферная стоимость, которая и является базой для оценки. Воспитанники клуба не были приобретены, не имеют подтвержденной стоимости, и, следовательно, не соответствуют всем критериям признания нематериальных активов и в балансе не отражаются.

Однако очевидно, что многие воспитанники клубов стоят далеко не «ноль» (например, Лионель Месси для «Барселоны»). В такой ситуации клубы делают дополнительные заявления. Например, «Арсенал» указывает, что «...по мнению директоров, чистая возможная цена реализации игроков существенно превышает их балансовую стоимость...»⁶. В финансовой отчетности «Ювентуса» содержатся не только общие данные о валовой балансовой стоимости игроков, их накопленной амортизации и чистой балансовой стоимости, раскрытие которых является обязательным, но и опциональные данные по стоимости игроков в разрезе составов (первый состав и т.д.), а также детализированная информация о стоимости каждого игрока и сроке окончания контракта с ним⁷.

Стоимость игрока не может быть переоценена в большую сторону. Кроме того, существует требование об обязательной ежегодной проверке на обесценение: если историческая стоимость превышает справедливую (например, в случае травмы), то стоимость игрока на балансе должна быть уменьшена на сумму превышения [6]. При продлении контракта новая стоимость игрока прибавляется к остаточной стоимости контракта, а новый срок – к остаточному сроку предыдущего.

Большинство клубов начисляет амортизацию линейным методом. Однако есть и исключения, например, итальянский «Наполи» использует регрессивный метод: то есть, 5-летний контракт амортизируется в первый год на 40%, затем на 30%, 20%, 7% и всего 3% в последний год⁸. Таким образом учитывается старение игрока и потеря стоимости с течением времени. Однако на практике может сложиться и обратная ситуация: игрок будет набирать форму, а его стоимость – расти.

Как только у руководства клуба появляется намерение продать игрока, и вероятность продажи становится высокой, амортизация его контракта прекращается, а остаточная стоимость реклассифицируется из нематериальных активов в активы, удерживаемые для продажи. Например, «Манчестер Юнайтед» делает это в том случае, когда «...продажа является высоко вероятной... и клуб получает безусловное предложение по покупке до конца отчетного периода...»⁹.

Что касается определения прибыли или убытка от выбытия игрока, то они рассчитываются исходя из остаточной стоимости. Убыток от продажи фиксируется редко, так как игроки в целом недооценены. Так, согласно отчету о лицензировании УЕФА за 2014 г., клубы Евролиги получили 1,9 млн евро прибыли от выбытия игроков и только 120 млн убытков.

Национальные стандарты некоторых стран (в том числе и России) позволяют сразу списывать затраты на покупку игрока в расходы будущих периодов. Это обусловлено тем, что российские стандарты предъявляют более строгие требования к праву собственности на актив. Футбольный клуб имеет только контроль над игроком, но не имеет права собственности на него, поэтому игрок не может быть признан в качестве нематериального актива. В таком случае с точки зрения правил «фэйр-плей» стоимость приобретения игрока является релевантным расходом и целиком попадает в один отчетный период вместо равномерного распределения в течение всего срока контракта.

К числу других нематериальных активов футбольного клуба относятся также бренд клуба и гудвилл. Последний может оказаться на балансе единственным способом – при покупке клуба. Разница между ценой покупки и чистыми активами и сформирует эту статью.

Например, у группы «Манчестер Юнайтед plc» на 30 июня 2015 г. есть 421 млн фунтов стерлингов гудвилла, который возник из-за покупки клуба в 2005 г. Он ежегодно подвергается проверке на обесценение, однако в течение долгого времени его сумма не меняется¹⁰. Согласно исследованию компании «Brand Finance», которая оценивает стоимость различных брендов, в том числе футбольных клубов, в 2015 г. самым дорогим футбольным брендом стал «Манчестер Юнайтед» с оценкой в 1,206 млн долл. США, а суммарная стоимость 10 самых дорогих брендов футбольных клубов составила 6,355 млрд долл¹¹.

У некоторых футбольных клубов есть в собственности офисные и гостиничные здания, футбольные стадионы, земельные участки и футбольные поля. Они признаются в бухгалтерском балансе как основные средства. В рамках трансформации необходимо оценить, насколько историческая стоимость, по которой основные средства учитываются на балансе, соответствует справедливой стоимости. Так как футбольные сооружения довольно специфичны, и транзакции, связанные с их куплей-продажей, редки, рыночные данные, которые могут быть использованы для переоценки по справедливой стоимости, найти довольно сложно.

⁶ Arsenal Holdings plc. Statement of Accounts and Annual Report 2014/2015. URL: <http://www.arsenal.com>

⁷ Juventus Football Club S.p.A. Annual Report 2014/2015. URL: <http://www.juventus.com>

⁸ Napoli's Success Story. The Swiss Ramble. 2011. URL: <http://swissramble.blogspot.ru>

⁹ Manchester United plc 2015 Annual Report. URL: <http://ir.manutd.com>

¹⁰ Manchester United plc 2015 Annual Report. URL: <http://ir.manutd.com>

¹¹ The Brand Finance Football 50 2015. Brand Finance – 2015. URL: <http://brandirectory.com>

Сумма дооценки увеличит стоимость актива, вторая сторона проводки произойдет через статью «Резерв переоценки», которая находится в капитале. Разница между справедливой и исторической остаточной стоимостью, а также сумма дооценки или уценки, которая будет возникать впоследствии, также должна быть отнесена в статью «Резерв переоценки».

Проверка на обесценение проводится как по готовым объектам, так и по объектам, находящимся в процессе строительства. Для этого делается прогноз будущих денежных потоков от использования объекта, который дисконтируется и сравнивается с суммой уже понесенных затрат. Если будущие выгоды от актива окажутся меньше уже понесенных затрат (его стоимости), на сумму разницы необходимо признать обесценение.

Также на балансе футбольных клубов нередко присутствует долгосрочная дебиторская задолженность со сроком погашения более одного года, что в обычной практике встречается не так часто. Причина довольно проста: данная задолженность возникает между клубами в связи с продажей/покупкой игроков. Например, в финансовой отчетности «Ювентуса» указано, что «...для футбольной индустрии обычная практика – устанавливать срок погашения обязательств более одного года по сделкам такого типа...».

В связи с тем, что срок погашения обязательств составляет более одного года, клубы вынуждены дисконтировать сумму к получению/выплате в соответствии с предписаниями МСФО. Обычно ставка дисконтирования – это стоимость привлечения капитала. Например, средневзвешенный процент, под который клуб взял кредит в банке.

В футбольной практике существуют такие трансферы, когда покупающий клуб обязан произвести дополнительные выплаты продающему клубу при выполнении определенных условий, которые зависят от событий, которые произойдут или не произойдут в будущем. Например, игрок должен сыграть определенное количество матчей за новый клуб в сезоне, забить определенное количество голов. Для покупателя такие потенциальные выплаты являются условными активами (contingent assets). Для продающего клуба – это условные обязательства (contingent liabilities).

Таким образом, клуб на дату выпуска отчетности оценивает вероятность выполнения условий, прописанных в контракте, и отчитывается соответствующим образом. Например, в 2014 г. было заключено соглашение о переходе Луиша Нани из «Манчестер Юнайтед» в «Ювентус», при этом 2 млн евро «Ювентус» должен был выплатить, если Нани проведет более 20 матчей в следующем сезоне¹².

Кроме того, существуют ситуации, когда клуб подвергается штрафам и другим формам

дисциплинарных взысканий за поведение своих болельщиков. Если на момент выпуска отчетности слушания по делу еще не прошли, но само событие произошло в отчетном периоде, клуб также должен оценить вероятность назначения штрафа со стороны регулирующего органа, его сумму и соответствующим образом признать это на балансе и раскрыть в пояснениях. Например, в отчетности Барселоны на 30.06.2015 такие резервы вместе с отложенным доходом составляют 21 млн евро. Клуб детально не раскрывает, какая часть относится к возможным дисциплинарным взысканиям, однако указывает, что они есть¹³.

В отчетности, составленной в соответствии с РСБУ, раскрывается информация об условных активах и обязательствах, однако они не признаются на балансе. Например, штрафы, взысканные УЕФА за недостойное поведение болельщиков на стадионе, не могут быть зарезервированы, а будут признаны только в момент фактического решения дисциплинарного комитета УЕФА.

Для некоторых футбольных клубов существенную статью финансовой отчетности формируют кредиты и займы. Это могут быть как средства, привлеченные у банков, так и беспроцентные займы, выданные собственниками и связанными сторонами.

Футбольные клубы нередко имеют отрицательный капитал (net liabilities). Это индикатор того, что задолженность клуба превысила его активы. Однако в связи с требованиями финансового «фэйр-плей» все больше набирает популярность рекапитализация, когда владелец клуба выпускает акции на определенную сумму и сам же их покупает. Также существует и практика списания долгов в капитал. Например, в 2009 г. Роман Абрамович списал 340 млн евро долгов «Челси» в капитал. На 2016 г. материнская компания «Челси» должна Абрамовичу 958 млн евро, однако такие долги УЕФА не считает проблемными¹⁴.

Долги возникают во многом из-за того, что реальные оборотные средства клубов в основном долгосрочные (игроки, стадион), тогда как денежные средства поступают по большей части в начале года (абонементы, спонсорские деньги). В то же время, согласно стандартам финансовой отчетности, доходы клубов должны распределяться равномерно в течение года и учитываться особым образом.

УЕФА постарался максимально систематизировать классификацию доходов, так как у каждого футбольного клуба в раскрытиях выручки фигурировали разные названия и иногда немного различался подсчет конкретного вида доходов.

1. Первый вид доходов – поступления от продажи входных билетов. Определение УЕФА данного типа доходов является более узким, чем доход в день

¹³ FC Barcelona. Annual Report 2014/2015. URL: <http://fcbarcelona.com>

¹⁴ Игра в футбол на деньги. РБК. 2014. URL: <http://www.rbc.ru>

¹² Нани перейдет в «Ювентус» за 5 млн евро. Sport Box. 2014. URL: <http://news.sportbox.ru>

проведения матча (matchday revenue). Например, выручка от продажи еды и напитков на стадионе сюда не относится, так же, как и сдача стадиона в аренду. В данной категории учитываются исключительно билеты на матчи, а также проданные абонементы.

Особенность учета данного вида доходов заключается в моменте признания выручки. С продажей одноразовых билетов на матч или иное мероприятие все относительно просто: выручка признается в момент, когда проходит событие. В соответствии с МСФО компания должна признавать доход от услуги в том периоде, в котором она была оказана. Соответственно, даже если билет был приобретен болельщиком в сентябре, а игра проходит в октябре, выручка должна быть признана именно в октябре. Это имеет существенное значение, если финансовый год клуба заканчивается в середине сезона.

С учетом реализованных абонементов все несколько сложнее, так как временные рамки в данном случае более размыты. Например, болельщик приобрел абонемент на 2015/2016 год, который дает право посещать игры с августа по май. Если клуб закрывает финансовый период 31 декабря, то он не может признать сразу всю выручку, так как на 31 декабря обязательства по играм с августа по декабрь были выполнены, а с января по май – еще нет. Соответственно, фактически болельщик внес аванс, который был отработан клубом только наполовину (всего 10 месяцев, 5 из которых прошли). Вторая половина отражается в бухгалтерском балансе в статье «Доходы будущих периодов» (Deferred Revenue) и, по сути, является обязательством, которое пропорционально уменьшается по мере проведения игр. Интересно, что даже если фанат не придет на очередную игру, клуб не вернет ему деньги. Поэтому получается, что болельщики делают предоплату за весь сезон и бесплатно кредитуют футбольный клуб.

2. Доходы от спонсорства и рекламы по методу учета напоминают доходы от продажи абонементов. Как правило, спонсор не выплачивает всю сумму сразу, чаще всего это происходит поквартально. Поэтому ту часть, которую клуб заработал, но еще не получил в виде денежных средств, он отражает в строке «Дебиторская задолженность».

3. Доходы от телевизионных трансляций признаются по-разному. «Ювентус» признает такую выручку равномерными частями от суммы контракта в тот момент, когда проходит матч, а «Порто» – пропорционально прошедшему времени¹⁵. Оба варианта являются приемлемыми для целей МСФО.

4. К доходу от коммерческой деятельности УЕФА относит выручку от мерчендайзинга, продажи еды и напитков, лотерей и прочих коммерческих мероприятий. Такая выручка признается в момент продажи и обычно не оставляет за собой авансовой

части, так как услуга оказывается одновременно (например, реализация футболки с символикой клуба или билета в музей клуба).

5. Призовые УЕФА. Учет этих доходов отличается по времени признания. Например, «Порто» признает призовые в том же периоде, в котором клубу обеспечено участие. «Ювентус» – в тот момент, когда достигается поставленная цель (клуб выходит в определенный этап чемпионата, забивает установленное количество голов и т.д.). «Арсенал» и «Манчестер Юнайтед» – по мере сыгранных матчей¹⁶.

Призовые за выход в плей-офф являются условными активами и могут признаваться только в момент, когда вероятность их получения является практически бесспорной (то есть, в момент непосредственной победы и выхода в плей-офф). В данном случае закрытие финансового года в конце сезона, когда результаты игр уже известны, существенно упрощает процесс отражения выручки и снижает необходимость оценивать вероятность выплат.

Таким образом, при определении момента признания выручки необходимо оценить, перешли ли риски и доходы, что и делают аудиторы при проверке финансовой отчетности. УЕФА оценивает безубыточность за более чем один отчетный период и требует последовательности применения учетной политики из года в год.

6. Прочий операционный доход – это прочие поступления от операционной деятельности, не включенные в перечисленные категории. Например, гранты и субсидии (от УЕФА), обязательства по которым не выполнены, отражаются в качестве доходов будущих периодов до того момента, пока не появится уверенность в их выполнении.

Методы учета данных статей по РСБУ во многом напоминают учет по МСФО, однако выручка за абонементы будет признана сразу, а не пропорционально, так как фактически денежные средства были получены и вряд ли будут возвращены болельщику.

По аналогии с доходами УЕФА систематизировал и расходы футбольных клубов.

1. В себестоимости продаж отражается стоимость материалов, связанных с кейтерингом, мерчендайзингом, медицинским обслуживанием, а также спортивные материалы. Данная строка включает в себя довольно много разноплановых расходов, которые признаются либо в момент совершения продажи (кейтеринг, мерчендайзинг), либо в момент их использования (медицинское обслуживание).

2. Зарплата персонала – это самая существенная статья расходов футбольных клубов. Сюда включается не только оклад, но и все бонусы, компенсации

¹⁵ Juventus Football Club S.p.A. Annual Report 2014/2015. URL: <http://www.juventus.com>

¹⁶ Arsenal Holdings plc. Statement of Accounts and Annual Report 2014/2015. URL: <http://www.arsenal.com>

работникам, социальные отчисления и т.д. Именно этот показатель клубам приходится существенно урезать из-за требований финансового «фэйр-плей». В данную строку не попадает амортизация контракта игрока, но включается его зарплата, как и зарплата тренерского состава, топ-менеджмента и административного персонала. Зарплата и социальные отчисления признаются в том периоде, к которому они относятся, бонусы обычно начисляются в виде резерва и выплачиваются позднее. Так как некоторые бонусы игроков зависят от того, насколько хорошо они выступят, и являются условными обязательствами, их можно признавать в момент, когда выплата станет вероятной.

На практике принято анализировать отношение зарплаты к выручке. Оптимальным значением является 50%. При наличии большого количества кредитов и займов (на обслуживание долга уходят свободные денежные средства, которые могли бы быть направлены на зарплату) – около 45%. Более низкий показатель может свидетельствовать о недостаточных тратах на команду, а значение выше 70% трактуется УЕФА как дополнительный критерий несоответствия правилам финансового «фэйр-плей».

3. Амортизация основных средств начисляется систематически, для целей учета может применяться как линейный, так и нелинейный метод. Прибыль/убыток от выбытия основных средств признается УЕФА релевантным только в исключительных случаях.

4 Амортизация и обесценение нематериальных активов.

5. К прочим операционным расходам относятся расходы на аренду, накладные, административные расходы и расходы, понесенные во время матча. Они признаются в том периоде, в котором были понесены.

Отличие величины себестоимости и прочих расходов в соответствии с РСБУ от величины данных статей в соответствии с МСФО определяется учетом нематериальных активов: в РСБУ нет амортизации и обесценения игроков, а амортизация основных средств будет меньше, так как не была произведена переоценка. По тем же причинам будет отличаться финансовый результат от выбытия игрока или основного средства.

Финансовые расходы и налог на прибыль выделяются отдельно и не идут в расчет операционной прибыли. Финансовые расходы и дивиденды являются релевантными для целей расчета безубыточности, налоговые – не являются. Обычная ситуация для футбольных клубов – это довольно большая сумма процентов к уплате за пользование заемными средствами. Например, в 2013 г. «Манчестер Юнайтед» потратил 71 млн фунтов стерлингов на обслуживание своего долга при выручке всего 363 млн. После рефинансирования части долга и ПРО затраты снизились до 35 млн в 2015 г. и 28 млн в 2014¹⁷.

¹⁷ Manchester United plc 2015 Annual Report.
URL: <http://ir.manutd.com>

Что касается налоговых затрат, то особый интерес представляют отложенные налоговые активы и обязательства. У футбольных клубов они обычно возникают в связи с признанием обесценения стоимости игрока или стадиона и различием во времени признания данных статей в налоговом. Также временные разницы возникают при привлечении финансовых ресурсов.

Итак, на основе изложенного материала может быть сформулирована постатейная модель трансформации финансовой отчетности футбольных клубов (табл. 1).

Рассмотрим более подробно каждую корректировку на примере ПФК «ЦСКА». Структура собственности клуба довольно запутана. Согласно базе данных СПАРК, 51,24% акций ЗАО «ПФК ЦСКА» принадлежит Bluecastle Enterprises Limited, оставшиеся 48,76% — компании «АВО-Капитал». В свою очередь, 100% «АВО-Капитал» владеет уже упомянутая Bluecastle Enterprises Limited. Таким образом, косвенная доля владения составляет 100%, и ПФК ЦСКА консолидируется в отчетности Bluecastle Enterprises Limited. ЦСКА составляет финансовую отчетность на 31 декабря, как и его материнская компания Bluecastle. Соответственно, российская отчетность будет трансформирована за один финансовый период (2013 календарный год) и на отчетную дату – 31 декабря 2013 г.¹⁸ Бухгалтерский баланс и отчет о финансовых результатах компании на 31 декабря 2013 г. и за 2013 финансовый год, составленные в соответствии с РСБУ, представлены в табл. 2 и 3.

Далее представлена трансформация выбранных статей отчетности. Если статья не была трансформирована, значит, она была признана не существенной, или методы учета данных статей в соответствии с МСФО не сильно или вообще не отличаются от учета в соответствии с РСБУ, и трансформации не требуется.

Нематериальные активы

В РСБУ контракты с игроками не признаются на балансе в качестве нематериальных активов, а одновременно списываются в объеме понесенных затрат на их покупку. Значит, необходима корректировка по восстановлению изначальной стоимости игроков, которые находятся в команде на отчетную дату и поправке на накопленную амортизацию за тот период, который прошел с момента заключения контракта до текущей даты. Игроки, которые выбыли в течение отчетного периода, уже не окажут влияния на баланс нематериальных активов, так как их стоимость на отчетную дату равна 0. Корректировки такого рода влияют на нераспределенную прибыль. Таким образом, для восстановления стоимости игроков на балансе нужна сумма контрактов всех игроков, состоящих в команде на отчетную дату, с учетом агентских

¹⁸ В открытом доступе размещена отчетность только за 2013 г. В базе СПАРК доступна отчетность ПФК ЦСКА, составленная в соответствии с РСБУ, однако в ней отсутствуют расшифровки ключевых статей, что делает невозможным провести полную трансформацию в соответствии с МСФО.

вознаграждений. Так как суммы контрактов обычно номинированы в евро, необходимо перевести сумму в рубли по курсу на дату перехода права собственности на игрока (дата подписания контракта). Следующий шаг – это пересчет амортизации. Во-первых, необходимо определить срок полезного использования нематериального актива: в данном случае это будет срок, на который был подписан контракт с игроком (в месяцах). Амортизация начисляется с 1-го числа месяца, следующего за месяцем, в котором произошла постановка актива на баланс, прекращается – с 1-го числа месяца, следующего за месяцем выбытия.

Контракты некоторых игроков могут полностью самортизироваться к концу года, но еще не быть продлены. При условии, что вероятность их продления практически бесспорна, игрок остается на балансе, а валовая сумма контракта раскрывается в пояснениях к отчетности с указанием того факта, что актив полностью самортизирован, но используется в деятельности футбольного клуба.

Очевидно, что баланс нематериальных активов ПФК «ЦСКА» в 3 млн руб. не отражает капитализированную стоимость приобретенных игроков. Корректировки трансферной стоимости представлены в табл. 4.

Как уже было отмечено, воспитанники клуба, которые начинали карьеру в детско-юношеской школе или футбольной академии ЦСКА, а затем перешли в основной состав, имеют нулевую стоимость. Например, Игорь Акинфеев, рыночная стоимость которого на май 2016 г. согласно сайту Transfermarkt составляет 10,5 млн евро, не может быть признан на балансе.

Таким образом, ЦСКА восстановит на балансе остаточную стоимость игроков на сумму 2 241 560 тыс. руб., а в пояснениях к отчетности раскроет 483 442 тыс. руб. в качестве нематериальных активов, которые самортизировались на отчетную дату, но используются в деятельности (это изначальная стоимость контрактов Игнашевича, братьев Березуцких, Набакина и Хонды).

Согласно отчетности Bluecastle Enterprises Limited, в 2013 финансовом году не произошло событий, которые являлись бы индикатором обесценения игроков. Соответственно, проверки на обесценение не требуются.

Основные средства

На балансе ПФК «ЦСКА» учтено 3,5 млрд руб. основных средств (табл. 5).

Так как у нас нет точной информации о состоянии основных средств ЦСКА, а также инструментов для справедливой оценки их стоимости, мы предположим условную сумму справедливой стоимости исключительно для целей трансформации (табл. 6).

231 120 тыс. руб. будут перенесены в статью «Резерв переоценки». Также для простоты предположим, что переоценка была произведена 31 декабря 2013 г., и дополнительного начисления амортизации не требуется.

В мае 2007 г. началось строительство стадиона, который станет домашней ареной клуба. Часть этого стадиона отражена в качестве прочих внеоборотных активов, другая часть – как незавершенное строительство в рамках статьи «Основные средства». Такое разделение возникло вследствие того, что строящийся объект будет представлять собой не только сам стадион, а деловой центр и гостиницу. Так как в дальнейшем помещения делового центра и гостиницы планируется сдавать, то они отвечают определению инвестиционной недвижимости и будут классифицированы соответствующим образом¹⁹. Отличие учета инвестиционной недвижимости от учета основных средств заключается в том, что на первую не начисляется амортизация и она раскрывается отдельно.

Так как с 2007 г. строительство стадиона откладывалось и приостанавливалось, присутствуют индикаторы обесценения строительства. В связи с этим необходимо оценить будущие приведенные денежные потоки от объекта и сравнить их с суммой уже понесенных затрат.

Для целей трансформации проведем оценку справедливой стоимости незавершенного строительства коммерческого сектора. Предположим следующие исходные данные (суммы указаны в долларах США ввиду того, что ставки аренды офисов и номеров чаще денонмированы в долларах; конвертация в рубли производится по курсу на 31 декабря 2013 г. – 32,7292 руб. за 1 доллар США) (табл. 7).

Исходные данные для оценки опираются на информацию, указанную в консолидированной отчетности Bluecastle Enterprises Limited. Ставка дисконтирования денежных потоков принята за 15%. Она основывается на том, что кредит от Внешэкономбанка на строительство стадиона взят под 6,5% годовых²⁰, впоследствии сделана поправка на инфляцию в соответствии с формулой Фишера. В 2013 г. инфляция на территории РФ составила 6,45%, что дает нам ставку, равную 13,4%. Учитывая тот факт, что процент инфляции в 2014 и 2015 гг. вырос до 11,36% и 12,91%, соответственно, итоговая ставка дисконтирования экспертно округлена до 15%.

Ставка налога на имущество взята из закона г. Москвы «О налоге на имущество организаций» № 64 от 05.11.2003 и варьируется от 0,9 до 1,5% в зависимости от года. Земельный налог взят из закона г. Москвы «О земельном налоге» № 74 от 24.11.2004 и принят за 1,5%, так как часть стадиона, относящаяся к гостинице и офисам, не является спортивным сооружением и не подлежит льготному налогообложению по ставке 0,3%. Земельный налог будет постоянным, так как земля не амортизируется. Приведенная стоимость денежных потоков от управления гостиницей и офисным центром представлена в табл. 8.

Сумма понесенных затрат на строительство в 2 814 898 тыс. руб. оказалась меньше посчитанной стоимости

¹⁹ IAS 40 – Investment Property. URL: <http://www.iasplus.com>

²⁰ Bluecastle Enterprises Limited. Consolidated Financial Statements for the year ended 31 December 2013. URL: serv1.datanal.co.uk

приведенных денежных потоков от будущих операций в 3 063 673 тыс. руб. – прогнозируемые доходы от строительства превышают фактически понесенные расходы, а значит, на 31.12.2013 г. стройка не обесценена.

Дебиторская и кредиторская задолженность

Основная корректировка связана с необходимостью дисконтирования долгосрочной дебиторской и кредиторской задолженности, которое производится в соответствии с графиком погашения на каждую отчетную дату. Разница между приведенной стоимостью на конец прошедшего года и на конец текущего года (то есть, издержки финансирования за прошедший год) должна быть отнесена в Отчет о финансовых результатах в качестве прочих расходов. С кредиторской задолженностью ситуация обратная.

Для вычисления ставки дисконтирования может быть использована модель средневзвешенной стоимости капитала WACC.

По данным бухгалтерского учета общая сумма займов ПФК «ЦСКА» составляет 2 757 988 тыс. руб. Так как рыночная цена данных займов недоступна (например, если бы клуб выпустил облигации на бирже, можно было бы достоверно определить их рыночную стоимость по текущим котировкам), то мы будем использовать балансовую стоимость.

Мы также не можем достоверно определить средневзвешенную ставку по всем кредитам и займам ЦСКА ввиду отсутствия данной информации в свободном доступе. Основываясь на данных консолидированной отчетности Bluecastle Enterprises Limited, можно заключить, что большинство кредитов и займов выдано Внешэкономбанком под строительство стадиона. Так как затраты на обслуживание данного кредита связаны именно с инвестиционной деятельностью, а не с операционной, то он исключается из расчета средневзвешенной стоимости капитала. В силу того, что кредитов и займов, релевантных для расчета WACC, не остается, данное слагаемое будет равно 0.

Для определения ожидаемой доходности собственного капитала воспользуемся моделью CAPM, предполагающей использование безрисковой ставки и премии за риск, взвешенной на коэффициент чувствительности бета. В реальности не существует безрисковых финансовых активов, однако довольно хорошим заменителем считаются государственные облигации, выпущенные конкретной страной. В 2013 г. ставка по облигациям государственного займа России составляла 7%.

Коэффициент бета рассчитывается с использованием регрессивного анализа для сравнения доходности конкретного финансового актива и доходности рынка в целом. Для наших целей возьмем бета футбольного клуба «Боруссия Дортмунд», так как по структуре

финансирования и успешности он является хорошим аналогом для ПФК «ЦСКА». Бета данного клуба составляет 0,371²¹.

Показатель средней доходности рыночного портфеля взят из данных о доходности европейских футбольных клубов, котирующихся на фондовых биржах, которая составляет 15,08%²². Итак, требуемая доходность собственного капитала будет следующей:

$$E(r_i) = 7 + 0,37 * (15,08 - 7) = 9,9896 \approx 10$$

Средневзвешенная стоимость капитала будет равняться проценту требуемой доходности собственного капитала и составит 10%.

Представим, что дебиторская задолженность разбита по срокам оплаты способом, указанным в табл. 9.

43 497 тыс. руб. – это сумма издержек финансирования дебиторской задолженности в 2013 г. при средневзвешенной стоимости капитала в 10%. По сути, это денежные средства, которые могут быть инвестированы в какой-либо бизнес-проект или положены под депозит, чтобы приносить доход, однако они не используются ввиду предоставления отсрочки по оплате за трансферы другим футбольным клубам.

С кредиторской задолженностью ситуация обратная: ЦСКА пользуется беспроцентным займом от клубов в виде отсрочки и должен дисконтировать кредиторскую задолженность.

Предположение о стоимости капитала ЦСКА применимо и в данном случае. Если представить следующую разбивку кредиторской задолженности по срокам оплаты, то издержки финансирования составят следующую сумму (табл. 10).

Соответственно, на данный момент ЦСКА получает больше выгод, чем убытков, от того, что в футбольной индустрии существует практика отсрочки платежей по трансферам. Если дебиторская задолженность будет превышать кредиторскую, или же, если фактическая разбивка задолженностей по срокам оплаты будет существенно отличаться от предложенной, ситуация может оказаться иной.

Издержки финансирования за отчетный период учитываются в прочих доходах и расходах, за прошлые периоды – в нераспределенной прибыли.

Резервы, условные активы и обязательства

Необходимо оценить вероятность оттока денежных средств в связи с условным обязательством. Для данных целей могут использоваться прецеденты. Если в результате оценки вероятность оттока денежных средств будет оценена в 50% и более, нужно сделать

²¹ Levered/Unlevered Beta of Juventus Football Club S.p.A. Infanciales. – 2016. URL: <http://www.infanciales.com>

²² Europe Football index. Stoxx Limited. – 1998–2016. URL: <https://www.stoxx.com>

корректировку на признание условного обязательства на балансе в той сумме, в которой оно было раскрыто, с отнесением затрат в прочие расходы. В ином случае корректировок не потребуются. В финансовой отчетности ПФК «ЦСКА» отсутствуют условные активы и обязательства, которые компания считает необходимым раскрыть. Таким образом, дополнительного анализа и корректировок данных статей не требуется.

Кредиты, займы, финансовые расходы

Если у клуба есть кредит или заем в валюте, который используется для строительства квалифицируемого актива, необходимо посчитать курсовые разницы по данному займу за отчетный период и включить их в стоимость актива, уменьшив соответствующий расход. Так как для займов и долговых бумаг РСБУ разрешают применять дисконтирование, других разниц при учете данной статьи отчетности футбольных клубов возникнуть не должно.

Строящийся футбольный стадион «ЦСКА» является квалифицируемым активом в соответствии с IAS 23 «Затраты по займам», так как его подготовка к предполагаемому использованию требует значительного времени. Для целей строительства в марте 2013 г. «ЦСКА» взял кредит в размере 74 млн долл. США под 6,5% годовых от Внешэкономбанка. Соответственно, проценты по данному кредиту и соответствующие курсовые разницы необходимо капитализировать в стоимость стадиона. Проценты по кредиту уже учтены в отчетности в соответствии с РСБУ. Для трансформации необходимо посчитать курсовые разницы. Так как кредит не выплачивался в течение 2013 г., достаточно посчитать разницу между курсом доллара на дату получения кредита и конец 2013 г. и умножить на сумму кредита в долларах.

Курс доллара к рублю на 1 марта 2013 г. составил 30,5124 руб., на 31 декабря 2013 года – 32,7292 руб. Соответственно, убыток от курсовых разниц будет равняться 164 043 тыс. руб. Данный убыток должен быть отнесен и на стоимость самого стадиона, и на стоимость инвестиционной недвижимости. Возможно распределение убытка пропорционально стоимости данных объектов. Тогда убыток в разрезе объектов строительства составит следующую сумму (табл. 11).

Данный убыток будет исключен из прочих расходов и увеличит стоимость строящегося стадиона и инвестиционной недвижимости. Даже с учетом данной корректировки инвестиционная недвижимость не обесценена.

Выручка и прочие доходы

Для целей трансформации часть выручки от продажи абонементов должна быть убрана из отчета о финансовых результатах и возвращена в бухгалтерский баланс в качестве обязательства (так как по сути услуги, за которые заплатили болельщики, еще не оказаны).

Сезон Российской футбольной Премьер-Лиги 2013/2014 начался 14 июля 2013 г. и закончился 15 мая 2014 г. Соответственно, на 31 декабря 2013 г. только 170/305 частей выручки за купленные абонементы было «отработано» (на конец года из 305 дней сезона прошло 170 дней). То же самое применимо к сезону 2012/2013: его окончание пришлось на 2013 г., и на 31 декабря 2012 г. часть выручки от абонементов являлась доходом будущих периодов. В 2013 г. реализовалось 146/315 частей выручки на основании календаря сезона. Разбивка выручки за 2013 и 2012 гг. по видам доходов представлена в табл. 12).

Соответственно, на 31 декабря 2012 г. доходы будущих периодов составили 80 131 тыс. руб. За год данный баланс уменьшился на 7 928 тыс. руб. за счет разницы между отложенными доходами, если исходить из баланса по МСФО. Однако, так как в РСБУ отложенных доходов нет, то 80 131 тыс. руб. должна уменьшать «Нераспределенную прибыль» (так как выручка была признана в 2012 г. в РСБУ, а должна была быть признана в 2013 г. в МСФО), а разница в 7 928 руб. увеличит выручку на соответствующую сумму в текущем году.

Также при составлении отчетности по РСБУ ЦСКА включает в состав прочих доходов 531 801 тыс. руб. призовых средств, которые должны быть реклассифицированы в выручку, так как они подходят под определение релевантных доходов. Итого, финальная сумма выручки составляет 1 926 725 тыс. руб.

В состав прочих доходов входят поступления от продажи игроков в 2013 г., поэтому необходимо сделать корректировки, связанные с амортизацией их контрактов. В 2013 г. было продано 3 игрока. По ним необходимо посчитать начисленную амортизацию на момент продажи, вычислить остаточную стоимость и соотносить её с суммой продажи игрока (табл. 13).

Таким образом, из прочих доходов необходимо исключить 363 070 тыс. руб., которые получены за продажу игроков, а вместо этого указать 191 169 тыс. руб. прибыли. Разница между двумя проводками будет отнесена на нераспределенную прибыль.

Себестоимость и прочие расходы

Для целей отчетности в соответствии с РСБУ амортизация прав на игроков не вычисляется, поэтому ее необходимо доначислить. Амортизация за 2013 г. была посчитана в ходе трансформации Нематериальных активов и составила 739 067 тыс. руб. (табл. 4). Из прочих расходов должны быть исключены затраты на приобретение игроков в текущем году, так как они были закапитализированы в составе Нематериальных активов и их стоимость списывается равномерно в качестве амортизации. В 2013 г. стоимость приобретенных игроков составила 692 585 тыс. руб. Эта сумма восстанавливается в нераспределенную прибыль.

Налоговые расходы

Трансформационные проводки, которые затрагивают и бухгалтерский баланс, и отчет о финансовых результатах, ведут к возникновению отложенных налоговых активов или отложенных налоговых обязательств в зависимости от их сути. Хотя при учете по МСФО отложенные налоги рассчитываются балансовым методом, для целей трансформации проще применить затратный метод (то есть, последовать методу расчета отложенных налогов в соответствии с РСБУ). Суть отложенных налогов состоит в том, что в бухгалтерском учете в отчетном периоде было признано что-то, что еще не признано в налоговом учете, и наоборот. Как следствие, налоговая прибыль отличается от бухгалтерской, и возникает отложенная разница, которая будет скорректирована в следующих периодах.

По результатам расчетов мы получаем 234 692 тыс. руб. отложенных налоговых обязательств. В основном налоговая разница возникает за счет Нематериальных активов, которые в налоговом учете уже были списаны в отчет о финансовых результатах, однако в бухгалтерском учете по МСФО еще присутствуют на балансе и постепенно амортизируются. Получается, что в налоговом учете данные расходы уже уменьшили налогооблагаемую прибыль и, соответственно, налог, тогда как в бухгалтерском еще нет: возникает налоговое обязательство, которое будет погашено в будущем.

По итогам предложенных проводок были сформированы финальный бухгалтерский баланс и отчет о финансовых результатах (табл. 14 и 15).

Итак, очевидно, что показатели отчетности, составленной в соответствии с МСФО, во многом отличаются от показателей отчетности РСБУ, и на их основании можно сделать иные выводы относительно финансового положения и успешности деятельности компании. Во многом это объясняется тем, что в международных стандартах экономическое содержание операции преобладает над юридической формой, тогда как в российских – наоборот. В спорных вопросах МСФО оставляет место профессиональному суждению, в РСБУ приоритет имеет первичный документ, сопровождающий транзакцию. Еще одно важное различие – концепция временной стоимости денег и дисконтирование в РСБУ применяются только для долговых ценных бумаг и займов, тогда как они являются неотъемлемыми атрибутами и для других активов и обязательств. Наконец, в российском учете отсутствует понятие «справедливая стоимость». Данные недостатки влияют на полезность финансовой отчетности, составленной в соответствии с РСБУ. Это усугубляется тем, что футбольная индустрия зависит от активов, которые тяжело поддаются оценке в соответствии с формальными документами.

В рамках исследования были выявлены следующие особенности финансовой отчетности футбольных клубов:

- финансовый год, как правило, совпадает не с календарным годом, а с началом и окончанием футбольного сезона в конкретной стране (чаще всего год закрывается 31 мая или 30 июня);
- клубы часто организованы как холдинги или группы, которые включает в себя сам футбольный клуб, а также другие компании, которые обслуживают футбольный бизнес (стадион, мерчендайзинг, кейтеринг и т.д.);
- на отчетность влияют правила финансового «фэйр-плей», которые определяют классификацию доходов и расходов, устанавливает дополнительные требования к раскрытию информации, а также обязывает клуб проходить обязательный ежегодный аудит;
- распространена практика списания долгов в капитал для соответствия требованиям безубыточности;
- стоимость купленных игроков капитализируется и отражается в бухгалтерском балансе в качестве Нематериальных активов. Права на игрока амортизируются в течение срока действия контракта с ним. Игроки, которые являются воспитанниками клуба, не могут быть признаны на балансе, так как их стоимость не может быть достоверно определена. Клуб может признать обесценение игрока (например, из-за травмы), однако переоценка в сторону повышения стоимости игрока не допускается;
- у футбольных клубов нередко присутствует дебиторская и кредиторская задолженность со сроком погашения более года, которая возникает в связи с продажей/покупкой игроков. По требованиям МСФО такая задолженность должна дисконтироваться;
- выручка отражается в той части, в которой она была заработана на отчетную дату: поступления от купленных абонементов и доходы от телевизионных трансляций отражаются пропорционально уже прошедшему календарному времени или количеству сыгранных матчей, доходы от спонсорства – помесечно или поквартально, призовые от УЕФА могут признаваться только в момент, когда их вероятность является практически бесспорной.

Таким образом, итогом проделанной работы стала **модель трансформации отчетности российских футбольных клубов в соответствии с международными стандартами бухгалтерского учета**, которая будет способствовать увеличению уровня прозрачности отечественного футбола, привлечению западных инвесторов и построению эффективной модели управления. Дальнейшее исследование может быть направлено на анализ отчетностей, составленных в соответствии с РСБУ и МСФО, и сравнение выводов, сделанных на их основании.

Таблица 1

Трансформационная таблица отчетности футбольного клуба

Table 1

Transformational reporting table of a football club

Статья	Корректировка
Нематериальные активы	+ Остаточная стоимость игроков на начало периода. – Амортизация и обесценение игроков за отчетный период
Основные средства	+ Переоценка по справедливой стоимости. + Основные средства в финансовом лизинге. – Обесценение ОС и строительства. + Расходы по курсовым разницам на строительство
Дебиторская задолженность	– Издержки финансирования за отчетный и прошлые периоды
Резерв переоценки	– Переоценка по справедливой стоимости
Нераспределенная прибыль	– Остаточная стоимость игроков на начало периода. + Отложенные доходы от абонементов на начало периода. + Издержки финансирования за прошлые периоды (расход). – Издержки финансирования за прошлые периоды (доход). + Разница между поступлениями от продаж игроков и финансовым результатом от выбытия игроков. + Расходы на покупку игроков в отчетном периоде. + Отложенные налоги от трансформационных проводок
Прочие внеоборотные обязательства	– Основные средства в финансовом лизинге
Кредиторская задолженность	– Издержки финансирования (доход) за отчетный и прошлые периоды
Резервы и условные активы и обязательства	– Условные обязательства, не признанные в РСБУ
Кредиты и займы	– Расходы по курсовым разницам на строительство
Доходы будущих периодов	– Отложенные доходы от абонементов на отчетную дату
Выручка	– Изменение отложенного дохода от абонементов за отчетный период. – Прочие доходы, по сути являющиеся выручкой
Прочие доходы	+ Прочие доходы, по сути являющиеся выручкой. – Разница между поступлениями от продаж игроков и финансовым результатом от выбытия игроков. – Издержки финансирования за отчетный период (доход)
Себестоимость	+ Амортизация и обесценение игроков за отчетный период. + Обесценение ОС и строительства
Прочие расходы	– Расходы на покупку игроков в отчетном периоде. + Издержки финансирования за отчетный период (расход). + Условные обязательства, не признанные в РСБУ
Налоги на прибыль	– Отложенные налоги от трансформационных проводок

Источник: составлено авторами

Source: Authoring

Таблица 2

Бухгалтерский баланс футбольного клуба ЦСКА на 31 декабря 2013 г., тыс. руб.

Table 2

Football Club CSKA's Balance December 31, 2013, thousand RUB

Наименование актива	31.12.2013 тыс. руб.	Трансформация
Актив		–
Нематериальные активы	3 206	Да
Основные средства	3 493 902	Да
Доходные вложения в материальные ценности	939	Нет
Долгосрочные финансовые вложения	130 249	Нет
Прочие внеоборотные активы	2 814 898	Да
Внеоборотные активы	6 443 194	–
Запасы	41 730	Нет
НДС по приобретенным ценностям	9 326	Нет
Дебиторская задолженность	526 720	Да
Денежные средства	102 660	Нет
Прочие оборотные активы	341 338	Нет
Оборотные активы	1 021 774	–
Активы всего	7 464 968	–
Пассив		
Уставный капитал	(1 658)	Нет
Добавочный капитал	(6 026 959)	Нет
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	2 121 377	Да
Капитал и резервы	(3 907 240)	–
Займы и кредиты (долгосрочные)	(2 408 206)	Да
Долгосрочные обязательства	(2 408 206)	–
Займы и кредиты (краткосрочные)	(349 782)	Да
Кредиторская задолженность	(799 740)	Да
Краткосрочные обязательства	(1 149 522)	–
Пассивы всего	(7 464 968)	–

Источник: СПАРК

Source: SPARK

Таблица 3

Отчет о финансовых результатах ЦСКА за 2013 г., тыс. руб.

Table 3

PFC CSKA's statements of financial results for 2013, thousand RUB

Наименование	2013	Трансформация
Выручка	1 386 996	Да
Себестоимость	(2 897 939)	Да
Валовая прибыль	(1 510 943)	–
Коммерческие расходы	(731)	Нет
Управленческие расходы	(25 749)	Нет
Прибыль (убыток) от продажи	(1 537 423)	–
Проценты к получению	41	Нет
Проценты к уплате	(34 494)	Нет
Прочие доходы	2 050 416	Да
Прочие расходы	(991 063)	Да
Прибыль (убыток) до налогообложения	(512 523)	–
Изменение отложенных налоговых обязательств	11 839	Да
Чистая прибыль (убыток)	(500 684)	–

Источник: СПАРК

Source: SPARK

Таблица 4

Расчет стоимости контрактов игроков ПФК «ЦСКА» на 31 декабря 2013 г., тыс. руб.

Table 4

Calculation of the PFC CSKA players' contract values for December 31, 2013, thousand RUB

Игрок	Дата начала контракта	Дата окончания контракта	Срок контракта (месяцы)	Валовая стоимость	Накопленная амортизация	Амортизация за год	Накопленная амортизация	Остаточная стоимость
				тыс. руб.	тыс. руб.	тыс. руб.	тыс. руб.	тыс. руб.
Акинфеев И.	01.01.2002		воспитанник	–	–	–	–	–
Базелюк К.	05.07.2013		воспитанник	–	–	–	–	–
Березуцкий А.	01.01.2009	01.01.2014	60	41 428	33 251	8 176	(41 428)	–
Березуцкий В.	01.01.2009	01.01.2014	60	41 428	33 251	8 176	(41 428)	–
Васин В.	13.01.2011	13.07.2015	54	19 758	8 670	4 391	(13 061)	6 697
Вернблум П.	19.01.2012	19.01.2015	36	120 784	38 388	40 224	(78 613)	42 171
Витиньо В.	02.09.2013	02.09.2018	60	402 982	–	80 552	(80 552)	322 430
Гонсалес М.	12.08.2009	12.08.2014	60	287 609	195 587	57 490	(253 077)	34 532
Дзагоев А.	01.01.2008	27.01.2014	73	215 599	178 179	35 480	(213 658)	1 941
Думбия С.	05.01.2010	05.01.2015	60	347 684	208 534	69 499	(278 033)	69 651
Ефремов Д.	15.12.2012	15.12.2015	36	8 044	118	2 681	(2 799)	5 244
Игнашевич С.	01.01.2009	01.01.2014	60	41 428	33 251	8 176	(41 428)	–
Караваев В.	30.10.2013		воспитанник	–	–	–	–	–
Миланов Г.	05.07.2013	05.07.2018	60	118 512	–	23 689	(23 689)	94 823
Муса А.	07.01.2012	12.01.2017	60	208 357	40 987	41 512	(82 499)	125 858
Набакин К.	01.12.2009	01.12.2013	48	87 532	67 721	19 811	(87 532)	–
Нетфуллин Р.	20.06.2012		воспитанник	–	–	–	–	–
Нецид Т.	01.01.2009	01.06.2014	65	194 709	–	35 948	(35 948)	158 761
Рахимич Э.	01.01.2001		воспитанник	–	–	–	–	–
Тошич З.	15.06.2010	15.06.2015	60	231 370	118 293	46 249	(164 542)	66 829
Фернандес М.	04.05.2012	04.05.2017	60	426 085	56 452	85 170	(141 623)	284 462
Хонда К.	01.01.2010	01.01.2014	48	271 628	204 366	67 263	(271 628)	–
Цауна А.	27.06.2012	27.06.2015	36	20 748	3 557	6 916	(10 473)	10 275
Цубер С.	05.07.2013	05.07.2018	60	150 834	–	30 150	(30 150)	120 684
Чепчугов С.	31.01.2013	31.01.2015	24	20 257	–	10 128	(10 128)	10 128
Щенников Г.	01.01.2007		воспитанник	–	–	–	–	–
Эльм Р.	30.07.2012	30.07.2016	48	229 696	24 305	57 385	(81 690)	148 007
Итого...				3 486 470	1 244 911	739 067	(1 983 978)	1 502 493

Источник: составлено авторами

Source: Authoring

Таблица 5

Основные средства ПФК «ЦСКА», тыс. руб.

Table 5

The PFC CSKA fixed assets, thousand RUB

Группа основных средств	Валовая стоимость	Накопленная амортизация	Остаточная стоимость
	тыс. руб.	тыс. руб.	тыс. руб.
Земля	1 070 382	–	1 070 382
Здания и сооружения	51 220	46 460	4 760
Футбольные поля	122 591	98 854	23 738
Машины и оборудование	47 697	39 922	7 775
Офисное оборудование	28 752	26 403	2 348
Прочие	8 684	5 363	3 300
Незавершенное строительство	2 381 599	–	2 381 599
Итого...	3 710 904	394 209	3 493 902

Источник: СПАРК

Source: SPARK

Таблица 6

Основные средства ЦСКА по переоцененной стоимости, тыс. руб.

Table 6

The PFC CSKA fixed assets at revalued cost, thousand RUB

Группа основных средств	Остаточная стоимость	Справедливая стоимость	Сумма дооценки	Итоговая стоимость
	тыс. руб.	тыс. руб.	тыс. руб.	тыс. руб.
Земля	1 070 382	1 250 000	179 618	1 250 000
Здания и сооружения	4 760	30 000	25 240	30 000
Футбольные поля	23 738	50 000	26 262	50 000
Машины и оборудование	7 775	Переоценка не производится	–	7 775
Офисное оборудование	2 348	Переоценка не производится	–	2 348
Прочие	3 300	Переоценка не производится	–	3 300
Незавершенное строительство	2 381 599	Переоценка не производится	–	2 381 599
Итого...	3 493 902	1 330 000	231 120	3 725 022

Источник: составлено авторами

Source: Authoring

Таблица 7

Исходные данные для расчета дисконтированных денежных потоков

Table 7

Basic data for the calculation of discounted cash flow

Наименование	Сумма	
	Доллары США	Рубли
Стоимость комнаты на ночь	150	4 909
Ставка аренды помещения за кв. метр за год	900	22 910
Загруженность отеля	70%	
Наименование	Сумма	Сумма
Количество комнат	350	
Кв. метров под аренду офисов	30 000	
Кадастровая стоимость земельного участка	30 553 756	1 000 000 000
Срок полезного использования центра	50 лет	
Ставка дисконтирования	15%	

Источник: консолидированная отчетность Bluecastle Enterprises Limited, 2013

Source: Consolidated financial statements of Bluecastle Enterprises Limited, 2013

Таблица 8

Приведенные денежные потоки от гостиницы и офисов

Table 8

The present cash flows from hotel and offices

Вид дохода	2014	2015	2016	2017	2018	Всего
Гостиница	439 021	381 758	331 963	288 664	251 012	1 692 418
Офисы	883 688	768 425	668 195	581 039	505 252	3 406 600
Эксплуатационные расходы	(235 650)	(204 913)	(178 185)	(154 944)	(134 734)	(908 427)
Кадастровая стоимость центра	5 000 000	4 900 000	4 800 000	4 700 000	4 600 000	–
Ставка налога на имущество	0,9%	1,2%	1,3%	1,4%	1,5%	–
Налог на имущество	(45 000)	(58 800)	(62 400)	(65 800)	(69 000)	(92 193)
Земельный налог	(15 000)	(15 000)	(15 000)	(15 000)	(15 000)	(75 000)
Налог на прибыль	(212 929)	(184 895)	(160 778)	(139 807)	(121 571)	(819 680)
Итого...	818 647	694 176	592 658	504 167	427 024	3 063 673

Источник: составлено авторами

Source: Authoring

Таблица 9

Приведенная стоимость дебиторской задолженности на 31 декабря 2013, тыс. руб.

Table 9

The present value of the receivables at December 31, 2013, thousand RUB

Описание	2014	2015	2016	2017	Итого...
Дебиторская задолженность	210 000	150 000	100 000	66 720	526 720
Коэффициент дисконтирования	1	0,909	0,826	0,751	–
Приведенная стоимость на 31 декабря 2013 г.	210 000	136 350	82 600	50 107	479 057
Издержки финансирования	–	(13 650)	(17 400)	(16 613)	(47 663)
Дебиторская задолженность	210 000	150 000	100 000	66 720	526 720
Коэффициент дисконтирования на 31 декабря 2012 г.	0,909	0,826	0,751	0,683	–
Приведенная стоимость на 31 декабря 2012 г.	190 890	123 900	75 100	45 570	435 460
Издержки финансирования на 31 декабря 2012 г.	(19 110)	(26 100)	(24 900)	(21 150)	(91 260)
Издержки финансирования в 2013 г.	(19 110)	(12 450)	(7 500)	(4 537)	(43 497)

Источник: составлено авторами

Source: Authoring

Таблица 10

Издержки финансирования долгосрочной кредиторской задолженности, тыс. руб.

Table 10

Financing costs of long-term payables, thousand RUB

Описание	2014	2015	2016	2017	Итого...
тыс. руб.	тыс. руб.	тыс. руб.	тыс. руб.	тыс. руб.	тыс. руб.
Кредиторская задолженность	350 000	200 000	150 000	99 740	799 740
Коэффициент дисконтирования	1	0,909	0,826	0,751	–
Приведенная стоимость на 31.12.2013	350 000	181 800	123 900	74 905	730 605
Издержки финансирования всего	–	(18 200)	(26 100)	(24 835)	(69 135)
Ставка дисконтирования на 31.12.2012	0,909	0,826	0,751	0,683	–
Приведенная стоимость на 31.12.2012	318 150	165 200	112 650	68 123	664 123
Издержки финансирования на 31.12.2012	(31 850)	(34 800)	(37 350)	(31 618)	(135 618)
Издержки финансирования в 2013 г.	(31 850)	(16 600)	(11 250)	(6 782)	(66 482)

Источник: составлено авторами

Source: Authoring

Таблица 11

Распределение убытка от курсовых разниц по кредиту, тыс. руб.

Table 11

Distribution of loan losses from exchange rate differences, thousand RUB

Объект	Стоимость	Распределенный убыток
Стадион	2 381 599	75 182
Инвестиционная недвижимость	2 814 898	88 861
Итого...	5 196 497	164 043

Источник: составлено авторами

Source: Authoring

Таблица 12

Выручка ЦСКА в 2013 и 2012 гг., тыс. руб.

Table 12

CSKA revenue in 2013 and 2012, thousand RUB

Вид выручки	2013	2012	Проводка 2013	Проводка 2012	Всего
Доходы от телевизионных трансляций	186 879	411 277	–	–	186 879
Доходы от спонсорства и рекламы	1 036 992	566 038	–	–	1 036 992
Поступления от продажи входных билетов	163 125	172 886	(72 203)	80 131	171 503
Итого...	1 386 996	1 150 201	(72 203)	80 131	1 394 924

Источник: составлено авторами

Source: Authoring

Таблица 13

Финансовый результат от выбытия игроков в 2013 г.

Table 13

The financial result on disposal of players in 2013, thousand RUB

Имя игрока	Вагнер Л.	Мамаев П.	Чосич У.	Итого...
Дата начала контракта	12.01.2013	13.01.2009	02.11.2010	–
Дата окончания контракта	12.07.2016	13.01.2014	02.06.2013	–
Срок контракта, мес.	42	60	31	–
Изначальная стоимость приобретения, тыс. руб.	240 662	166 113	107 462	514 237
Накопленная амортизация, тыс. руб.	(68 761)	(166 113)	(107 462)	(342 335)
Остаточная стоимость, тыс. руб.	171 902	–	–	171 902
Дата продажи	24.07.2013	01.09.2013	10.06.2013	–
Стоимость продажи, тыс. руб.	298 346	22 006	42 718	363 070
Финансовый результат, тыс. руб.	126 445	22 006	42 718	191 169

Источник: составлено авторами

Source: Authoring

Таблица 14

Трансформированный бухгалтерский баланс ПФК «ЦСКА» на 31 декабря 2013, тыс. руб.

Table 14

PFC CSKA's Transformed Balance December 31, 2013, thousand RUB

Наименование актива	РСБУ	Корректировки	МСФО
Актив	тыс. руб.	тыс. руб.	тыс. руб.
Нематериальные активы	3 206	1 499 287	1 502 493
Основные средства	3 493 902	306 302	3 800 204
Доходные вложения в материальные ценности	939	–	939
Долгосрочные финансовые вложения	130 249	–	130 249
Инвестиционная недвижимость	–	2 903 759	2 903 759
Прочие внеоборотные активы	2 814 898	(2 814 898)	–
Внеоборотные активы	6 443 194	1 894 450	8 337 644
Запасы	41 730	–	41 730
НДС по приобретенным ценностям	9 326	–	9 326
Дебиторская задолженность	526 720	(43 597)	483 123
Денежные средства	102 660	–	102 660
Прочие оборотные активы	341 338	–	341 338
Оборотные активы	1 021 774	(43 597)	978 177
Активы всего	7 464 968	1 850 853	9 315 821
Пассив			
Уставный капитал	(1 658)	–	(1 658)
Добавочный капитал	(6 026 959)	–	(6 026 959)

Наименование	Сумма по РСБУ	Корректировки	Сумма по МСФО
Резерв переоценки	–	(231 120)	(231 120)
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	2 121 377	(1 614 013)	507 364
Капитал и резервы	(3 907 240)	(1 845 133)	(5 752 373)
Займы и кредиты (долгосрочные)	(2 408 206)	–	(2 408 206)
Долгосрочные обязательства	(2 408 206)	–	(2 408 206)
Займы и кредиты (краткосрочные)	(349 782)	–	(349 782)
Доходы будущих периодов	–	(72 203)	(72 203)
Кредиторская задолженность	(799 740)	66 483	(733 257)
Краткосрочные обязательства	(1 149 522)	(5 720)	(1 155 242)
Пассивы всего	(7 464 968)	(1 850 853)	(9 315 821)

Источник: составлено авторами

Source: Authoring

Таблица 15

Трансформированный отчет о финансовых результатах ПФК «ЦСКА» за 2013 г., тыс. руб.

Table 15

PFC CSKA's transformed statements of financial results for 2013, thousand RUB

Наименование	РСБУ	Корректировки	МСФО
Выручка	1 386 996	539 729	1 926 725
Себестоимость	(2 897 939)	(739 067)	(3 637 006)
Валовая прибыль	(1 510 943)	(199 338)	(1 710 281)
Коммерческие расходы	(731)	–	(731)
Управленческие расходы	(25 749)	–	(25 749)
Прибыль (убыток) от продаж	(1 537 423)	(199 338)	(1 736 761)
Проценты к получению	41	–	41
Проценты к уплате	(34 494)	–	(34 494)
Прочие доходы	2 050 416	(772 837)	1 277 579
Прочие расходы	(991 063)	904 291	(86 772)
Прибыль (убыток) до налогообложения	(512 523)	(67 884)	(580 407)
Изменение отложенных налоговых обязательств	11 839	234 692	246 531
Чистая прибыль (убыток)	(500 684)	166 808	(333 876)

Источник: составлено авторами

Source: Authoring

Список литературы

1. Богопольский А.Б. Существенность в МСФО // Корпоративная финансовая отчетность. Международные стандарты. 2009. № 6. С. 23–24.
2. Денисова Т.В. Методика трансформации финансовой отчетности в соответствии с МСФО // Современное бизнес-пространство: Актуальные проблемы и перспективы. 2015. № 2(5). С. 15–18.
3. Фомичева Л.П. Трансформация финансовой отчетности в соответствии с требованиями МСФО // Бухгалтерский учет. 2013. № 2. С. 13–22.
4. Щадилова С.Н. Трансформация российской финансовой отчетности в формат МСФО // Аудитор. 2014. № 2(228). С. 55–62.
5. Солнцев И.В., Капин М.В. Оценка эффективности сделок IPO на примере футбольных клубов // Имущественные отношения в РФ. 2016. № 3(174). С. 75–84.

6. Солнцев И.В. Оценка стоимости футбольных клубов и больших спортивных арен. М.: Издательство «Проспект», 2016.
7. Солнцев И.В. Финансы в футболе. М.: Издательство «Проспект», 2016.
8. Rowbottom N. The Application of Intangible Asset Accounting and Discretionary Policy Choices in the UK Football Industry. *The British Accounting Review*, 2002, December, vol. 34, iss. 4, pp. 335–355.
9. Fareeha Shareef, Howard Davey. Accounting for Intellectual Capital: Evidence from listed English football clubs. *Journal of Applied Accounting Research*, 2005, vol. 7, iss. 3, pp. 78–116.
10. Eli Amir, Gilad Livne. Accounting, Valuation and Duration of Football Player Contracts. *Journal of Business Finance and Accounting*, 2005, April, vol. 32, iss. 3-4, pp. 549–586.
11. Morrow S. Accounting for Football Players. Financial and Accounting Implications of ‘Royal Club Liégeois and Others V Bosman’ for Football in the United Kingdom. *Journal of Human Resource Costing & Accounting*, 1997, vol. 2, iss. 1, pp. 55–71.
12. Morrow S. Football Players as Human Assets. Measurement as the Critical Factor in Asset Recognition: A Case Study Investigation. *Journal of Human Resource Costing & Accounting*, 1996, vol. 1, iss. 1, pp. 75–97.
13. Morrow S. Football Club Financial Reporting: Time for a New Model? *Sport, Business and Management: An International Journal*, 2013, vol. 3, iss. 4, pp. 297–311.
14. Morrow S. *The People's Game?: Football, Finance and Society*. NY, Palgrave Macmillan, 2003.
15. Morrow S. *The New Business of Football: Accountability and Finance in Football*. Macmillan Press Ltd., 1999.
16. Vladan Pavlović, Predrag Mijatović, Srećko Milačić. Financial Reporting of Football Clubs in R. Serbia. *Management Journal for Theory and Practice Management*, 2013, no. 67, pp. 55–62.
17. Попудрибко А.В., Невежин В.П. Человеческий капитал в футболе: формирование цен трансферов // Евразийское Научное Объединение. 2015. № 12(12). С. 46–49.
18. Поляков К.Л., Жукова Л.В. Оценка человеческого капитала в профессиональном футболе // Прикладная эконометрика. 2013. № 1(29). С. 29–44.
19. Nilsen K. On the Verge of an Academic Revolution: How IFRS Is Affecting Accounting Education. *Journal of Accountancy*, 2008, December, vol. 206, iss. 6, p. 82.

Информация о конфликте интересов

Мы, авторы данной статьи, со всей ответственностью заявляем о частичном и полном отсутствии фактического или потенциального конфликта интересов с какой бы то ни было третьей стороной, который может возникнуть вследствие публикации данной статьи. Настоящее заявление относится к проведению научной работы, сбору и обработке данных, написанию и подготовке статьи, принятию решения о публикации рукописи.

RESTATING THE FINANCIAL STATEMENTS OF RUSSIAN FOOTBALL CLUBS IN ACCORDANCE WITH INTERNATIONAL FINANCIAL REPORTING STANDARDS

Il'ya V. SOLNTSEV^{a,*}, Evgeniya A. CHUCHINA^b

^a Plekhanov Russian University of Economics, Moscow, Russian Federation
ilia.solntsev@gmail.com

^b ZAO Deloitte & Touche CIS, Moscow, Russian Federation
jennyczya@gmail.com

• Corresponding author

Article history:

Received 21 September 2016
Received in revised form
24 October 2016
Accepted 7 November 2016
Available online
15 February 2017

JEL classification: G32, Z23

Keywords: sports finance,
financial statement, football
club, accounting, amortization,
player transfer

Abstract

Importance The article considers the finance of Russian football clubs, namely the transformation of their financial statements in accordance with International standards, aimed at a fair reflection of all operations.

Objectives The aim of this study is to develop a model of restatement of Financial Statements of Russian football clubs in accordance with International Financial Reporting Standards.

Methods We considered the main items of football clubs' statements, including transfer contracts with players, stadiums, payables and receivables, debt, income and expenses, the specificity of their formation in accordance with the Russian and International accounting standards. Russian and International Financial Reporting Standards, research papers and analytical studies on finance of sports organizations and transformation of financial statements form a theoretical basis of the paper.

Results We have reviewed the annual reports of domestic and foreign football clubs. All aspects are illustrated by practical examples. We put forward certain proposals on transformation. All the proposals are approved by applying them to the PFC CSKA case: the Club's reporting got transformed in accordance with the requirements of International Financial Reporting Standards.

Conclusions and Relevance We came to the conclusion about many discrepancies in the statements made in accordance with the Russian and International standards. We have identified the causes of such differences and formulated certain proposals for transformation. The results of this study can be used by domestic football clubs to transform the accounting in accordance with IFRS. This would contribute to enhancing the transparency in the Russian football, attracting investment and the creation of a new management model, based on a fair evaluation of the assets, liabilities and transactions.

© Publishing house FINANCE and CREDIT, 2016

References

1. Bogopol'skii A.B. [Materiality in IFRS]. *Korporativnaya finansovaya otchetnost'. Mezhdunarodnye standarty = Corporate Financial Reporting. International Standards*, 2009, no. 6, pp. 23–24. (In Russ.)
2. Denisova T.V. [Technique of transformation of financial reporting in accordance with IFRS]. *Sovremennoe biznes-prostranstvo: aktual'nye problemy i perspektivy = Modern Business Space: Actual Problems and Perspectives*, 2015, no. 2(5), pp. 15–18. (In Russ.)
3. Fomicheva L.P. [Transformation of financial reporting in accordance with IFRS]. *Bukhgalterskii uchet = Accounting*, 2013, no. 2, pp. 13–22. (In Russ.)
4. Shchadilova S.N. [The transformation of the Russian financial statements in IFRS format]. *Auditor*, 2014, no. 2(228), pp. 55–62. (In Russ.)
5. Solntsev I.V., Kapin M.V. [Evaluating the effectiveness of IPO deals: a case of football clubs]. *Imushchestvennyye otnosheniya v Rossiiskoi Federatsii = Property Relations in the Russian Federation*, 2016, no. 3(174), pp. 75–84. (In Russ.)

6. Solntsev I.V. *Otsenka stoimosti futbol'nykh klubov i bol'shikh sportivnykh aren* [Valuation of football clubs and sport facilities]. Moscow, Prospekt Publ., 2016.
7. Solntsev I.V. *Finansy v futbole* [Finance in football]. Moscow, Prospekt Publ., 2016.
8. Rowbottom N. The Application of Intangible Asset Accounting and Discretionary Policy Choices in the UK Football Industry. *The British Accounting Review*, 2002, December, vol. 34, iss. 4, pp. 335–355.
9. Fareeha Shareef, Howard Davey. Accounting for Intellectual Capital: Evidence from listed English football clubs. *Journal of Applied Accounting Research*, 2005, vol. 7, iss. 3, pp. 78–116.
10. Eli Amir, Gilad Livne. Accounting, Valuation and Duration of Football Player Contracts. *Journal of Business Finance and Accounting*, 2005, April, vol. 32, iss. 3-4, pp. 549–586.
11. Morrow S. Accounting for Football Players. Financial and Accounting Implications of ‘Royal Club Liégeois and Others V Bosman’ for Football in the United Kingdom. *Journal of Human Resource Costing & Accounting*, 1997, vol. 2, iss. 1, pp. 55–71.
12. Morrow S. Football Players as Human Assets. Measurement as the Critical Factor in Asset Recognition: A Case Study Investigation. *Journal of Human Resource Costing & Accounting*, 1996, vol. 1, iss. 1, pp. 75–97.
13. Morrow S. Football Club Financial Reporting: Time for a New Model? *Sport, Business and Management: An International Journal*, 2013, vol. 3, iss. 4, pp. 297–311.
14. Morrow S. *The People's Game?: Football, Finance and Society*. NY, Palgrave Macmillan, 2003.
15. Morrow S. *The New Business of Football: Accountability and Finance in Football*. Macmillan Press Ltd., 1999.
16. Vladan Pavlović, Predrag Mijatović, Srećko Milačić. Financial Reporting of Football Clubs in R. Serbia. *Management Journal for Theory and Practice Management*, 2013, no. 67, pp. 55–62.
17. Popudribko A.V., Nevezhin V.P. [Human capital in football: transfer pricing]. *Evrasijskoe Nauchnoe Ob"edinenie = Eurasian Scientific Association*, 2015, no. 12(12), pp. 46–49. (In Russ.)
18. Polyakov K.L., Zhukova L.V. [Evaluation of human capital in professional football]. *Prikladnaya ekonometrika = Applied Econometrics*, 2013, no. 1(29), pp. 29–44. (In Russ.)
19. Nilsen K. On the Verge of an Academic Revolution: How IFRS Is Affecting Accounting Education. *Journal of Accountancy*, 2008, December, vol. 206, iss. 6, p. 82.

Conflict-of-interest notification

We, the authors of this article, bindingly and explicitly declare of the partial and total lack of actual or potential conflict of interest with any other third party whatsoever, which may arise as a result of the publication of this article. This statement relates to the study, data collection and interpretation, writing and preparation of the article, and the decision to submit the manuscript for publication.