

Владимирский государственный университет

А. М. ГУБЕРНАТОРОВ

**КОНСОЛИДИРОВАННАЯ
БУХГАЛТЕРСКАЯ ОТЧЕТНОСТЬ:
ФОРМИРОВАНИЕ И АНАЛИЗ**

Учебное пособие

Владимир 2025

Министерство науки и высшего образования Российской Федерации
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
«Владимирский государственный университет
имени Александра Григорьевича и Николая Григорьевича Столетовых»

А. М. ГУБЕРНАТОРОВ

КОНСОЛИДИРОВАННАЯ БУХГАЛТЕРСКАЯ ОТЧЕТНОСТЬ: ФОРМИРОВАНИЕ И АНАЛИЗ

Учебное пособие

Электронное издание



Владимир 2025

ISBN 978-5-9984-2091-7
© Губернаторов А. М., 2025

УДК 657
ББК 65.052

Рецензенты:

Доктор экономических наук, профессор
зав. кафедрой бизнес-информатики и экономики
Владимирского государственного университета
имени Александра Григорьевича и Николая Григорьевича Столетовых
И. Б. Тесленко

Кандидат экономических наук, доцент
зав. кафедрой экономики и финансов Финансового университета
при Правительстве Российской Федерации (Владимирский филиал)
Д. В. Кузнецов

Губернаторов, А. М.

Консолидированная бухгалтерская отчётность: формирование и анализ [Электронный ресурс] : учеб. пособие / А. М. Губернаторов ; Владим. гос. ун-т им. А. Г. и Н. Г. Столетовых. – Владимир : Изд-во ВлГУ, 2025. – 160 с. – ISBN 978-5-9984-2091-7. – Электрон. дан. (3,27 Мб). – 1 электрон. опт. диск (CD-ROM). – Систем. требования: Intel от 1,3 ГГц ; Windows XP/7/8/10 ; Adobe Reader ; дисковод CD-ROM. – Загл. с титул. экрана.

В учебном пособии раскрыты направления консолидации в соответствии со стандартами МСФО и на основе Федерального закона «О консолидированной финансовой отчетности». Особое внимание отводится методам консолидации, а также прикладным аспектам анализа консолидированной отчётности на основе методов и финансовых коэффициентов.

Предназначено для бакалавров и магистров направления подготовки «Экономика», «Менеджмент» и других экономических направлений всех форм обучения, аспирантов, руководителей компаний и специалистов.

Рекомендовано для формирования профессиональных компетенций в соответствии с ФГОС ВО.

Ил. 18. Табл. 17. Библиогр.: 15 назв.

ISBN 978-5-9984-2091-7

© Губернаторов А. М., 2025

ОГЛАВЛЕНИЕ

ПРЕДИСЛОВИЕ	5
Глава 1. КОНЦЕПТУАЛЬНЫЕ ОСНОВЫ СОСТАВЛЕНИЯ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ	6
1.1. Первоначальная консолидация или консолидация на дату приобретения	6
1.2. Методы консолидации финансовой отчетности.....	18
1.3. Метод полной консолидации.....	22
1.4. Метод долевого участия.....	24
1.5. Консолидация отчета о прибылях и убытках (ОПУ)	25
1.6. Учет инвестиций в ассоциированные организации	27
1.7. Гудвилл: понятие и методики расчета.....	33
1.8. Учет неконтролирующей доли участия.....	37
1.9. Нетривиальная консолидация.....	41
Глава 2. УЧЕТ ВНУТРИГРУППОВЫХ ОПЕРАЦИЙ	44
2.1. Исключение операций по оказанию услуг внутри группы	44
2.2. Исключение операций по продаже активов внутри группы	45
2.3. Исключение внутригрупповых займов.....	46
2.4. Исключение внутригрупповых дивидендов	47
2.5. Обесценение гудвилла.....	48
2.6. Учет продажи дочерней компании (Деконсолидация)	48
2.7. Характеристика и виды консолидированных групп	50
Глава 3. КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ОТЧЁТНОСТЬ И ЕЕ АНАЛИЗ	56
3.1. Методы и подходы к анализу консолидированной отчётности.....	56
3.2. Система финансовых показателей для оценки консолидированной корпорации	62

ПРАКТИКУМ	81
ПРАКТИЧЕСКИЕ ЗАДАНИЯ (С РЕШЕНИЯМИ)	98
ПЕРЕЧЕНЬ ЗАДАНИЙ ДЛЯ ПОДГОТОВКИ К ТЕКУЩЕМУ КОНТРОЛЮ	113
КОНТРОЛЬНАЯ РАБОТА.....	131
ПЕРЕЧЕНЬ ВОПРОСОВ ДЛЯ ПОДГОТОВКИ ДОМАШНЕГО ТВОРЧЕСКОГО ЗАДАНИЯ.....	140
ТЕСТЫ.....	143
ПРИМЕРНЫЙ ПЕРЕЧЕНЬ ВОПРОСОВ К ЗАЧЕТУ	142
ЗАКЛЮЧЕНИЕ	148
БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК	149
ПРИЛОЖЕНИЕ	151

ПРЕДИСЛОВИЕ

Цель изучения учебной дисциплины «Консолидированная бухгалтерская отчётность: формирование и анализ» заключается в предоставлении комплексных знаний о подготовке консолидированной финансовой отчетности в соответствии с международными стандартами финансовой отчетности. Кроме того, дисциплина направлена на развитие у студентов навыков применения профессионального суждения при формировании консолидированной отчетности предприятия. Для достижения поставленной цели предполагается решение следующих задач:

- ознакомить магистрантов с содержанием консолидированной финансовой отчетности как документа, отражающего результаты деятельности группы компаний, связанных отношениями контроля;

- обеспечить понимание структурных элементов консолидированной отчетности в целом, а также отдельных ее компонентов и форм отчетности;

- ознакомить студентов с основами техники консолидации для правильного учета специфических статей, таких как гудвилл, неконтролируемая доля (доля меньшинства), а также особенностями формирования статей, требующих корректировок на внутригрупповые операции;

- обеспечить знания о содержании и методах оценки различных статей в отчетах, а также о взаимосвязи между отдельными финансовыми показателями и отчетами в целом;

- научить магистрантов формировать отчет о движении денежных средств, основываясь на данных баланса и отчета о прибылях и убытках, с использованием как прямого, так и косвенного методов.

Учебное пособие включает три главы. Каждая глава содержит дидактический материал – вопросы, практические задания и тесты для закрепления полученных знаний и развития навыков самостоятельной работы.

Материал пособия может быть использован при изучении дисциплин: «Бухгалтерский учет», «Бухгалтерская (финансовая) отчётность», «Корпоративные финансы» и других дисциплин бакалавриата и магистратуры по направлениям подготовки «Менеджмент» и «Экономика».

Глава 1. КОНЦЕПТУАЛЬНЫЕ ОСНОВЫ СОСТАВЛЕНИЯ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

1.1. Первоначальная консолидация или консолидация на дату приобретения

За время возникновения общества и его развития появились и непрерывно совершенствовались системы бухгалтерского учета с национальными особенностями. В Российской Федерации в основу национальной системы бухгалтерского учета положены особые экономические отношения и традиции государства.

27 июля 2010 года вступил в силу Федеральный закон № 208-ФЗ «О консолидированной финансовой отчетности», устанавливающий основные положения к ее составлению, представлению и публикации. Это первый национальный законодательный документ, который предусматривает обязанность применения международных стандартов финансовой отчетности в Российской Федерации. Действие закона распространяется в первую очередь на кредитные, страховые и иные организации, ценные бумаги которых допущены к обращению на торгах фондовых бирж. Вместе с тем консолидированная финансовая отчетность должна составляться организациями, в учредительных документах которых предусмотрены представление и (или) публикация консолидированной финансовой отчетности, а также если обязанность составления и публикации такой отчетности предусмотрена иными федеральными законами. Законодатель тем самым предоставил организациям, не указанным в текущем абзаце, самостоятельно принимать решения о необходимости составления и представления отчетности в соответствии с МСФО.

Консолидированная финансовая (бухгалтерская) отчетность - это систематизированная информация, отражающая финансовое положение, финансовые результаты деятельности организации и изменения финансового положения организации, которая вместе с другими организациями и (или) иностранными организациями в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности определяется как Группа. Данный вид отчетности позволяет сделать вывод об имущественном и финансовом положении Группы на отчетную дату, а

также финансовые результаты её деятельности за отчетный период, поэтому она так важна как для внутренних, так и для внешних пользователей финансовой информации.

Консолидированная отчетность - это совокупность бухгалтерских отчетов материнской и ее дочерних организаций, которая составлена по всему холдингу как по одному юридическому лицу¹.

Для принятия обоснованных управленческих решений в условиях рыночной экономики главным источником информации выступает финансовая отчетность. Основным требованием к принятию правильного управленческого решения является наличие фактов, касающихся финансового положения организации и результатов ее деятельности. Такие факты отображаются в данных бухгалтерского учета, которые собираются, группируются, подытоживаются и отображаются в отчетности. Конечный продукт бухгалтерского учета в организации, в самом общем виде - бухгалтерская отчетность.

В сентябре 2010 года Совет по Международным стандартам финансовой отчетности (англ. International Accounting Standards Board) – независимый орган Фонда МСФО, официально опубликовал «Концептуальные основы финансовой отчетности» (далее – Концепция), пришедшие на смену «Концепции подготовки и представления финансовой отчетности». Концепция не является официальным стандартом, но задает методологическую основу бухгалтерского учета и дает определение цели финансовой отчетности: «Целью финансовой отчетности общего назначения для внешних пользователей является представление финансовой информации о составляющей отчетность компании, полезной для существующих и потенциальных инвесторов в долевые инструменты компании, ее заимодателей и других кредиторов при принятии ими решений, осуществляемых ими в роли сторон, представляющих компании капитал. Полезная для принятия решений сторонами, представляющими компаниям капитал, информация может быть полезной и для других пользователей финансовой отчетности, не являющихся таковыми»². Формулирование цели финансовой отчетности дает

¹ Порядок формирования консолидированной отчетности 2024. <https://www.klerk.ru/blogs/brgconsulting/599276/>

² Концептуальные основы финансовой отчетности // [Электронный ресурс] <http://minfin.ru/common/upload/library/2014/06>

возможность выделить три критерия определения субъекта финансовой отчетности:

- организация ведет экономическую деятельность;
- такая деятельность может быть отделена от деятельности других организаций;
- финансовая информация об экономической деятельности организации может быть использована при принятии решений о предоставлении ей ресурсов.

Относительно субъекта консолидированной финансовой отчетности, то в Концепции закреплено, что контролирующая компания самостоятельно готовит свою финансовую отчетность вместе с консолидированной финансовой отчетностью группы контролируемых компаний в качестве единого экономического субъекта или единого экономического субъекта экономической деятельности. В этом и заключается суть нового определения консолидированной финансовой отчетности.

Консолидированная финансовая отчетность - финансовая отчетность группы, в которой активы, обязательства, собственный капитал, доход, расходы и денежные потоки материнской организации и ее дочерних организаций представлены как таковые единого субъекта экономической деятельности³.

Консолидированная финансовая отчетность - систематизированная информация, отражающая финансовое положение, финансовые результаты деятельности и изменения финансового положения организации, которая вместе с другими организациями и (или) иностранными организациями в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее - МСФО) определяется как группа⁴.

С 20 декабря 2011 года Приказом Минфина РФ от 25 ноября 2011 года № 160н «О введении в действие Международных стандартов финансовой отчетности и Разъяснений Международных стандартов финансовой отчетности на территории Российской Федерации» на терри-

³ Международный стандарт финансовой отчетности (IFRS) 10 "Консолидированная финансовая отчетность" // [Электронный ресурс] http://minfin.ru/common/img/uploaded/library/no_date/2013/IFRS_10_May_2011.pdf

⁴ Федеральный закон от 27.07.2010г. №208-ФЗ «О консолидированной финансовой отчетности» // [Электронный ресурс] http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_103021/

тории РФ были приняты и введены в действие Международные стандарты финансовой отчётности. В письме Минфина РФ от 12.12.2011 года № 07-02-06/240 «Об официальном опубликовании документов международных стандартов финансовой отчётности» была дана рекомендация для формирования консолидированной финансовой отчетности и в других целях руководствоваться положениями МСФО, их Разъяснений и иных нормативных документов международных стандартов финансовой отчетности, публикуемых в журнале «Бухгалтерский учет».

В системе российского законодательства есть нормативно-правовые документы, регламентирующие процесс составления консолидированной отчётности:

- Федеральный закон «О консолидированной финансовой отчётности» от 27.07.2010 № 208-ФЗ, принят Государственной Думой Федерального Собрания Российской Федерации и введён в действие с 10.09.2010г.;

- ПБУ 20/03 «Информация об участии в совместной деятельности», утверждённое приказом Минфина России от 24.11.2003 № 105 (разработан на основе МСФО 31);

- «Положение о консолидированной отчётности» (утверждено Банком России 30.07.2002 № 191-П) (ред. от 09.07.2007) (Зарегистрировано в Минюсте РФ 11.10.2002 № 3857);

- Приказ Минфина РФ от 30.12.1996 года № 112 «О методических рекомендациях по составлению и предоставлению сводной бухгалтерской отчётности» (ред. от 12.05.1999);

- Приказ Минфина РФ от 18.01.1996 года № 5 «О сводной бухгалтерской отчётности организаций за 1995 год» (вместе с «Указаниями по составлению федеральными министерствами и другими федеральными органами исполнительной власти Российской Федерации сводной годовой бухгалтерской отчётности за 1995 год»);

- Приказ Минфина РФ от 11 августа 1999 года № 53н «Об утверждении Указаний по отражению в бухгалтерском учёте и отчётности операций при исполнении соглашений о разделе продукции».

Формирование консолидированной отчетности по МСФО регулируется следующими основными стандартами и нормативными актами:

МСФО 10 «Консолидированная финансовая отчетность» определяет правила подготовки консолидированной отчетности, понятие контроля и порядок объединения компаний.

МСФО 3 «Объединения бизнеса» регулирует учет приобретений и объединений компаний, что напрямую влияет на консолидированную отчетность.

МСФО 12 «Раскрытие информации об участии в других предприятиях» устанавливает требования к раскрытию информации о дочерних, ассоциированных и совместных предприятиях.

МСФО 27 «Отдельная финансовая отчетность» описывает правила подготовки отдельной (не консолидированной) отчетности, помогая понять различия между ними.

МСФО 28 «Инвестиции в ассоциированные организации и совместные предприятия» определяет учет инвестиций в ассоциированные компании и совместные предприятия, важный для консолидированной отчетности.

МСФО 1 «Первое применение международных стандартов финансовой отчетности» устанавливает правила перехода на МСФО, включая подготовку первой консолидированной отчетности.

МСФО 8 «Операционные сегменты» регулирует раскрытие информации по сегментам, включаемой в консолидированную отчетность.

МСФО 7 «Финансовые инструменты раскрытие информации» раскрывает информацию о финансовых инструментах, влияющих на консолидированную отчетность.

МСФО 13 «Оценка справедливой стоимости» регулирует порядок определения и раскрытия информации о справедливой стоимости активов и обязательств в финансовой отчетности.

Компанию, которая контролирует одну или несколько других организаций, **называют материнской компанией**. Компания, которую контролирует материнская компания **называют дочерней**. Материнская компания (МК) и ее дочерние компании (ДК) в **совокупности называют группой**. Материнская компания несет ответственность за составление консолидированной отчетности группы. Компании входящие в группу образуют **периметр группы (периметр консолидации)**. Периметр группы – это компании, данные о финансовом

положении и результатах деятельности которых надо включить в консолидированную отчетность (табл. 1).

Таблица 1

Периметр консолидации ПАО «Альфа» для целей составления отчетности по МСФО на 31.12.2024 г.

№ п/п	Наименование
1. Дочерние компании	
1	ПАО «Бета»
2	ПАО «Гамма»
3	Alfa Finance Plc
2. Совместно контролируемые компании	
4	ПАО «Дельта»
3. Ассоциированные компании	
5	ПАО «Эпсилон»
6	ПАО «Дзета»
7	ПАО «Эта»
8	ПАО «Зетта»

Пример

Чтобы определить периметр группы «М» для отчета за 2024 год бухгалтер компании «М» выгрузил оборотно-сальдовые ведомости по счету 58 за 2024 и 2023 годы. На основании выгрузки, сведений из уставов и выписок из реестра акционеров компаний бухгалтер подготовил таблицу, в которую включил компании, которые вошли в периметр группы:

Наименование компании	Вид деятельности	Страна регистрации	Страна деятельности	Доля участия, %		Характер отношений
				2024 г.	2023 г.	
М	Разработчик B2B-платформы по вывозу мусора и вторсырья	Россия	Россия, Кипр, США, Германия			Материнская компания

Наименование компании	Вид деятельности	Страна регистрации	Страна деятельности	Доля участия, %		Характер отношений
				2024 г.	2023 г.	
Д	Разработчик IT-решений	Россия	Россия	80	80	Дочерняя компания
ДТ	Разработчик экосистемы IT-сервисов	Кипр	Россия, Украина, США	100	100	Дочерняя компания
ДМ	Разработчик сервиса автоматизации закупок для бизнеса	США	США	45	45	Дочерняя компания
А	Разработчик компактного городского электромобиля	Германия	Германия	30	30	Ассоциированная компания
И	Разработчик сервиса автоматизации закупок для бизнеса	США	–	10	10	Независимая компания

При выборе метода консолидации необходимо проанализировал степень влияния на эти компании.

Над компаниями «Д», «ДТ» и «ДМ» есть контроль. Поэтому отчетность дочерних компаний надо консолидировать методом полной консолидации. И хотя доля в компании «ДМ» 45 %, над ней контроль есть. Это решение бухгалтер обосновал в примечаниях к консолидированной отчетности.

Над компанией «А» контроля нет, но есть значительное влияние. Поэтому отчетность компании «А» надо консолидировать методом долевого участия.

Инвестиции в компанию «И» будут учитываться по справедливой стоимости, так как над ней нет ни контроля, ни значительного влияния.

Как правило, «материнская» компания обязана предоставлять консолидированную отчётность акционерам и различным государственным органам. Исключением может быть случай, когда материнская компания в тоже является дочерним предприятием, находящимся в полной собственности другого предприятия.

В консолидированной финансовой отчётности главным образом раскрывается следующая информация:

- особенности взаимоотношений между материнским и дочерним предприятиями;

- причины, по которым инвестор не имеет контроля над организацией, в которую была произведена инвестиция и в которой у него есть акции;

- дата окончания отчётного периода, на которую дочернее предприятие составляет свою финансовую отчётность, если даты составления отчётности не совпадают - причины использования различных дат или периодов;

- существенные ограничения, касающиеся дочерних предприятий;

- случаи потери контроля над дочерним предприятием.

Таким образом, консолидированная финансовая отчётность - это отчётность группы взаимосвязанных организаций, рассматриваемых как единый субъект экономической деятельности. Она дает представление об имущественном и финансовом положении группы на отчётную дату, а также финансовые результаты её деятельности за отчётный период. Характерная черта консолидированной отчётности группы - объединение активов, обязательств, доходов и расходов двух или нескольких юридически самостоятельных единиц в отдельный комплекс финансовых отчётов. Сейчас консолидированную отчетность составляют практически все холдинги и группы компаний.

Консолидированная финансовая отчетность (КФО) имеет ряд существенных отличий от обычной бухгалтерской отчетности, обусловленных её целью и характером представляемой информации:

Объект учета: В то время как бухгалтерская отчетность фокусируется на финансовом состоянии и результатах деятельности одной

конкретной компании, КФО охватывает финансовую деятельность целой группы компаний (ГК), объединенных общим контролем.

Цель составления - предоставить детальную информацию о деятельности отдельной организации для различных заинтересованных сторон. КФО, в свою очередь, формируется для создания общей картины о финансовом положении и результатах деятельности всей группы компаний как единого экономического субъекта.

Внутригрупповые операции: в КФО исключаются операции, происходящие между компаниями, входящими в группу. Это необходимо для представления финансовых результатов группы как единого целого и избежания двойного учета. В отчетности отражаются только операции с внешними контрагентами.

Пользователи отчетности: КФО ориентирована на более широкий круг пользователей, заинтересованных в оценке финансового состояния и перспектив развития всей группы компаний. Это могут быть инвесторы, кредиторы и другие заинтересованные стороны, которым важно понимать общую картину бизнеса.

Методы формирования: КФО использует специфические методы консолидации, которые отличаются от стандартных методов бухгалтерского учета, применяемых при подготовке отчетности отдельной компании. Эти методы позволяют объединить финансовые показатели различных компаний в единую отчетность.

Сводный характер информации: КФО представляет собой сводную информацию о деятельности всех компаний, входящих в группу. Это может скрывать финансовые проблемы отдельных компаний, так как успешные показатели одних могут компенсировать убытки или неустойчивость других.

Потеря детализации: В процессе консолидации может быть потеряна важная информация об отдельных компаниях, особенно если они работают в разных отраслях. КФО может не отражать специфические риски и возможности, связанные с деятельностью отдельных компаний в составе группы.

Цели, ради достижения которых выполняется составление КФО:

- Обеспечение подотчетности (нижнеуровневые субъекты подотчетны материнской компании);

- Управление ресурсами (использование руководством финансовых ресурсов организаций для достижения стратегических целей);
- Обеспечение прозрачности (выполнение требования прозрачности и общедоступности информации);
- Управление (организация процессов управления для более качественного исполнения работниками и организациями своих функций);
- Анализ и контроль (формирование инструментов мониторинга для осуществления контроля работников и процессов)⁵.

Качественные характеристики данных, содержащихся в корпоративных финансах (КФО), играют ключевую роль в обеспечении их полезности и надежности для принятия обоснованных решений. Вот описание основных характеристик:

Понятность: информация в КФО должна быть представлена таким образом, чтобы пользователи могли легко её понять и применить на практике. Это означает использование четкого и доступного языка, избегание излишней сложности и обеспечение необходимого контекста для интерпретации данных.

Достоверность: данные должны быть точными, полными и не содержать ошибок. Достоверность гарантирует, что пользователи могут полагаться на информацию для оценки финансового состояния компании и принятия соответствующих решений.

Существенность: информация считается существенной, если её отсутствие или искажение может повлиять на решения, принимаемые пользователями на основе финансовой отчетности. Существенность зависит от размера статьи или ошибки, оцениваемой в конкретных обстоятельствах её упущения или искажения.

Сопоставимость: информация должна позволять сравнивать финансовые показатели компании за разные периоды времени и с показателями других компаний. Это позволяет анализировать тенденции, оценивать относительную эффективность и принимать обоснованные решения об инвестициях и управлении.

Уместность: информация должна быть релевантной для принятия решений, то есть способной помочь пользователям оценить прошлые, настоящие и будущие события. Уместность включает в себя как про-

⁵ Консолидированная финансовая отчетность - что это, методы составления. <https://wiseadvice-it.ru/o-kompanii/blog/articles/konsolidirovannaya-otchetnost/>

гнозируемую ценность (способность помогать в прогнозировании будущих результатов), так и подтверждающую ценность (способность подтверждать или корректировать прошлые оценки).

В совокупности эти характеристики обеспечивают, что информация в КФО является надежной, полезной и эффективной для широкого круга пользователей, включая инвесторов, кредиторов, менеджмент и другие заинтересованные стороны.

Консолидированная финансовая отчетность бывает годовая и промежуточная. Сроки и порядок ее предоставления зафиксированы в ст. 4 закона от 27.07.2010 № 208-ФЗ⁶ (табл. 2).

Таблица 2

Сроки и порядок предоставления консолидированной отчетности⁷

Консолидированная отчетность	Сроки сдачи	Получатели
Годовая	120 дней после завершения отчетного года	Участники (акционеры, учредители) или владельцы имущества компании. Центробанк РФ (сдают — кредитные, страховые, клиринговые организации, НПФ и управляющие компании фондов, головных организаций банковских холдингов)
Промежуточная	120 дней после завершения отчетного года	Участники (акционеры, учредители) или владельцы имущества организации, если это указано в учредительных документах ЦБ РФ в случаях, которые сам устанавливает

Консолидированной Финансовой Отчетности (КФО) – это процесс передачи сформированной отчетности заинтересованным сторонам для ознакомления и принятия решений. В России этот процесс имеет четко определенные правила и сроки. Сформированная консолидированная финансовая отчетность, как промежуточная, так и годовая, направляется ключевым заинтересованным сторонам, включая соб-

⁶ Федеральный закон от 27.07.2010 N 208-ФЗ (ред. от 22.07.2024) "О консолидированной финансовой отчетности"

⁷ Консолидированная отчетность: как составить, методы консолидации. <https://www.business.ru/article/5287-konsolidirovannaya-otchetnost>

ственников (владельцев) бизнеса, совет директоров (если он есть), акционеров или учредителей группы компаний. Кроме того, КФО обязательно предоставляется в Центральный банк Российской Федерации (ЦБРФ).

Вся отчетность должна быть представлена в российских рублях, что обеспечивает единообразие и облегчает анализ. Важно также, чтобы КФО была составлена на русском языке, что является требованием законодательства и облегчает понимание информации всеми заинтересованными сторонами.

Для подтверждения достоверности и ответственности за представленные данные, консолидированная финансовая отчетность должна быть подписана руководителем организации или другими лицами, уполномоченными на это в соответствии с внутренними документами компании и законодательством.

Законодательно установлены строгие сроки для представления КФО. Годовая консолидированная финансовая отчетность должна быть представлена в течение 120 дней после окончания отчетного периода (обычно календарного года). Промежуточная КФО (например, за полугодие или квартал) должна быть представлена в течение 60 дней после окончания соответствующего отчетного периода. Соблюдение этих сроков является обязательным требованием и контролируется регулирующими органами.

Перечень организаций, которые обязаны формировать консолидированную финансовую отчетность, содержится в ст. 2 закона от 27.07.2010 № 208-ФЗ. К ним относятся:

- кредитные организации;
- страховщики (за исключением занятых только в ОМС);
- негосударственные пенсионные фонды;
- управляющие компании инвестиционных, паевых инвестиционных и НПФ;
- клиринговые организации;
- федеральные государственные унитарные предприятия, которые содержатся в перечне к распоряжению Правительства от 27.10.2015 № 2176-р;
- акционерные общества, акции которых находятся в федеральной собственности, и перечислены в распоряжении Правительства от 27.10.2015 № 2176-р;

- организации, ценные бумаги которых торгуются на бирже (за исключением ипотечных брокеров и специализированных обществ);
- юридические лица, требование о составлении консолидированной отчетности которыми закреплено отдельными федеральными законами или учредительными документами.

Также формирование консолидированной отчетности может осуществляться добровольно, например, для предоставления инвесторам или в управленческих целях для оценки финансового положения всего холдинга.

1.2. Методы консолидации финансовой отчетности

Консолидация финансовой отчетности группы компаний учитывает степень влияния материнской компании на дочерние и зависимые структуры. В крупных группах часто применяются несколько методов консолидации, адаптированных к специфике каждого предприятия. Существует три основных подхода к такой консолидации (рис. 1)⁸.

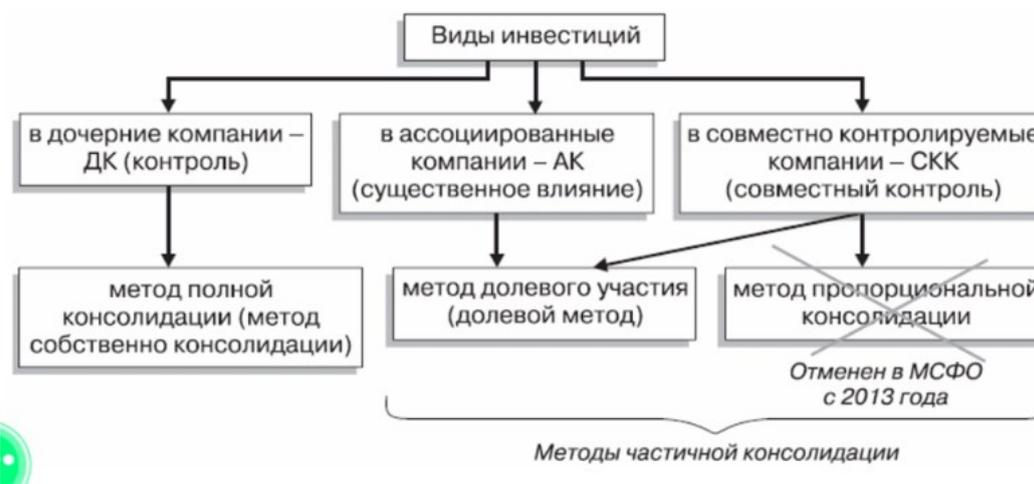


Рис. 1. Методы консолидации финансовой отчетности

Консолидацию отчетности начинают с момента приобретения контроля над компанией. Важно определить статус инвестора, чтобы понять, является ли он владельцем объекта инвестиций. Статус инвестора зависит от доли владения активами: при владении от 0% до 20%

⁸ Составление консолидированной финансовой отчетности. Источник: https://www.1cbit.ru/blog/pravila-sostavleniya-konsolidirovannoy-otchetnosti/?utm_referrer=https%3A%2F%2Fyandex.ru%2F

это считается пассивной инвестицией, которая учитывается как финансовый инструмент в соответствии с IFRS 9; при доле от 20% до 50% – это ассоциированная компания, которая имеет право существенно влиять на деятельность компании; а при владении от 50% до 100% - это контрольный пакет акций, дающий право полностью контролировать дочернюю компанию (рис. 2).

Тип	Количественная доля участия	Уровень влияния	Метод консолидации
Дочерняя компания	Более 50%	Наличие контроля	Метод полной консолидации (МСФО (IFRS) 10)
Ассоциированная компания	20% – 50%	Существенное влияние (нет контроля)	Метод долевого участия (МСФО (IAS) 28)
Совместно контролируемое предприятие	Равные доли участия	Равноправный контроль (на основании договора о совместной деятельности)	Метод долевого участия (МСФО (IFRS) 11)
Прочие инвестиции	Менее 20%	Отсутствие контроля и существенного влияния	Как прочие инвестиции (МСФО (IAS) 39)

Рис. 2. Методы консолидации

МК составляет консолидированную отчетность, применяя единую учетную политику для схожих операций и событий в аналогичных обстоятельствах. Если дочерняя компания (ДК) использует отличную учетную политику, то перед объединением данных в консолидированную отчетность вносятся соответствующие корректировки, обеспечивающие приведение учетных политик к единому стандарту группы. Традиционный алгоритм консолидации представлен на рисунке 3.

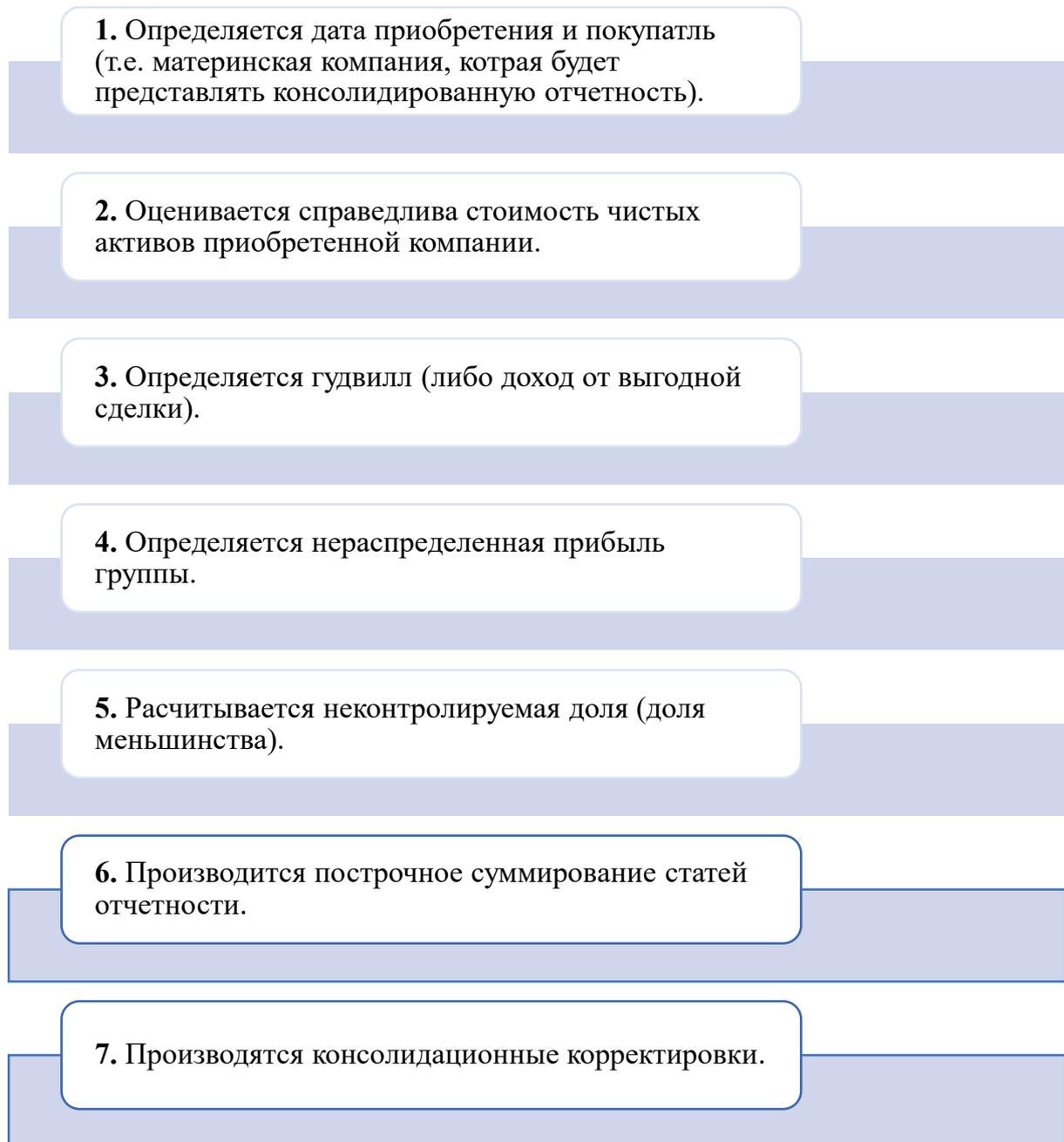


Рис. 3. Алгоритм консолидации

Кроме того, если отчетная дата ДК отличается от отчетного периода МК, то ДК готовит дополнительную финансовую информацию на отчетную дату группы, что позволяет обеспечить сопоставимость данных и корректное объединение финансовых отчетов.

Алгоритм необходимых расчетов при консолидации группы компаний в зависимости от даты приобретения показан на рис. 4.

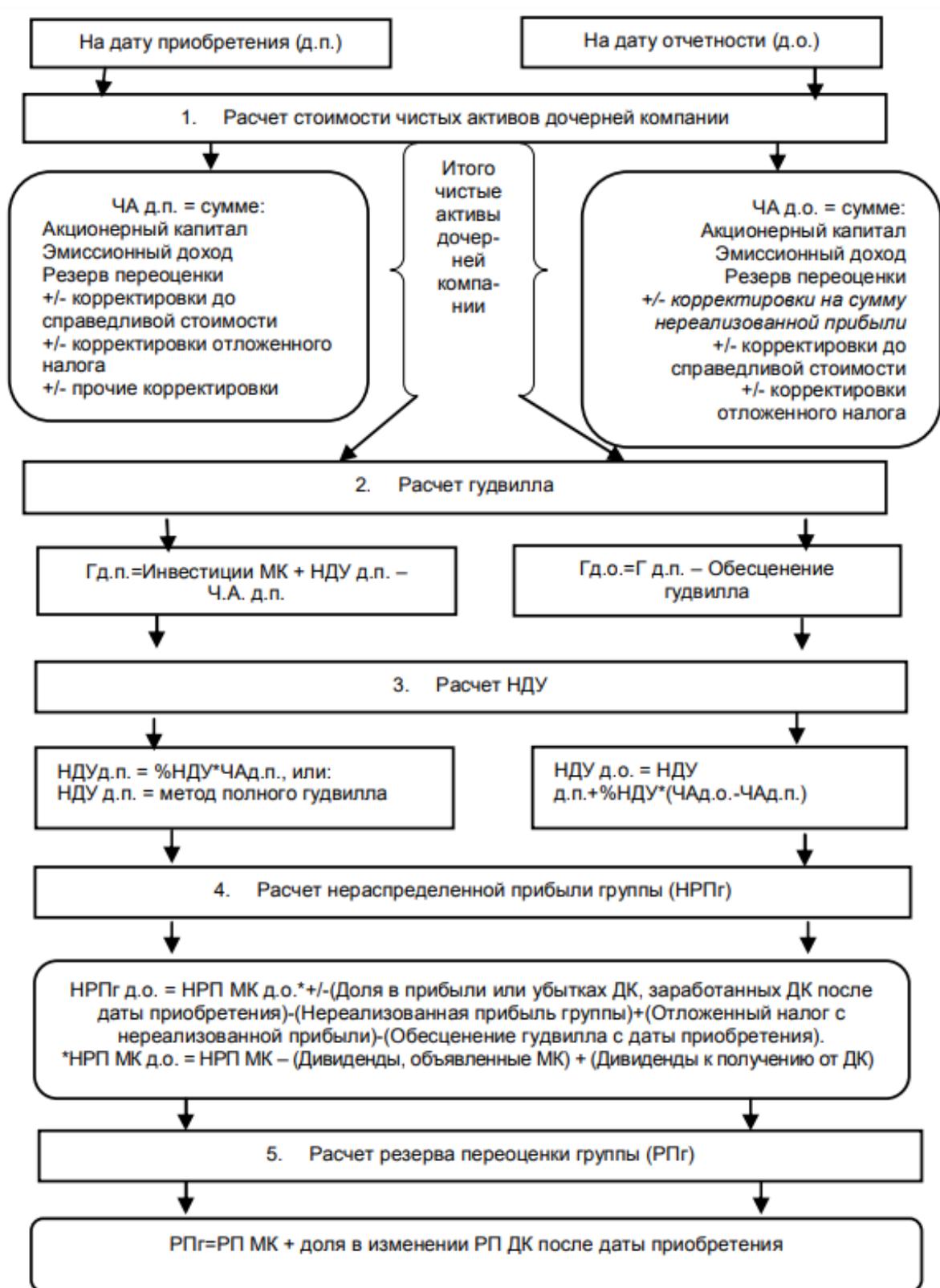


Рис. 4. Алгоритм необходимых расчетов при консолидации группы компаний

1.3. Метод полной консолидации

В соответствии с В86 МСФО (IFRS) 10 метод полной консолидации используется когда МК имеет контроль над ДК более чем 50 %. Однако реализация метода зависит от того какая величина капитала дочерней компании принадлежит материнской компании.

1) Если материнская компания владеет всеми 100 % капитала дочерней компании, тогда:

1. Суммируют все статьи активов, обязательств, собственного капитала, доходов, расходов и денежных потоков материнской и дочерней компании в размере 100 % независимо от доли участия.

2. Исключаются инвестиции материнской компании и капитал дочерней компании.

3. Исключаются внутригрупповые обороты и остатки расчетов.

2) Если материнская компания владеет менее чем 100 % капитала дочерней компании, то еще необходимо определить неконтролирующую долю участия в дочерней компании (п. 22 МСФО (IFRS) 10).

Пример

Компания «М» приобрела 100 % акций компании «Д» за 80 млн руб. В течение года компания «М» продала компании «Д» товаров на 50 млн руб. Компания «Д» задолженность по поставкам не оплачивала. Бухгалтер компании «М» составляет консолидированную финансовую отчетность на 31 декабря 2024 года. Перед консолидацией необходимо убедиться, что отчетность компании «Д» подготовлена на основе учетной политики компании «М».

Корректировка 1 – исключаются инвестиции в дочернюю компанию в сумме 80 млн руб. В результате уставный капитал в консолидированной отчетности равен уставному капиталу материнской компании.

Корректировка 2 – исключаются внутригрупповые обороты и остатки по счетам. Дочерняя компания не оплатила поставку в сумме 50 млн руб. Поэтому из объединенных показателей дебиторской и кредиторской задолженности 50 млн руб. надо исключить.

4. В столбце 7 необходимо определить показатели консолидированной отчетности. Для этого суммируются итоговые показатели статей отчетности и корректировки.

Показатель	Компания «М»	Компания «Д»	Итого	Корректировка 1	Корректировка 2	КФО
Отчет о финансовом положении на 31 декабря 2024 года						
Основные средства	120	70	170			190
Инвестиции в ДК	80	–	80	(80)		–
Прочие инвестиции	100	–	100			100
Дебиторская задолженность	30	30	60		(50)	10
Денежные средства и эквиваленты	50	–	50			50
Итого активы	380	100	480	(80)	(50)	350
Уставный капитал	120	80	200	(80)		120
Нераспределенная прибыль	100	5	105			105
Кредиторская задолженность	160	15	175		(50)	125
Итого пассивы	380	100	480	(80)	(50)	350

Показатель	Компания «М»	Компания «Д»	Итого	Корректировка 1	Корректировка 2	КФО
Отчет о финансовых результатах за 2024 год						
Выручка	500	400	900		(50)	850
Себестоимость	(300)	(260)	(560)		50	(510)
Валовая прибыль	200	140	340			340
Административные расходы	(50)	(40)	(90)			(90)
Прочие расходы	(30)	(20)	(60)			(60)
Прибыль до налогообложения	120	80	200			200
Расход по налогу на прибыль	(24)	(16)	(40)			(40)
Чистая прибыль	96	64	160			160

1.4. Метод долевого участия

Компания «М» приобрела 30% капитала компании «А» за 2 миллиона рублей в 2024 году. В течение отчетного периода компания «А» получила прибыль в размере 80 тыс. руб. и выплатила дивиденды на сумму 100 тыс. руб. Бухгалтер рассчитывает стоимость инвестиции в компанию «А», которая будет отражена в консолидированном отчете о финансовом положении Группы «М»:

Начальная стоимость инвестиции - 2 млн руб.

Доля прибыли от участия в ассоциированной компании составляет $80 \text{ тысяч рублей} \times 30\% = 24 \text{ тыс. руб.}$

Балансовая стоимость инвестиции корректируется на сумму полученной прибыли и уменьшается на сумму дивидендов: $2\,000\,000 + 24\,000 - 100\,000 = 1\,924\,000$ руб.

Показатель, тыс. руб.	Значения
Инвестиции в ассоциированную компанию	
– затраты, связанные с приобретением	2000
– доля группы в прибыли за период с даты инвестиции	24
– выплаченные дивиденды	(100)
Итого	1924

В консолидированном отчете о финансовом положении Группы «М» инвестиция в компанию «А» будет отражена по стоимости 1 924 тыс. руб. Это означает, что первоначальная стоимость инвестиции скорректирована с учетом полученной прибыли и дивидендов, что позволяет более точно представить текущую стоимость владения.

Кроме того, в составе консолидированного отчета о прибыли и убытках будет отражена доля прибыли ассоциированной компании - 24 тыс. руб. Этот показатель показывает вклад компании «А» в финансовые результаты Группы «М» за отчетный период.

1.5. Консолидация отчета о прибылях и убытках (ОПУ)

Консолидированный отчет о прибылях и убытках (ОПУ) объединяет финансовые результаты материнской и дочерних компаний, следуя принципам, аналогичным отчету о финансовом положении. Консолидированный отчет о прибылях и убытках (ОПУ) составляется аналогично отчету о финансовом положении, объединяя доходы и расходы материнской (МК) и дочерней (ДК) компаний. Важно исключить внутригрупповые операции, чтобы избежать двойного учета. Корректировки включают:

Исключение внутригрупповых оборотов: Выручка, себестоимость и другие расходы исключаются в одинаковой сумме у обеих сторон, не влияя на отложенный налог.

Исключение нерезализованной прибыли: Себестоимость увеличивается на сумму нерезализованной прибыли. Корректировка влияет на

отложенный налог и отражается либо у МК, либо у ДК, в зависимости от того, кто продавец (МК или ДК).

Основные средства: ДК может потребовать корректировку дополнительного износа, если на дату покупки ОС была переоценка до справедливой стоимости.

Обесценение гудвилла: При пропорциональном способе оценки гудвилла обесценение отражается только у МК. При полном методе оценки гудвилл делится между акционерами (контролирующим и неконтролирующим).

Инвестиционный доход: Дивиденды, полученные МК от ДК, исключаются из ОПУ МК, так как это внутригрупповые операции. Дивиденды отражаются в отчете об изменении капитала.

Фактор собственности: Часть прибыли ДК может принадлежать неконтролирующим акционерам. Поэтому прибыль ДК с учетом корректировок умножается на процент владения неконтролирующих акционеров и указывается внизу ОПУ.

Общий подход к консолидации ОПУ показан на примере.

Пример

Статьи МСФО	Материнская компания	Дочерняя компания	Корректировки	Консолидированная отчетность
Выручка				
Себестоимость:				
- корректировка нереализованной прибыли				
- корректировка доп. износа				
- обесценения деловой репутации				
Валовая прибыль				
Коммерческие расходы				
Управленческие расходы				
Операционная прибыль				

Статьи МСФО	Материнская компания	Дочерняя компания	Корректировки	Консолидированная отчетность
Инвестиционный доход:				
- дивиденды от ДК				
Финансовые расходы				
Прибыль до налогообложения				
Расход по налогу на прибыль				
Прибыль за год		XXX		
- приходящаяся на НД				XXX
- приходящаяся на МК (балансирующая сумма)				

1.6. Учет инвестиций в ассоциированные организации

Ассоциированной компанией называется компания, на которую инвестор обладает значительным влиянием (significant influence) и которая не является ни дочерней ни совместной компанией. Влияния на принятие финансовых решений и решений, касающихся хозяйственной деятельности ассоциированной компании, но без полного контроля над действиями компании.

Признаки существенного влияния:

- Владение пакетом акций от 20% до 50% голосующих акций.
- Представительство в органах управления
- Участие в процессе разработки и принятия финансовой и хозяйственной политики
- Крупные сделки или обмен важной технической информации

При таком варианте инвестор должен использовать **метод долевого участия (equity method, консолидация в одну строчку)** в отношении всех вложений в зависимые компании, на которые он оказывает значительное влияние.

На рисунке 5 показана градация контроля компаний в зависимости от доли участия. Признаки ассоциированной компании выделены в зеленой рамке.

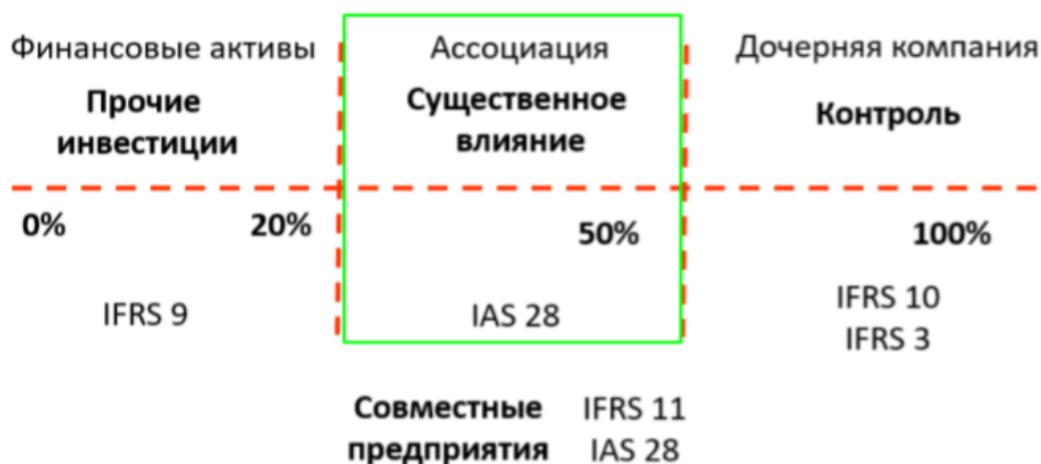


Рис. 5. Метрики контроля в зависимости от доли участия инвестора

Ассоциированная компания не является частью группы. Группа включает материнскую и дочерние компании. Ассоциированная компания – это инвестиция группы.

Первоначально инвестиции признаются по себестоимости (фактическим затратам на приобретение) с последующей корректировкой исходя из изменений справедливой стоимости доли инвестора в капитале ассоциированной компании.

В консолидированном отчете о совокупном доходе отражается доля владения группы в прибыли после налогообложения, при этом аннулируется сумма дивидендного дохода, полученная от ассоциированной компании.

Пример:

Компания А приобрела 25% голосующих акций компании X и оказывает на нее существенное влияние. Стоимость инвестиции на момент объединения бизнеса 100,000 руб. Дт Инвестиция в ассоциированную компанию 100,000 Кт Денежные средства 100,000

2. По итогам первого года X получила прибыль за период 60,000 руб. Инвестор признает свою долю в этой прибыли 15,000 проводкой Дт Инвестиция в ассоциированную компанию 15,000 Кт Доход от ассоциированной компании 15,000

Итого стоимость инвестиции 115,000 руб.

Пример (продолжение)

3. После этого X направила на выплату дивидендов 50% заработной прибыли. Инвестор признает дивиденды от ассоциированной компании в сумме 7,500 руб. Дт Дебиторская задолженность или (Денежные средства) 7,500 Кт Инвестиция в ассоциированную компанию 7,500

Итого стоимость инвестиции 107,500 руб.

МСФО (IAS) 28 «Инвестиции в ассоциированные организации и совместные предприятия» устанавливает стандарты для учета инвестиций в ассоциированные организации, в частности, определяет порядок применения метода долевого участия. Для наглядности, информация представлена на рис. 6 – 9.

Информация, представленная на рис. 6 определить, обладает ли компания «значительным влиянием» на объект инвестиций. Данный вариант предназначен для оценки, есть ли у компании возможность оказывать существенное влияние на операционную и финансовую политику ассоциированной организации. Обычно считается, что значительное влияние имеется, если:

- компания владеет 20-50% голосующих акций или долей в объекте инвестиций;
- есть договоренности или другие факторы, позволяющие влиять на решения объекта;
- наличие участия в руководящих органах или иных способах влияния.

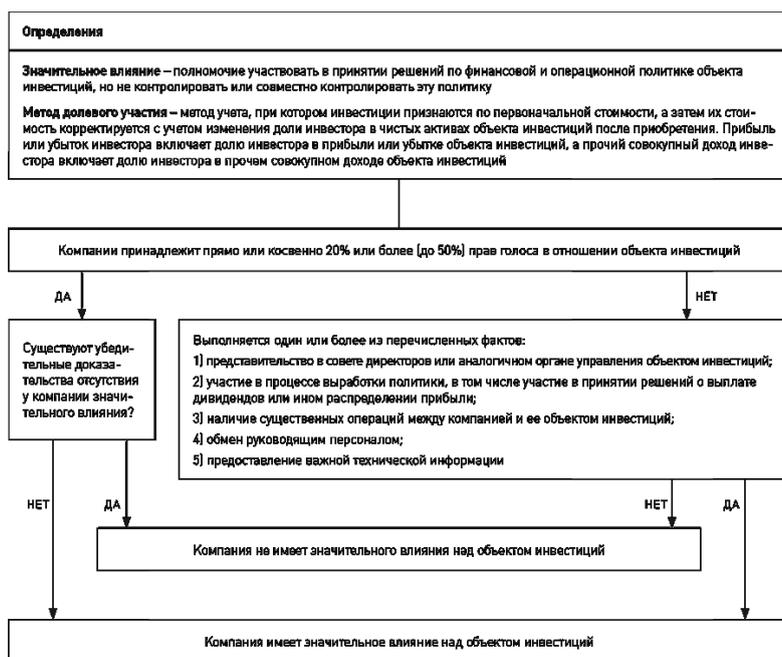


Рис. 6. Значительное влияние

Вариант, представленный на рис. 8 обобщает основные принципы метода долевого участия. Инвестиции в ассоциированную организацию учитываются по стоимости, скорректированной на долю инвестора в прибыли или убытках ассоциированной компании;

Величина инвестиций увеличивается на долю прибыли и уменьшается на долю убытков ассоциированной организации, а также на дивиденды, полученные от нее.

В отчете о финансовом положении баланс отражает первоначальную стоимость инвестиций с учетом доли в изменениях капитала ассоциированной компании.

При наличии признаков существенного влияния применяется метод долевого участия, а при его отсутствии - другие стандарты.

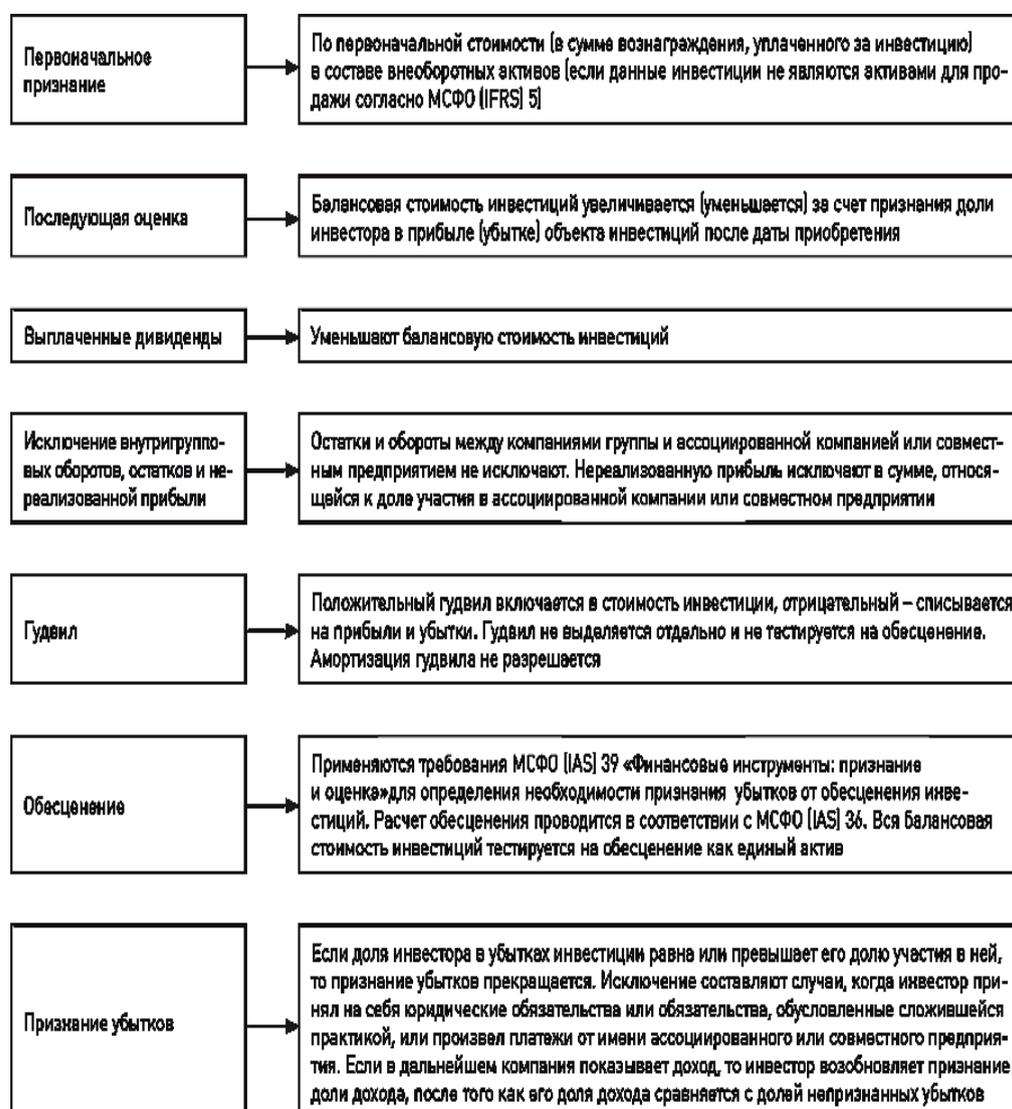


Рис. 8. Метод долевого участия

Вариант, рассмотренный на рис. 9 помогает определить моменты, когда следует прекратить использование метода долевого участия:

- если инвестиции утратили контроль или существенное влияние вследствие продажи доли, выхода из состава участников, изменения в структуре владения;
- если ассоциированная организация ликвидирована, реорганизована или приобретена другой компанией;
- при существенных изменениях в характере участия, например, если оно стало краткосрочным или незначительным;
- если инвестиции были проданы или переданы третьим лицам.

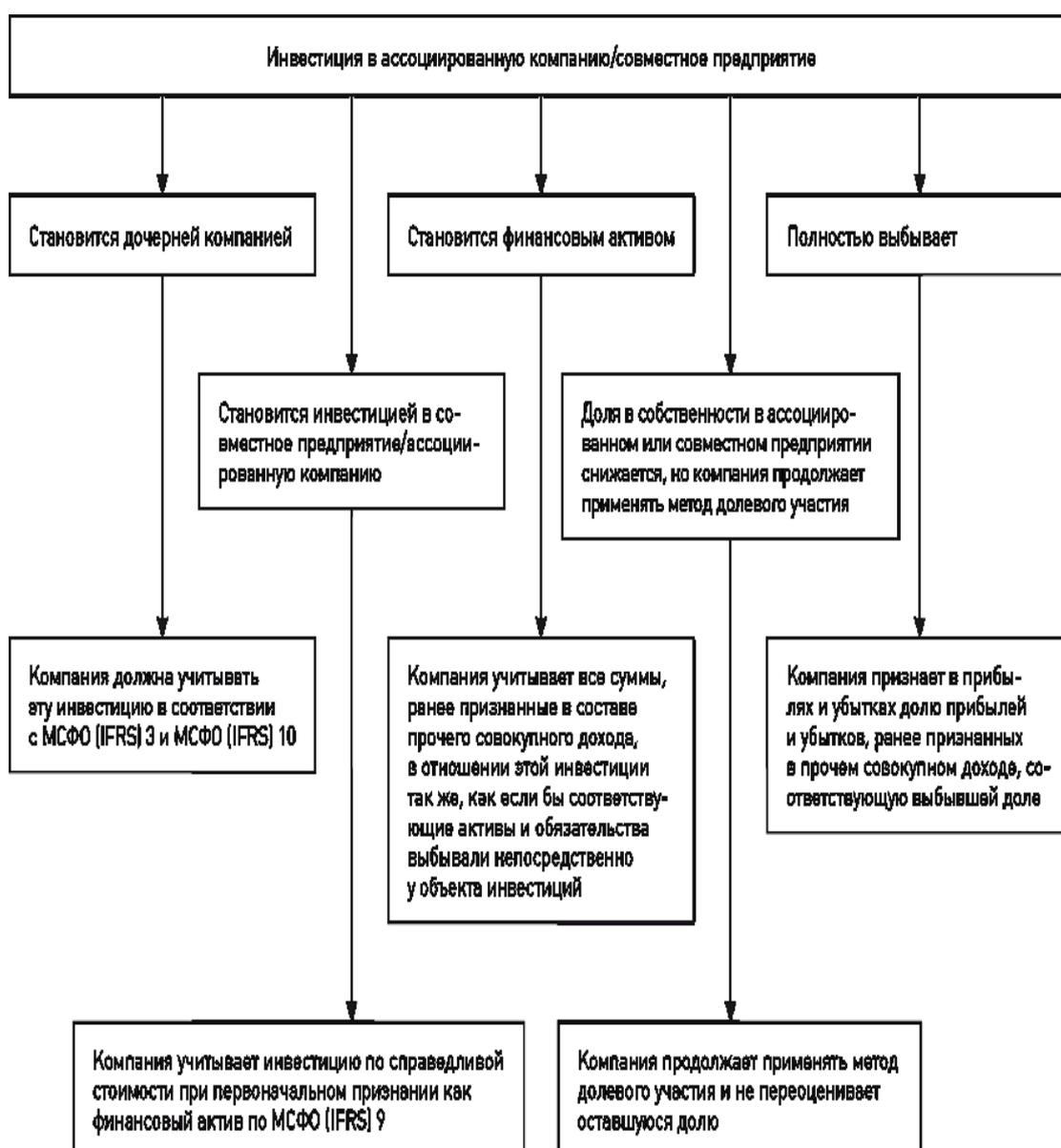


Рис. 9. Прекращение использования метода долевого участия

В подобных случаях прекращают применение метода долевого участия и, при необходимости, переоценивают или отражают инвестицию по справедливой стоимости или другим стандартам учета.

1.7. Гудвилл: понятие и методики расчета

Гудвилл (деловая репутация, goodwill, добрая воля) представляет собой разновидность нематериальных активов - активов, не обладающих физической формой и зачастую сложных для оценки. Вместе с деловой репутацией к таким активам можно отнести интеллектуальную собственность, торговые марки, расположение объектов и множество других факторов. Деловая репутация - это надбавка к справедливой рыночной стоимости компании, которую платит покупатель, и такую надбавку часто относят к нематериальным активам, таким как репутация, перспективы роста, узнаваемость бренда или человеческий капитал. Это часть стоимости бизнеса, которая не может быть отнесена к другим активам предприятия. В российском законодательстве понятие «гудвилл» не определено, однако согласно международным стандартам, он представляет собой нематериальный актив, который определяется как разница между рыночной и балансовой стоимостью бизнеса.

Хотя российское законодательство не выделяет эти активы в отдельную категорию, компании, следуя МСФО, должны оценивать их по справедливой стоимости при объединении и отражать на балансе.

Оценка гудвилла предприятия направлена на определение его рыночной (справедливой) стоимости как нематериального актива, которую необходимо производить в следующих случаях:

- покупка или продажа компании: рыночная оценка помогает определить справедливую цену, что способствует выгодной сделке для обеих сторон;

- оценка бизнеса в целом: гудвилл повышает общую стоимость компании, учитывая ее деловую репутацию, партнерские связи и лояльную аудиторию;

- повышение управленческой эффективности: анализ факторов, таких как бренд, доверие партнеров, качество продукции и условий труда, помогает принимать обоснованные решения;

- реорганизация, слияние или поглощение: оценка показывает, какие экономические выгоды получит материнская компания в результате слияния или поглощения.

Также в российском законодательстве не установлены и критерии оценки гудвилла, поэтому необходимо следовать международным стандартами. Основные критерии включают качество продукции и услуг, квалификацию персонала, объем и лояльность аудитории, а также стоимость нематериальных активов, таких как бренд и деловая репутация. Согласно МСФО, для определения стоимости гудвилла нужно подсчитать сумму стоимости активов и обязательств, а также целевой аудитории и деловой репутации.

Для определения стоимости гудвилла используют различные методы, позволяющие обосновать рыночную стоимость компании, превышающую ее бухгалтерскую стоимость. Несмотря на широкий выбор методов, наиболее распространенными являются доходные подходы. Следует помнить, что гудвилл возникает только тогда, когда покупатель платит за актив сумму, превышающую его рыночную стоимость, но не раньше этого момента.

В результате пересмотра в январе 2008 года стандартов МСФО 3 «Объединения бизнеса» и МСБУ 27 «Консолидированная и отдельная финансовая отчетность» были введены два различных подхода к расчету гудвилла, что, в свою очередь, сказывается на методах оценки его обесценения.

Два метода расчета гудвилла

Согласно МСФО 3 «Объединения бизнеса» при расчете гудвилла при приобретении дочерней компании используются два основных метода: пропорциональный (частичный) и полный (рисунок 10).

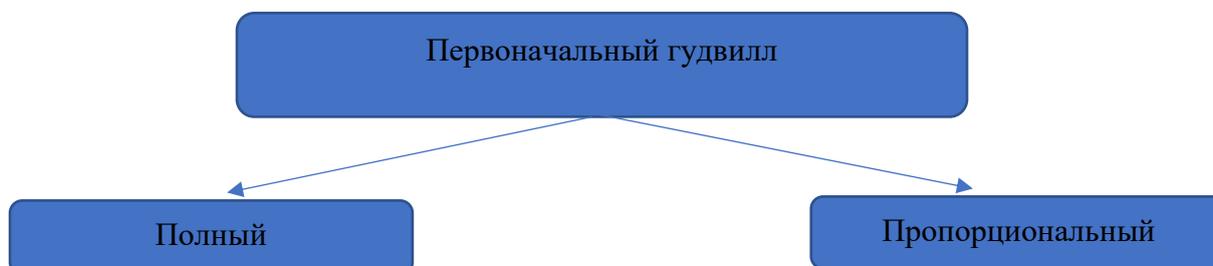


Рис. 10. Методы расчёта гудвилла

Пропорциональный метод - базируется на предположении, что стоимость приобретения пропорциональна стоимости чистых активов.

Гудвилл рассчитывается по следующей формуле:

$$\text{Гудвилл} = (И - ЧА \times Д) - ОБ,$$

где И - то цена, по которой материнская компания приобрела долю в дочерней компании; ЧА – стоимость чистых активов дочерней компании на дату приобретения; Д – доля владения материнской компании в чистых активах дочерней компании; ОБ – возможное обесценение гудвилла.

Полный метод - это комплексный подход, основанный на оценке справедливой стоимости всех активов и обязательств приобретенной компании. Он позволяет определить стоимость гудвилла как разницу между ценой приобретения и справедливой стоимостью чистых активов, что обеспечивает более точное отражение стоимости нематериальных активов и ожидаемых выгод. В отличие от предыдущего метода, учитывается не только доля, принадлежащая контролирующему акционеру, но и доля неконтролирующих акционеров. При этом, общая справедливая стоимость дочерней компании определяется как сумма справедливой стоимости возмещения, предоставленного контролирующим акционером и справедливой стоимости доли неконтролирующих акционеров (НДУ).

Формула расчета гудвилла выглядит так:

$$\text{Гудвилл} = ЧА + НДУ - И,$$

где И - то цена, по которой материнская компания приобрела долю в дочерней компании; ЧА – стоимость чистых активов дочерней компании на дату приобретения; НДУ – неконтролирующая доля участия.

Пример:

Инвестиции компании «Рога» в компанию «Копыта» составили 1500 тыс. руб., при доли участия 60 %. На дату приобретения чистые активы компании «Копыта» составили 700 тыс. руб. Справедливая цена неконтролирующего пакета на активном рынке равна 980 тыс. руб. Определить гудвилл двумя методами: методом пропорциональной доли и полным методом.

1) Метод пропорционального гудвилла:

$$\text{Гудвилл} = 1500 + (0,4 \times 700) - 700 = 1080 \text{ тыс. руб.}$$

или

$$\text{Гудвилл} = 1500 - 0,6 \times 700 = 1080 \text{ тыс. руб.}$$

1) Метод полного гудвилла:

НДУ = 980 тыс. руб.

Гудвилл = 700 + 980 - 1500 = 180 тыс. руб.

Оба метода дают разные результаты, что отражает разный подход к оценке гудвилла. Пропорциональный метод фокусируется на доле инвестиций и активов, предполагая, что гудвилл - это разница между инвестициями и долей активов. Полный метод включает оценку стоимости неконтролирующего пакета (НДУ), что часто дает меньший показатель гудвилла, так как он основан на рыночной стоимости неконтролирующего пакета.

Кроме положительного гудвилла выделяют также и **отрицательный гудвилл (Badwill)**. Если доля покупателя в справедливой стоимости идентифицируемых активов, обязательств и условных обязательств, приобретенных в ходе объединения бизнеса, превышает фактическую стоимость его приобретения, возникает отрицательный гудвилл. В таком случае покупатель должен пересмотреть методы определения и оценки этих активов, обязательств и условных обязательств, а также оценку стоимости приобретения, чтобы избежать ошибок при определении отрицательного гудвила.

Если сумма инвестиций меньше доли материнской или ассоциированной компании в чистых активах приобретаемой дочерней или ассоциированной компании на дату приобретения, всю разницу следует отразить в отчете о совокупном доходе за этот период как прочие доходы.

Пример:

Компания «Х» приобретает 100 % компании «У» за 300 млн руб. дата сделки -1 марта 2021 года. Чистые активы компании «У» оценены в 350 млн руб.

Величина чистых активов компании «У» составляет 350 млн руб., что превышает справедливую стоимость переданных инвестиций. Компания «Х» рассчитывает доход по своему приобретению следующим образом:

Инвестиции (100%) - 300 млн руб.

Чистые активы дочерней компании (100%) - (350 млн руб.)

Доход от выгодной покупки составил: -50 млн руб.

1.8. Учет неконтролирующей доли участия

Неконтролирующая доля участия⁹ (НДУ или NCI, non-controlling interest) – термин, используемый в МСФО (IFRS) 3 «Объединения бизнесов» и МСФО (IFRS) 10 «Консолидированная финансовая отчетность» для описания долевых инструментов дочерней компании, не принадлежащих прямо или косвенно материнской компании.

Неконтролирующая доля – часть прибыли или убытка и чистых активов дочернего предприятия, приходящаяся на доли участия в капитале, которыми материнское предприятие не владеет прямо или косвенно через дочерние предприятия¹⁰

Эта учетная сущность уровня исключительно консолидированной отчетности, и она возникает, когда материнская компания владеет менее 100 процентами капитала дочерней компании. Например, если материнская компания владеет 95 % акций дочерней компании, оставшиеся 5 % составляют НДУ. Иногда для описания такого положения дел применяют термин «доля меньшинства», а владельцев таких акций называют миноритариями. Неконтролирующая доля участия должна быть представлена в составе капитала в консолидированном отчете о финансовом положении отдельно от капитала, причитающегося владельцам материнской компании (п. 22 МСФО (IFRS) 10). Материнская компания при представлении консолидированной финансовой отчетности должна распределить прибыль или убыток и общий совокупный доход между владельцами материнской компании и неконтролирующими долями участия.

Неконтролирующие доли участия могут поддерживать отрицательный баланс из-за приписываемых им совокупных убытков (п. B94 МСФО (IFRS) 10) даже при отсутствии обязательства осуществлять дальнейшие инвестиции для покрытия этих убытков (п. BCZ160-BCZ167 Основ для выводов к МСФО (IFRS) 10). Распределение прибыли или убытка и совокупного дохода должно основываться исключительно на существующих долях владения, без учета потенциального исполнения или конвертации потенциальных прав голоса и других производных инструментов (п. B89-B90 МСФО (IFRS) 10).

⁹ В 2007 году Совет по стандартам финансового учёта ввёл термин «неконтролирующая доля» в качестве синонима «доли меньшинства»

¹⁰ МСФО 27-4

Варианты признания НДУ.

Когда НДУ появляется в результате приобретения, у компаний есть выбор, какую величину признавать в балансе. Используемую методологию оценки следует раскрыть в примечаниях.

Первый вариант состоит в том, чтобы просто признать НДУ как процент капитала, которым не владеет мажоритарный владелец. С технической точки зрения, это признание неконтролируемого дохода как процента от идентифицируемой справедливой стоимости чистых активов. **Второй вариант** позволяет признать НДУ по справедливой стоимости. Она рассчитывается с использованием отдельных методологий оценки и обычно дает большее значение, чем при выборе первого варианта. Признавая эту более высокую справедливую стоимость, следует также создать соответствующий гудвил по НДУ. Однако этот гудвил не идентифицируется отдельно в балансе Группы. Последний вариант, конечно, создает и больший показатель итоговой суммы активов.

Пример:

Компания «Рога» владеет 85% компании «Копыта». Чему равна неконтролирующая доля?

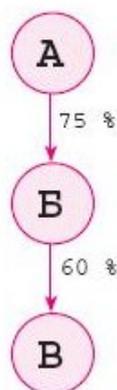
$\text{НДУ} = 100\% - 85\% = 15\%$.

Пример:

Представим структуру из трех взаимосвязанных компаний. Компания «Х» обладает значительной частью (80%) компании «У». В свою очередь, компания «У» владеет контрольным пакетом (55%) компании «Z». Схема представлена на рисунке 1. Оставшиеся 20% (100%-80%) акций компании «У» (не принадлежащие компании «Х») составляют неконтролирующую долю. Влияние компании «Х» на компанию «Z» является косвенным. Для вычисления доли, принадлежащей миноритарным акционерам компании «Z», необходимо установить степень фактического контроля компании «Х» над компанией «Z», которая определяется путем перемножения долей владения: 80% участия в компании «У», помноженные на 55% участия компании «У» в компании «Z», что дает 44% (80%×55%). Соответственно, доля неконтролирующих акционеров в компании «Z» составляет 56% (100% - 44%).

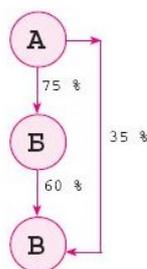
Не стоит удивляться, что неконтролирующая доля в компании «Z» превышает 50%. При определении состава группы компаний, первостепенное значение имеет наличие или отсутствие контроля, а уже потом рассчитывается процентное соотношение неконтролирующих долей. В данном примере, если исходить из того, что владение акциями напрямую связано с контролем, то очевидно, что компания «X» управляет компанией «Y». И поскольку компания «Y» контролирует компанию «Z», то и компания «X» посредством своего контроля над компанией «Y», контролирует компанию «Z».

Установив состав группы компаний во главе с «X», переходим к расчету доли неконтролирующих акционеров в каждой из дочерних компаний. Эта доля может быть как выше, так и ниже 50%. Если доля неконтролирующих акционеров в какой-либо дочерней компании составляет менее 50%, это не отменяет факта контроля над ней, поскольку этот контроль был установлен на первом этапе



Пример:

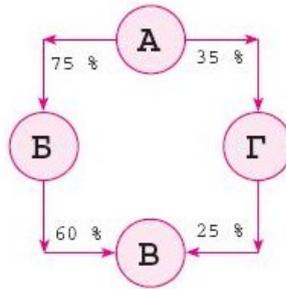
Структура собственности компаний, входящих в группу, показана на рисунке 2. В отличие от предыдущего примера, здесь компания «P» не только косвенно, но и напрямую владеет акциями компании «Q». Исходя из предположения, что владение акциями равнозначно контролю, можно утверждать, что компания «P» контролирует как компанию «Q», так и компанию «R». Общая доля контроля компании «P» над компанией «R» рассчитывается путем сложения доли косвенного владения (произведение долей) и доли прямого владения: $85\% \times 45\% + 15\% = 53.25\%$. Таким образом, неконтролирующая доля в компании «R» составит 46,75%. Неконтролирующая доля в компании «Q» остается неизменной – 15%.



Пример:

Структура собственности в группе компаний отображена на схеме 7. При условии, что процент владения отражает контроль, компания «X» управляет компанией «Y» и компанией «Z» (через контроль над компанией «Y»), но не контролирует компанию «Q». Доля контроля компании «X» в компании «Z» равна 63% ($84\% \times 75\%$); соответственно, неконтролирующая доля составляет 37%. Тот факт, что компания «X» также владеет 12,25% ($49\% \times 25\%$) компании «Z», не влияет на размер контролирующей (и, следовательно, неконтролирующей) доли, так как, согласно МСФО 27, процент контроля определяется как процент, которым материнская компания владеет прямо или косвенно через дочерние компании. Поскольку компания «Q» не является дочерней компанией, доля владения, рассчитываемая через компанию «Q», не учитывается при определении контролирующей и неконтролирующей долей.

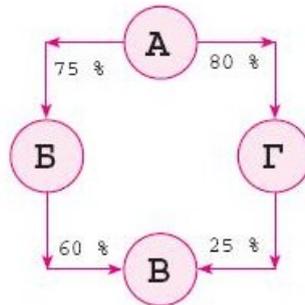
Однако факт владения 12,25% компании «Z» будет учтен при применении метода долевого участия к ассоциированной компании «Q». В числовом выражении учет 12,25% выглядит так: представим, что в отдельных отчетах о совокупном доходе прибыль компании «Z» за период составила 2 миллиона рублей, а прибыль компании «Q» за тот же период была равна нулю. Компания «Q», применяя метод долевого участия, увеличит свою прибыль и размер инвестиций в компании «Z» на 500 тысяч рублей ($25\% \times 2$ млн руб.). Затем компания «X», применяя метод долевого участия, увеличит свою прибыль и размер инвестиций в компании «Q» на 245 тыс. руб. ($49\% \times 500$ тыс. руб.). В конечном итоге 12,25% эффективного владения компании «X» в компании «Z» будет отражено в отчетности компании «X» следующим образом: а) увеличение прибыли в строке «Доля в прибыли ассоциированных компаний» и б) увеличение инвестиций в ассоциированную компанию «Q».



Пример:

Структура собственности группы компаний показана на схеме 8, аналогичной примеру 8, но с тем отличием, что компания «D» теперь является дочерней. В этом случае неконтролирующая доля в компании «В» составляет 35%, а в компании «D» - 15%.

Контролирующая доля в компании «С» будет вычислена как $65\% \times 70\% + 85\% \times 35\% = 73,5\%$; неконтролирующая доля, соответственно, - 26,5%. Ключевое различие от примера 8 в том, что компания «D» является дочерней компанией, поэтому доля владения по ее «ветви» учитывается при расчете контролирующей, а следовательно, и неконтролирующей доли.



1.9. Нетривиальная консолидация

Если у организации есть акции другой компании, но отсутствует контроль, то необходимость консолидировать такую организацию зависит от наличия признаков контроля. Согласно МСФО, контроль предполагает наличие власти над организацией, право на переменные доходы и возможность влиять на них. Если эти признаки отсутствуют, то организация должна учитывать свою долю как инвестицию по методу долевого учета или по стоимости, а не как консолидированное предприятие. В таком случае консолидация не требуется.

Если же у организации есть контроль, но формально она не владеет акциями или долями, ситуация сложнее. В этом случае важно

определить, есть ли фактическое влияние или контроль через договоры, соглашения или иные формы влияния. Если подтверждается, что организация фактически контролирует другую организацию, несмотря на отсутствие формального владения, она обязана применять стандарты консолидации. В таком случае необходимо документально подтвердить наличие контроля и включить организацию в консолидированную отчетность.

При учреждении некоммерческой организации необходимость консолидации зависит от признаков контроля или существенного влияния. Если некоммерческая организация контролируется или оказывает контроль, то ее необходимо включать в консолидированную финансовую отчетность. В случае отсутствия признаков контроля или влияния, такая организация может не включаться в отчетность, поскольку она действует как самостоятельный субъект без признаков контроля.

Таким образом, решение о необходимости консолидации в каждом из случаев основывается на наличии или отсутствии признаков контроля или существенного влияния, подтвержденных документально или через управленческие соглашения. При отсутствии таких признаков, организация должна учитывать свои инвестиции и влияние соответствующими методами учета, а не объединять финансовые показатели (табл. 3).

Таблица 3

Возможные варианты нетривиальной консолидации

Возможные варианты	Признаки, по которым определяется необходимость консолидации	Рекомендации
Акции, но нет контроля	Нет признаков контроля (власти, права на доходы, влияние)	Не консолидировать; использовать метод долевого учета или инвестиций
Контроль, но без владения	Есть признаки контроля (через договоры, соглашения)	Обязаны консолидировать, если контроль подтвержден документально
Учреждена некоммерческая организация	Есть признаки контроля или влияние	Консолидировать при наличии признаков контроля, иначе - нет

Результаты таблицы позволяют заключить, что:

Компания X владеет более 50% акций (долей) компании Y.

В этом случае, по стандартам МСФО, наличие контрольных признаков - власти над компанией Y, права на переменные доходы и возможность влиять на их распределение – подтверждает необходимость консолидировать компанию Y. Таким образом, при владении более 50% акций или долей, организация X, как правило, должна включать компанию Y в консолидированную отчетность, за исключением случаев, когда существуют исключительные обстоятельства, позволяющие признать отсутствие контроля.

Компания X не является собственником более 50% акций (долей) компании Y.

Наличие акционерного соглашения может играть решающую роль. Если такое соглашение между акционерами компании Y позволяет компании X осуществлять контроль, то организация X обязана консолидировать компанию Y, потому что контроль в данном случае реализуется не через прямое владение, а через договорные или иные соглашения.

Если же акционерное соглашение позволяет другим акционерам контролировать компанию Y и компания X не обладает достаточной властью, то консолидировать не нужно, и организация должна учитывать свою долю как инвестицию по методу долевого учета.

Компания X является учредителем некоммерческой организации (НКО).

В этом случае, независимо от наличия или отсутствия владения, важно учитывать признаки контроля или существенного влияния. Если НКО ведет уставную деятельность в рамках целей, определенных законодательством, и не оказывает контроль или влияние на управление и финансовые решения, то консолидировать ее не требуется.

Однако, если компания X является учредителем и фактически осуществляет контроль или существенное влияние через управленческие полномочия, договоры или иные механизмы, то она должна включить НКО в консолидированную отчетность.

Глава 2. УЧЕТ ВНУТРИГРУППОВЫХ ОПЕРАЦИЙ

Внутри группы компаний часто происходят различные хозяйственные операции. Однако, многие из них не были бы совершены, если бы контрагенты не входили в эту группу. Учет таких операций в отчетности может создать неверное представление о финансовом состоянии группы и повлиять на решения, принимаемые пользователями отчетности. Поэтому, при составлении консолидированной отчетности важно полностью исключить (элиминировать) все операции, проведенные между компаниями внутри группы.

Согласно требованиям стандартов МСФО, при формировании консолидированной отчетности группы должны быть полностью исключены или элиминированы:

- расчеты (поступления и платежи) между компаниями группы;
- внутригрупповые доходы и расходы;
- продажа запасов и других активов внутри группы.

Внутригрупповые операции полностью исключают в одинаковых суммах по строкам доходов и расходов в отчете о совокупном доходе. Если по таким операциям есть непогашенная задолженность, то ее исключают из состава дебиторской и кредиторской задолженности в одинаковых суммах.

Сложными для элиминации внутригрупповых операций являются операции по реализации активов между компаниями группы. В результате таких операций возникает нереализованная прибыль, которую необходимо скорректировать на отчетную дату.

2.1. Исключение операций по оказанию услуг внутри группы

Внутри группы компаний часто встречаются ситуации, когда одна компания оказывает услуги другой (например, аренда, управленческие или консультационные услуги). Эти операции полностью исключаются из консолидированной отчетности, уменьшая как доходы, так и расходы на эквивалентную сумму. Если на момент составления отчетности по таким операциям остается непогашенная задолженность, то она также исключается из дебиторской и кредиторской задолженности в одинаковых суммах.

Пример

Предположим, материнская компания «Гамма» предоставляет дочерней компании «Дельта» управленческие услуги стоимостью 25 000 руб. в месяц. «Гамма» отражает доход от этих услуг в составе прочих операционных доходов, а «Дельта» учитывает соответствующие расходы в составе прочих операционных расходов.

За год сумма оказанных услуг составила 300 000 руб. (25 000 руб. × 12 месяцев). «Дельта» перечислила «Гамме» 200 000 руб., и на конец периода осталась задолженность в размере 100 000 руб. (Для упрощения, влияние на налог на прибыль не учитывается, а суммы указаны без НДС).

При подготовке консолидированной отчетности группы «Гамма-Дельта» необходимо выполнить следующие корректировки:

Дт «Прочие операционные доходы» 300 000 руб.

Кт «Прочие операционные расходы» 300 000 руб.

Дт «Кредиторская задолженность» 100 000 руб.

Кт «Дебиторская задолженность» 100 000 руб.

2.2. Исключение операций по продаже активов внутри группы

Более сложными для исключения являются операции по продаже активов между компаниями группы, в результате которых возникает нереализованная прибыль или убыток. Нереализованная прибыль/убыток – это результат внутригрупповой операции, влияющий на стоимость активов покупателя и требующий корректировки на отчетную дату.

При формировании консолидированной отчетности нереализованная прибыль/убыток исключается из отчета о совокупном доходе и из отчета о финансовом положении, если соответствующие активы включены в него на отчетную дату.

Процесс исключения внутригрупповых операций по текущим активам состоит из двух этапов. Сначала исключается выручка и себестоимость реализованных активов из консолидированного отчета о совокупном доходе. Затем корректируется стоимость полученных активов у покупателя, доводя ее до учетной оценки, по которой активы учитывались бы у продавца, если бы внутригрупповой продажи не было.

Пример:

Дочерняя компания "Омега" в мае 2023 года продает материнской компании "Сигма" 500 единиц товара на сумму 630 000 руб. Балансовая стоимость этих товаров по данным "Омеги" составляет 580 000 руб. С мая по декабрь 2023 года "Сигма" реализовала внешним покупателям 400 единиц товара на сумму 520 000 руб.

При подготовке консолидированной отчетности группы за 2023 год, операции по реализации материнской компанией товаров, приобретенных у "Омеги", должны быть отражены так, как будто внутригрупповой продажи не было, и товары были приобретены у стороннего поставщика.

На первом этапе необходимо уменьшить консолидированную выручку и себестоимость на сумму внутригрупповой реализации:

Дт «Выручка» 630 000 руб.

Кт «Себестоимость» 630 000 руб.

Далее необходимо скорректировать стоимость остатка товаров, отраженных в строке запасы в консолидированном отчете о финансовом положении. В отдельной отчетности «Сигмы» запасы отражены по цене приобретения в сумме 126 000 руб. ($630 \text{ руб.} \times 200 \text{ ед.}$), а их стоимость для Группы должна составлять 116 000 руб. ($580 \text{ руб.} \times 200 \text{ ед.}$). Для исключения нереализованной прибыли делается корректировка:

Дт «Себестоимость» 10 000 руб.

Кт «Запасы» 10 000 руб.

Аналогично, при исключении операций по продаже внеоборотных активов следует исключить не только финансовый результат от реализации, но и скорректировать расходы на амортизацию.

2.3. Исключение внутригрупповых займов

Внутри группы компаний широко распространена практика заимствования, являющаяся важным инструментом управления финансами и поддержания ликвидности. Однако, при подготовке консолидированной отчетности, внутригрупповые займы и связанные с ними финансовые потоки корректируются, чтобы избежать искажения финансового

положения группы в целом. Корректировки включают взаимозачет финансовых доходов и расходов, а также выданных и полученных кредитов. В отчете о движении денежных средств исключаются потоки, связанные с внутригрупповым кредитованием и процентными платежами, чтобы представить более точную картину финансовой деятельности группы для внешних пользователей.

2.4. Исключение внутригрупповых дивидендов

При подготовке консолидированной отчетности группы компаний, дивиденды, выплачиваемые между компаниями внутри группы, полностью исключаются. Независимо от направления потока дивидендов (от дочерних к материнской или наоборот), все внутригрупповые выплаты дивидендов подлежат элиминации.

Для исключения начисленных, но невыплаченных дивидендов, производятся корректировки по счетам расчетов по выплате дивидендов, нераспределенной прибыли и доходов в форме дивидендов. При фактической выплате дивидендов внутри группы корректируется также нераспределенная прибыль и доходы в форме дивидендов.

В консолидированном отчете о движении денежных средств, выплаченные внутригрупповые дивиденды исключаются из раздела финансовой деятельности, а полученные – из раздела инвестиционной деятельности, обеспечивая тем самым более прозрачное представление о движении денежных средств группы для внешних пользователей.

Пример

В 2024 году компания «Сигма» объявила и выплатила дивиденды из прибыли 2023 года в размере 50 000 тыс. руб. В этом случае при составлении консолидированной отчетности необходимо выполнить внутригрупповую корректировку, которая представлена так:

Д-т Доходы по дивидендам 50 000 тыс. руб.

К-т Дивиденды выплаченные 50 000 тыс. руб.

Сквозной пример отражения операции по исключению внутригрупповых операции при консолидации представлен в Приложении 1.

2.5. Обесценение гудвилла

Гудвилл неотделим от чистых активов дочерней компании, поэтому проверка его на обесценение возможна только на уровне единицы, создающей денежные потоки (ЕГДП), то есть совокупности активов, которая совместно обеспечивает экономическую выгоду. Обычно ЕГДП - это сама дочерняя компания, то есть сумма ее чистых активов и гудвилла. Проверка обесценения гудвилла заключается в сравнении балансовой стоимости чистых активов и гудвилла с их возмещаемой стоимостью.

Если гудвилл рассчитан **пропорциональным методом**, то его сумму нужно увеличить, чтобы включить условный (непризнанный) гудвилл на долю дочерней компании, как будто контролирующий владеет 100%. Это называется **«приведенным гудвиллом»**. Если гудвилл рассчитан **полным методом**, то убыток делится между контролирующим и неконтролирующим акционерами пропорционально их долям.

Упрощенно формула обесценения гудвилла имеет вид:

Обесценение гудвилла = (ЧА + Гудвилл) – ВС,

где ЧА – чистые активы дочерней компании, ВС - возмещаемая стоимость дочерней компании.

2.6. Учет продажи дочерней компании (Деконсолидация)

На основании МСФО (IFRS) 10 «Консолидированная финансовая отчетность», консолидацию объекта инвестиций прекращают, когда инвестор утрачивает контроль над объектом инвестиций. Продолжать ли консолидацию финансовой отчетности группы, определяет результат продажи ДК, который может привести к четырем сценариям, при которых материнская компания (рис. 11).

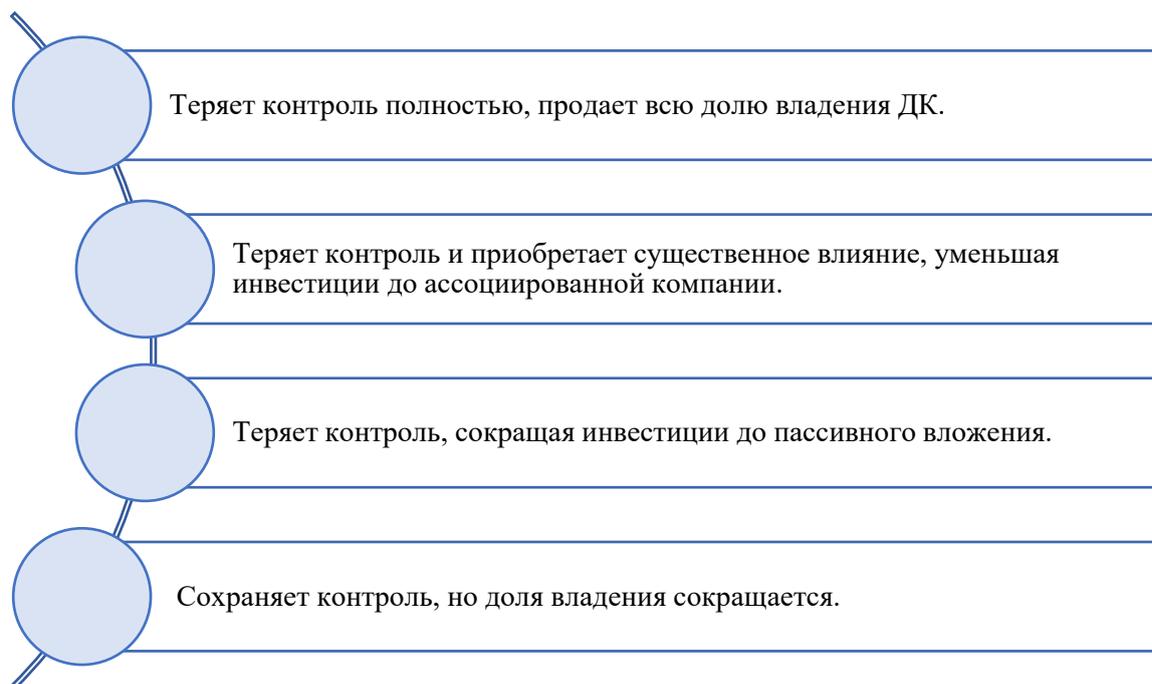


Рис. 11. Сценарии, определяющие поведение материнской компании при продаже дочерней компании

Тем не менее прибыль / убыток от продажи определяется во всех вариантах так, как если бы компанию целиком продавали.

Для определения порядка отражения сделки по выбытии дочерней компании следует обратиться к стандарту МСФО (IFRS) 10 «Консолидированная финансовая отчетность». Объект инвестирования считается консолидированным с момента, когда инвестор приобретает контроль над ним, и прекращает быть таковым, когда контроль над объектом теряется (п. 20 МСФО (IFRS) 10).

При выбытии дочерней компании в консолидированной финансовой отчетности отражаются следующие показатели:

1. Прибыль или убыток на дату выбытия;
2. Доходы или убытки, связанные с выбытием

Утрата контроля может быть:

- преднамеренным действием;
- результатом правительственных мер (например, конфискации);
- следствием реорганизации группы.

Утрата контроля считается как выбытие, даже в отсутствии поступления выручки.

При продаже дочерней компании возникает прибыль или убыток; при конфискации - возможные убытки.

Реорганизация не влечет признания прибыли или убытка, если денежные средства не переходят к другому владельцу.

Расчет финансового результата при утрате контроля:

При утрате контроля:

а) активы (включая гудвилл) и обязательства признаются по балансовой стоимости на дату утраты;

б) неконтролирующая доля в бывшем дочернем – по балансовой стоимости на дату утраты;

с) признается справедливая стоимость вознаграждения и, при необходимости, распределение акций среди собственников;

д) оставшиеся инвестиции – по их справедливой стоимости;

е) суммы, признанные в прочем совокупном доходе, реклассифицируются в прибыль или убыток;

ф) возникающие разницы – как доход или убыток.

Материнское предприятие должно учитывать все суммы, признанные в составе прочего совокупного дохода по данному дочернему, при их реклассификации в прибыль или убыток (например, при продаже финансовых активов или переоценках). После утраты контроля оставшиеся инвестиции и суммы, подлежащие оплате или получению, признаются согласно МСФО (IFRS), а их справедливая стоимость определяется при первоначальном признании, согласно МСФО (IAS) 39 или как стоимость инвестиций в ассоциированные или совместные предприятия.

2.7. Характеристика и виды консолидированных групп

Группа компаний - это совокупность самостоятельных юридических лиц, связанных контролем головной компании, которая управляет финансами и стратегией. Такие группы не имеют официального статуса как объединение, их создают внутренними документами для оптимизации налогов. В структуре обычно есть управляющая компания (контролирует финансы и прибыль), торговый дом (реализует и закупает товары), хранитель активов (сдает имущество в аренду), производственные фирмы (занимаются производством). Всё это помогает

отслеживать финансы, избегать налоговых обязательств и управлять ресурсами более эффективно.

Анализ нормативно-правовой базы консолидированной финансовой отчетности в России показывает, что ключевым элементом в определении этого термина в Федеральном законе является понятие «группы взаимосвязанных экономически и юридически организаций». Важно отметить, что признаки и состав этой группы должны соответствовать стандартам МСФО.

Такая группа, по сути, представляет собой консолидированную группу, появление которой является перспективным направлением развития бизнеса во всем мире. Это проявляется в различных формах: создание дочерних компаний, приобретение акций, слияния и поглощения. В результате формируются группы взаимосвязанных организаций, часто называемые холдингами или концернами, которые играют все более значимую роль в мировой экономике.

Создание консолидированной группы требует определенных условий, таких как:

- общая цель для всех компаний группы;
- единая система управления;
- определение конкретных задач для каждого направления деятельности.

Другие необходимые условия для формирования консолидированной группы:

- единый контроль за достижением целей;
- владение определенной долей голосов или капитала в других компаниях группы;
- возможность оказывать влияние на деятельность членов группы.

Консолидированная группа возникает, когда отдельные виды деятельности осуществляются через несколько юридически независимых компаний. Важно понимать, что сохранение юридической самостоятельности каждой компании не означает ее экономической независимости.

Экономическая зависимость проявляется в экономическом контроле со стороны одной из компаний группы. Этот контроль подразумевает возможность решающего влияния на принятие решений, соот-

ветствующих интересам контролирующей компании. Контроль означает право определять финансовую и операционную политику компаний для получения выгоды. Операционная политика включает управление продажами, производством, ресурсами, инвестициями и т.д., а финансовая политика охватывает дивидендную политику, бюджетирование, управление денежными средствами и бухгалтерский учет.

С финансовой точки зрения, консолидация предполагает наличие главной (материнской) и зависимых (подконтрольных) компаний. Материнская компания выступает инвестором в дочерние, совместные или ассоциированные компании. Инвестиции могут быть прямыми или косвенными и выражаться во вкладах в уставный капитал, создании активов, предоставлении денежных средств и других формах финансовой поддержки.

Для вхождения в консолидированную группу инвестируемая организация должна быть подконтрольна материнской компании. Ключевым вопросом является наличие контроля инвестора над данной компанией. Только в случае положительного ответа компании могут рассматриваться как материнская и дочерняя.

В Российской Федерации отношения в консолидированных группах не всегда очевидны и прозрачны. Поэтому определение периметра компаний и признаков контроля остается актуальной и сложной задачей для специалистов, занимающихся составлением консолидированной финансовой отчетности.

Консолидированная группа может иметь как простую, так и сложную структуру, а также быть либо горизонтально, либо вертикально интегрированной. Чтобы определить тип консолидированной группы, необходимо выяснить количество ее участников, изучить взаимосвязи между членами группы и степень контроля со стороны материнской компании. Вопрос контроля, особенно его тип, является одним из самых важных аспектов. На данный момент в консолидированных группах условно выделяют несколько видов контроля (рис. 12).

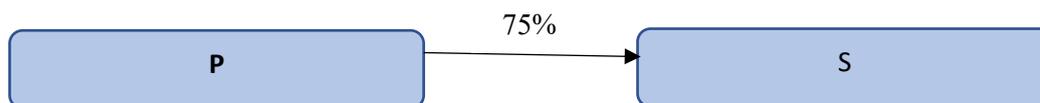


Рис. 12. Простая консолидированная группа

На рис. 13 представлена структура вертикальной группы, в которой материнская компания Р осуществляет прямой контроль над дочерней компанией S и косвенный контроль над компанией Т. То есть, компания Р контролирует компанию Т через свою дочернюю организацию S. Компания Т часто именуется «внучатой» компанией.

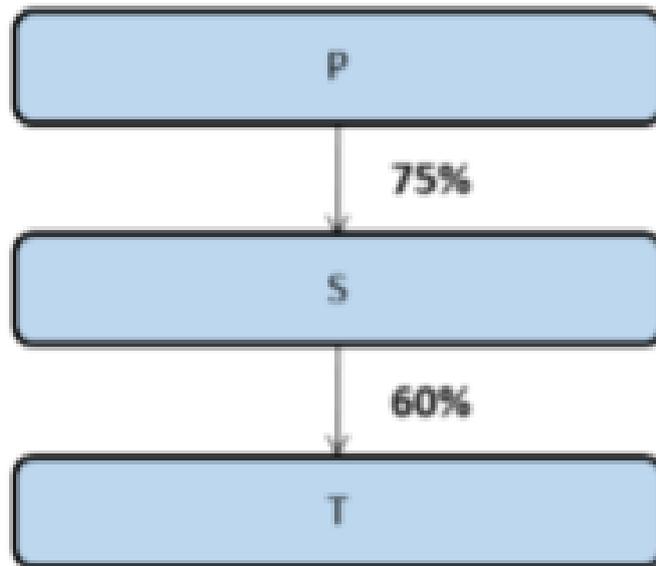


Рис. 13. Вертикальная консолидированная группа

В смешанной группе материнская компания обладает контролирующим влиянием над своей дочерней организацией, осуществляя над ней контроль в соответствии с установленными стандартами (рисунок 14). Вместе с дочерней компанией они совместно контролируют как минимум еще одну дополнительную организацию, что создает более сложную структуру управления и взаимодействия внутри группы. Такой тип структуры характеризуется наличием как прямого, так и косвенного контроля, что позволяет материнской компании влиять на деятельность всех участников группы и принимать стратегические решения, охватывающие всю совокупность компаний.

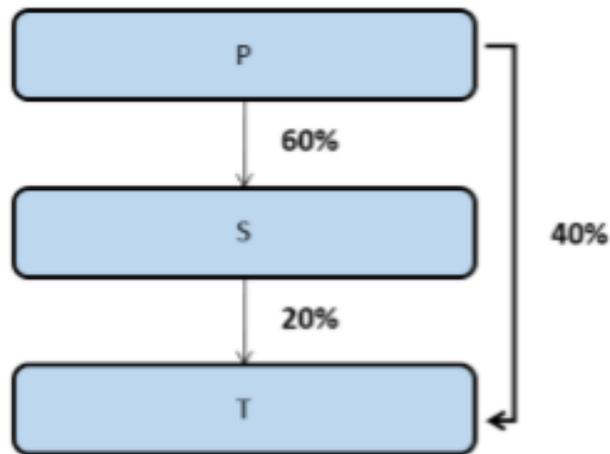


Рис. 14. Смешанная сложная вертикальная консолидированная группа

Перед началом подготовки консолидированной отчетности сложной группы необходимо выбрать подходящий метод консолидации. Существует два основных варианта: одноступенчатая и многоступенчатая консолидация. Многоступенчатая консолидация включает два этапа: сначала объединяют компанию Т с компанией S, а затем объединяют S с материнской компанией Р. Такой подход применяется в случаях, когда одна из промежуточных материнских компаний является публичной организацией; в этом случае она обязана готовить и предоставлять консолидированную отчетность. В отличие от этого, одноступенчатая консолидация основывается на эффективной доле владения, что зачастую приводит к изменению вертикальной или смешанной структуры компании. Для более наглядного понимания рассмотрим, как рассчитывается эффективная доля владения компании Р в вертикальной группе на примере, представленном на рис. 15.

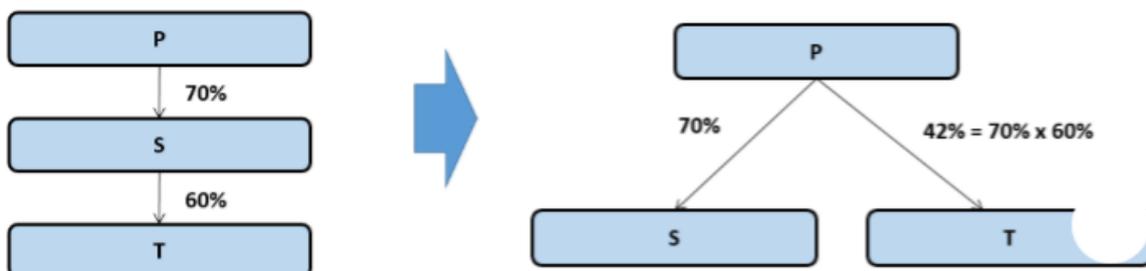


Рис. 15. Модификация структуры вертикальной группы компаний

В данном случае эффективная доля владения составляет 42%. Рассмотрим, как осуществляется расчет эффективной доли владения в смешанных группах компаний. Для этого воспользуемся примером, представленным на рисунке, который иллюстрирует особенности и особенности формирования этой доли в условиях сложной структуры собственности. В процессе расчета учитываются различные уровни владения, а также влияние промежуточных компаний и их участия в общем капитале. Такой подход позволяет более точно определить степень контроля и участия компании в управлении группой, что особенно важно при анализе сложных корпоративных структур (рис. 16).

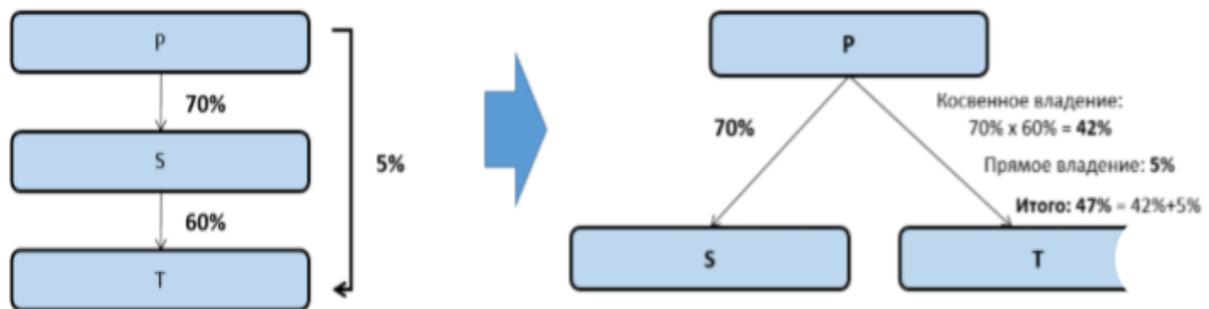


Рис. 16. Модификация структуры смешанной группы компаний

Глава 3. КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ОТЧЁТНОСТЬ И ЕЕ АНАЛИЗ

3.1. Методы и подходы к анализу консолидированной отчётности

Финансовый анализ опирается на два типа методик: качественные и количественные.

Качественные подходы направлены на комплексную оценку:¹¹

- текущего финансового положения компании;
- способности своевременно погашать обязательства (ликвидность и платежеспособность);
- перспектив для привлечения инвестиций;
- уровня доверия со стороны кредиторов (кредитная надежность).

Эти методы позволяют интерпретировать нечисловые факторы, формируя стратегическое понимание деятельности организации.

Качественный анализ реализуется через ряд специализированных методик, включая:

- Экспертное оценивание – привлечение профильных специалистов для интерпретации данных;
- Сценарное моделирование – прогнозирование развития событий в различных условиях;
- Метод мозгового штурма – групповая генерация идей для решения нестандартных задач;
- Имитационные игры – моделирование бизнес-процессов для анализа управленческих решений.

Эти подходы фокусируются на нечисловой информации, выявляя скрытые аспекты деятельности организации.

Количественные методы дают возможность анализировать данные через призму математической точности. Они помогают определить, как отдельные факторы воздействуют на ключевые показатели, рассчитать регрессионные зависимости для прогнозирования, а также найти оптимальные пути распределения финансов.

¹¹ Воронина М. В. Финансовый менеджмент : учебник для бакалавров / М. В. Воронина. — Москва : Дашков и К, 2020. — 400 с. — (Бакалавриат).

В эту категорию входят статистические методики, опирающиеся на обработку массивов данных, бухгалтерские инструменты, направленные на учёт ресурсов и обязательств, и экономико-математические модели, которые преобразуют абстрактные задачи в вычислительные алгоритмы.

Статистические методы финансового анализа представляют собой совокупность инструментов, позволяющих оценивать и интерпретировать экономические показатели предприятия. Среди них выделяются методы сравнения, индексный метод, метод цепных подстановок, метод элиминирования, а также графический и табличный методы, анализ динамических рядов.¹²

Метод сравнения является одним из ключевых, так как позволяет оценить эффективность деятельности компании, выявить отклонения от плановых показателей, определить их причины и обнаружить скрытые резервы. В процессе анализа могут использоваться различные виды сравнений:

- соотношение отчетных показателей с запланированными значениями;
- анализ динамики плановых показателей в сравнении с предыдущими периодами;
- сопоставление отчетных данных с результатами прошлых лет;
- анализ ежедневных показателей работы предприятия;
- сравнение с усредненными данными по отрасли;
- изучение качества продукции компании в сравнении с конкурентами.

Применение метода сравнения в сочетании с другими статистическими инструментами позволяет предприятиям не только оценивать текущие финансовые результаты, но и принимать обоснованные управленческие решения, направленные на повышение эффективности бизнеса.

Для корректного применения метода сравнения критически важно соблюдение условий сопоставимости данных. Это подразумевает использование единых критериев оценки, согласование времен-

¹²Гаврилова А. Н., Сысоева Е. Ф., Барабанов А. И. Финансовый менеджмент : учебное пособие / А. Н. Гаврилова, Е. Ф. Сысоева, А. И. Барабанов. — Москва : КноРус, 2019. — 368 с.

ных интервалов, а также нивелирование различий в объемах, ассортименте продукции, географической локации и других параметров, способных исказить результаты анализа.¹³

В экономических исследованиях особая роль отводится индексному методу, который служит основным инструментом для оценки влияния отдельных факторов на динамику показателей. Индекс, как относительная величина, демонстрирует изменение совокупности данных за выбранный период. Например, через индекс цен анализируется тенденция роста или снижения стоимости товаров, а индекс объема производства позволяет отследить колебания выпуска продукции с поправкой на инфляцию.

При работе с индексами выделяют два подхода:

- Цепной анализ фиксирует последовательные изменения между смежными периодами;
- Базисный анализ ориентирован на сравнение текущих данных с показателями фиксированной точки отсчета.

Эти методы обеспечивают гибкость в интерпретации данных, позволяя адаптировать исследование под конкретные цели - будь то краткосрочный мониторинг или долгосрочное прогнозирование.

Индексный подход востребован при анализе комплексных процессов, где отдельные компоненты невозможно оценить изолированно. Эти относительные величины служат инструментом для контроля выполнения стратегических задач, а также выявления тенденций в изменении экономических или производственных показателей.

Метод последовательных замен работает по принципу пошагового моделирования. Исходная формула результативного показателя последовательно модифицируется: сначала в неё подставляется актуальное значение одного из факторов. Разница между полученным результатом и базовым значением отражает степень его влияния.

На следующем этапе в обновлённую формулу интегрируется второй фактор. Сравнение нового результата с предыдущим позволяет оценить его вклад в общее изменение. Процедура повторяется до полной замены всех переменных, заложенных в модель. Такой алгоритм даёт детализированное понимание роли каждого параметра в формировании итогового показателя.

¹³ Григорьева Т. И. Финансовый анализ для менеджеров : оценка, прогноз : учеб. пособие / Т. И. Григорьева. — 3-е изд., перераб. и доп. — Москва : Юрайт, 2019. — 486 с.

Метод элиминирования помогает изолировать влияние конкретного фактора на итоговые результаты деятельности компании, временно «отключая» воздействие остальных переменных. Это позволяет точно оценить, как изменения в одном параметре (например, объеме производства или себестоимости) сказываются на общих показателях.¹⁴

Графические инструменты превращают числовые данные в визуальные образы, упрощая их интерпретацию. С их помощью можно не только иллюстрировать динамику процессов, но и проводить расчеты. В зависимости от задач используются разные форматы: линейные графики для отслеживания изменений во времени, столбиковые диаграммы для сравнения величин, круговые схемы для отображения структуры.

Табличная форма представления данных обеспечивает систематизацию информации. В компактных аналитических таблицах объединяются исходные значения, промежуточные расчеты, отклонения от плана и исторические данные. Такой подход не только структурирует цифры, но и выявляет закономерности за счет сопоставления показателей в хронологическом или тематическом порядке. Например, группировка данных по регионам или продуктам помогает быстро обнаружить точки роста или проблемные зоны (рис. 17).

¹⁴ Илышева Н. Н., Крылов С. И. Анализ финансовой отчетности : учебное пособие / Н. Н. Илышева, С. И. Крылов. — Москва : Инфра-М, 2021. — 368 с.

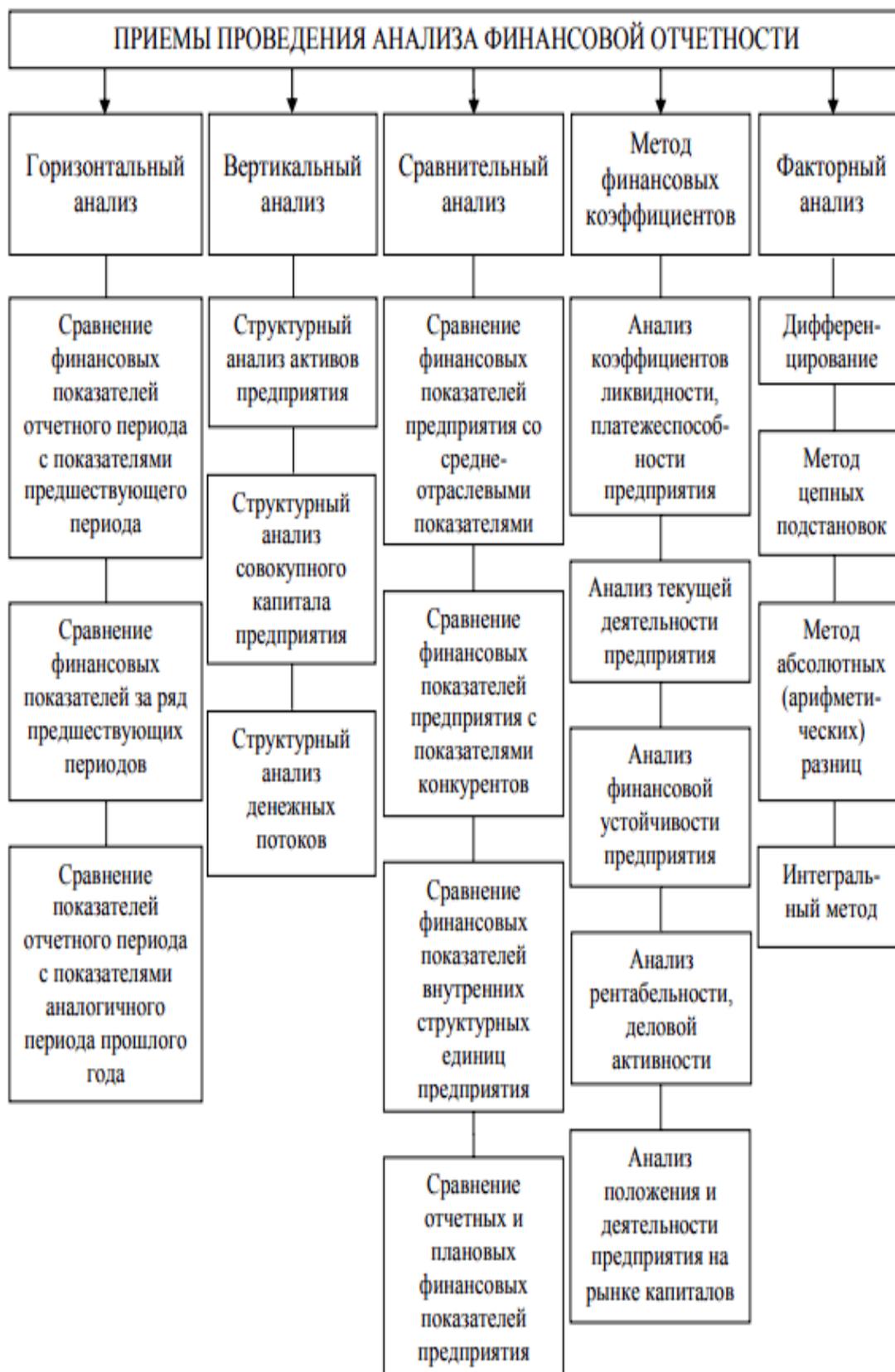


Рис. 17. Приемы проведения анализа консолидированной отчетности

Горизонтальный и вертикальный анализ работают в связке, обеспечивая комплексный взгляд на данные. Например, таблицы часто объединяют структурные изменения в отчетности с динамикой ключевых метрик – это позволяет одновременно оценить как «вертикаль» (доли статей в балансе), так и «горизонт» (рост или падение показателей за период).

Финансовые коэффициенты - один из основных инструментов аналитики. Эти относительные значения, где одна величина выступает базой для сравнения, раскрывают взаимосвязи между статьями отчетности. Коэффициенты не просто констатируют факты, но служат стартовой точкой для углубленного изучения причинно-следственных связей. К примеру, соотношение заемного и собственного капитала помогает понять, насколько компания зависима от внешнего финансирования.

Сравнительный подход выходит за рамки внутренней аналитики. Он включает:

- Сопоставление данных между подразделениями или дочерними предприятиями;
- Анализ позиции компании относительно конкурентов и отраслевых стандартов. Такой «диагностический срез» выявляет слабые зоны и точки роста, которые не видны при изолированном изучении цифр.

Факторный анализ фокусируется на поиске причин, влияющих на итоговые показатели. Его можно проводить двумя путями:

Декомпозиция – разделение результата на составляющие (например, определение, как изменение цены и объема продаж повлияло на выручку);

Синтез – объединение факторов для прогнозирования общего результата (например, моделирование прибыли при разных сценариях затрат).

Согласно международным стандартам, финансовый анализ рекомендуется разбивать на три взаимосвязанных этапа – от первичной оценки данных до выработки управленческих решений.

3.2. Система финансовых показателей для оценки консолидированной корпорации

Развитие корпорации может происходить в разных направлениях, под влиянием внутренних и внешних общеэкономических факторов, при этом главной задачей управления корпорацией является обеспечение ее роста.

Точки роста можно определить как потенциал развития различных направлений деятельности корпорации с целью увеличения ее рыночной капитализации.

Определение «точек роста» корпораций и их оценка базируется на анализе большого количества финансовых коэффициентов.

Традиционные методы оценки роста корпорации. Основой традиционного подхода к проведению анализа роста корпорации является концепция темпа устойчивого роста (Sustainable Growth Rate), разработанная в 60-х гг. XX в. американской консалтинговой компанией Boston Consulting Group. Согласно этой концепции **устойчивый темп роста** – это скорость увеличения выручки от продаж, которой корпорация может достичь при имеющейся операционной и финансовой политике.

Операционная политика корпорации может оцениваться с помощью двух финансовых коэффициентов. Во-первых, это *коэффициент рентабельности продаж* (отношение прибыли от продаж к выручке), он оценивает полученную выручку от продаж в зависимости от ценовой политики компании и ее положения на рынке. Коэффициент также отражает контроль над расходами, которые влияют на прибыль от основной деятельности компании. Второй – *коэффициент оборачиваемости активов* (отношение выручки к средней величине активов) – демонстрирует эффективность деятельности компании в целом и отвечает на вопрос, сколько раз в течение отчетного периода все имеющиеся активы способны создавать годовой оборот (выручку). Этот коэффициент отражает практику управления вложенным капиталом при существующей операционной политике компании: сложившемся ассортименте продукции, месте корпорации в отрасли, результативности производственного менеджмента.

Вторая группа коэффициентов помогает оценить **финансовую политику**, т.е. стратегию финансирования. Наиболее показательным

здесь является *коэффициент финансового рычага* (соотношение заемного и собственного капитала). Чем больше доля заемного капитала, тем выше значение данного коэффициента, при этом увеличиваются возможности роста прибыли от использования привлеченных средств, но одновременно может возрасти и риск неплатежа.

Обобщая данную концепцию, можно определить *темпы устойчивого роста* как *объективно обусловленную возможную скорость увеличения объемов продаж при неизменности указанных коэффициентов*. Если темпы и направления развития компании становятся иными, значения коэффициентов меняются, и, следовательно, либо в операционной политике, либо в стратегии финансирования тоже должны происходить перемены.

Система показателей финансового анализа. Рассмотрим традиционную для России систему финансовых показателей, позволяющую проанализировать в первую очередь существующую ситуацию, а также оценить возможности роста корпорации. Анализ данных показателей базируется преимущественно на информации, содержащейся в финансовой отчетности.

Первое, с чего целесообразно начать анализ баланса корпорации, – это исследование изменения его итога за отчетный период.

Уменьшение итога баланса, как правило, свидетельствует о сокращении оборота. Если итог баланса увеличивается, необходимо выяснить, является ли это следствием инфляции, переоценки основных средств или расширения деятельности корпорации, т.е. ее фактического роста. Например, если темпы роста итога баланса значительно выше темпа роста инфляции, а переоценка внеоборотных активов в отчетные периоды не проводилась, можно сделать вывод об увеличении данной корпорацией масштабов своей деятельности.

Кроме того, темпы роста итога баланса можно сравнить с темпом роста выручки от продаж и прибыли корпорации. Более высокий темп роста выручки и прибыли указывает на повышение эффективности использования средств.

При проведении структурно-динамического анализа баланса необходимо сравнить удельный вес внеоборотных и оборотных активов, а также темпы их прироста за отчетный период. С точки зрения снижения риска неплатежеспособности положительно оценивается больший прирост оборотных активов как обладающих наибольшей

ликвидностью. В то же время производственная корпорация должна иметь в составе своих активов и достаточный объем высокотехнологичных основных средств.

Далее следует определить состав источников средств корпорации. Основное внимание необходимо уделить собственному капиталу (раздел III баланса). Он является одним из самых важных, ключевых показателей финансового состояния корпорации. Удельный вес собственного капитала в структуре пассивов должен составлять не менее 50%, чтобы корпорация могла считаться финансово устойчивой.

Долгосрочные обязательства (раздел IV баланса), фактически являясь заемными средствами, при проведении анализа зачастую прибавляются к собственному капиталу, так как в течение предстоящего года компания может распоряжаться этими средствами как собственными. Соответственно, наличие долгосрочных обязательств в общем случае можно оценивать положительно.

Ключевыми аспектами комплексного финансового анализа деятельности корпорации выступают ликвидность и платежеспособность, финансовая устойчивость, деловая активность и рентабельность.

1. Ликвидность в общем значении – это способность компании погасить свою задолженность. Соответственно, ликвидные средства – это ресурсы, которые могут быть использованы для погашения задолженности, т.е. активы компании. Ликвидность активов можно определить как их способность при определенных обстоятельствах преобразоваться в денежную форму для возмещения обязательств.

Под **платежеспособностью** понимают наличие у организации возможности погашать все внешние обязательства по мере наступления сроков их погашения. Можно сказать, что платежеспособность определяет взаимоотношения организации с партнерами, кредиторами, персоналом, бюджетом.

При анализе ликвидности и платежеспособности оцениваются относительные и абсолютные показатели.

В основе анализа абсолютных показателей заложена группировка активов и пассивов бухгалтерского баланса. Степень ликвидности активов зависит от того, с какой скоростью они могут быть преобразованы в денежную форму. Выделяют четыре группы активов:

А1 – наиболее ликвидные активы: денежные средства и денежные эквиваленты, краткосрочные финансовые вложения;

А2 – быстрореализуемые активы: дебиторская задолженность, прочие оборотные активы;

А3 – медленно реализуемые активы: запасы, НДС по приобретенным ценностям, долгосрочные активы к продаже;

А4 – труднореализуемые активы: внеоборотные активы.

В свою очередь, пассивы баланса в зависимости от степени срочности их оплаты также можно распределить на четыре группы:

П1 – наиболее срочные обязательства: кредиторская задолженность;

П2 – краткосрочные обязательства: краткосрочные заемные средства; краткосрочные оценочные обязательства; прочие краткосрочные обязательства;

П3 – долгосрочные обязательства;

П4 – собственный капитал

При определении степени ликвидности сопоставляются суммы активов и пассивов по данным группам. Баланс можно оценить как абсолютно ликвидный, если одновременно выполняется следующая система неравенств: $A1 \geq П1$, $A2 \geq П2$, $A3 \geq П3$, $A4 \leq П4$.

Далее проводится сопоставление активов и пассивов по отдельным группам. Так, сравнение по первым двум группам позволяет оценить платежеспособность на ближайший период времени (как правило, до трех-шести месяцев). Сопоставление медленно реализуемых активов с долгосрочными обязательствами (сравнение будущих поступлений и платежей) показывает перспективную ликвидность, прогноз платежеспособности корпорации.

Обязательным при оценке ликвидности является расчет и анализ основных коэффициентов ликвидности, которые представляют собой соотношение различных элементов оборотных активов и краткосрочных обязательств компании. Среди них:

- *коэффициент абсолютной ликвидности*: отношение наиболее ликвидных активов организации – денежных средств и краткосрочных финансовых вложений – к краткосрочным обязательствам. Коэффициент показывает степень достаточности наиболее ликвидных активов для быстрого расчета по текущим обязательствам, выступает характеристикой «мгновенной» платежеспособности корпорации.

$$K_1 = \frac{(\text{Денежные средства} + \text{Краткосрочные финансовые вложения})}{\text{Краткосрочные обязательства}}$$

Оптимальное значение данного коэффициента $\geq 0,2 \rightarrow 0,4$;

- *коэффициент быстрой ликвидности*, отражающий способность организации к погашению своих краткосрочных обязательств посредством продажи ликвидных активов, в составе которых учитываются денежные средства, краткосрочные финансовые вложения и дебиторская задолженность.

$$K_2 = \frac{(\text{Денежные средства} + \text{Краткосрочные финансовые вложения} + \text{Дебиторская задолженность})}{\text{Краткосрочные обязательства}}$$

Оптимальное значение данного коэффициента $\geq 0,5 \rightarrow 1$.

По нему можно оценить платежные возможности компании при условии своевременного погашения дебиторской задолженности;

- *коэффициент текущей ликвидности*, являющийся наиболее общей мерой платежеспособности корпорации.

$$K_3 = \frac{\text{Оборотные активы}}{\text{Краткосрочные обязательства}}$$

Оптимальное значение данного коэффициента $\geq 1 \rightarrow 2$. Он показывает платежные возможности компании при условии своевременных расчетов с дебиторами, благоприятной реализации готовой продукции и при необходимости продажи запасов материальных ценностей, т.е. характеризует потенциальную возможность погашать долги. Нижняя граница значения коэффициента означает, что размер оборотных активов должен быть как минимум не менее размера краткосрочных обязательств. В то же время превышение оборотных активов над краткосрочными обязательствами более чем в 2 раза свидетельствует о неэффективном размещении ресурсов; среди российских компаний такая ситуация встречается редко.

Пример:

Рассчитаем коэффициенты ликвидности по данным фрагмента бухгалтерского баланса ПАО «Корпорация», представленного предыдущем параграфе:

$$K_1 = \frac{11+7}{956} = 0,02;$$

$$K_2 = \frac{(11+7+486)}{956} = 0,53;$$

$$K_3 = \frac{1222}{956} = 1,28.$$

Сравнив полученные значения с оптимальными, можно сделать следующие выводы о состоянии ликвидности ПАО «Корпорация»:

– уровень «мгновенной» платежеспособности корпорации невысокий, в самое ближайшее время она может покрыть имеющимися ликвидными ресурсами только 2% своих краткосрочных обязательств, в то время как минимально необходимое значение составляет 20%;

– показатель быстрой ликвидности соответствует оптимальному значению; при своевременных поступлениях от дебиторов корпорация может покрыть более половины краткосрочных обязательств;

– уровень текущей ликвидности также является достаточным, общая величина оборотных активов корпорации превышает (покрывает) сумму ее краткосрочных обязательств.

Таким образом, общее состояние ликвидности корпорации можно назвать удовлетворительным. Из-за низкого значения коэффициента абсолютной ликвидности компания подвержена риску неплатежеспособности в случае необходимости одновременного погашения некоторой части обязательств; для решения проблемы рекомендуется поддерживать большой объем денежных средств на текущих и депозитных счетах.

Можно также рассчитать *показатель общей платежеспособности*, равный отношению заемных средств корпорации к среднемесячной выручке. Он характеризует сроки возможного погашения всей кредиторской задолженности (в том числе, перед банками), если всю выручку направлять на расчеты с кредиторами.

Анализ платежеспособности необходимо проводить в динамике, т.е. рассчитывать значение приведенных показателей на конец каждого месяца или квартала, определять изменение - абсолютное и в процентах, оценивать динамику, выявлять причины изменений.

2. Финансовая устойчивость - это комплексный показатель оценки деятельности корпорации, ее наличие обеспечивает: бесперебойное производство и продажу продукта или услуг; стабильное превышение доходов над расходами; эффективное использование ресурсов; постоянную платежеспособность корпорации. Финансовую устойчивость также называют долгосрочной платежеспособностью.

Финансовая устойчивость в первую очередь зависит от собственных ресурсов корпорации, от ее способности наращивать прибыль. Финансовая устойчивость традиционно оценивается большим количеством коэффициентов. Рассмотрим основные из них.

Коэффициент автономии (финансовой независимости, концентрации собственного капитала) показывает, насколько велика доля финансовых средств, принадлежащих собственникам корпорации, в общей сумме ее активов:

$$K_4 = \frac{\text{Собственный капитал}}{\text{Активы}}$$

Чем выше данный показатель, тем более устойчивой бизнес-моделью обладает корпорация. Оптимальное значение коэффициента $\geq 0,5 \rightarrow 1$, однако оно может дифференцироваться в зависимости от отрасли и сферы деятельности корпорации: например, в машиностроении желательное значение коэффициента – не менее 0,7, а в сфере торговли оно может быть 0,4. По европейским стандартам коэффициент должен иметь значение не менее 0,6.

Коэффициент финансовой зависимости характеризует зависимость от внешних источников финансирования, т.е. показывает, какую долю во всей структуре капитала занимают заемные средства:

$$K_5 = \frac{\text{Обязательства}}{\text{Активы}}$$

Оптимальное значение $\leq 0,5$.

Коэффициент финансовой устойчивости показывает удельный вес тех источников финансирования, которые компания может использовать в своей деятельности длительное время:

$$K_6 = \frac{\text{Собственный капитал} + \text{Долгосрочные обязательства}}{\text{Активы}}$$

Его оптимальное значение $\geq 0,7 \rightarrow 1$.

Коэффициент обеспеченности собственными средствами показывает наличие собственных средств для финансирования оборотных активов, текущей деятельности:

$$K_7 = \frac{\text{Собственный капитал} - \text{внеоборотные активы}}{\text{Оборотные активы}}$$

Минфином России был установлен норматив минимальной обеспеченности собственными оборотными средствами, равный 0,1, т.е. 10%.

Коэффициент маневренности собственных оборотных средств отражает долю собственного оборотного капитала, находящуюся в обороте:

$$K_8 = \frac{\text{Собственный капитал} - \text{внеоборотные активы}}{\text{Собственный капитал}}$$

Для обеспечения гибкости в использовании собственных средств коэффициент должен быть достаточно высоким (0,2–0,5).

При расчете коэффициентов (K_7 и K_8) в большинстве случаев рекомендуется увеличивать собственный капитал на величину долгосрочных обязательств, таким образом, числитель будет принимать вид: Собственный капитал + Долгосрочные обязательства - Внеоборотные активы.

Коэффициент соотношения заемных и собственных средств дает наиболее общую оценку финансовой устойчивости. Он показывает, сколько единиц привлеченных средств приходится на каждую единицу собственных средств:

$$K_9 = \frac{\text{Заемный капитал}}{\text{Собственный капитал}}$$

Другое название коэффициента – финансовый левэридж, плечо финансового рычага. Он характеризует активность корпорации в привлечении заемных средств. Оптимальное с точки зрения безопасности значение коэффициента ≤ 1 , с ростом его значения повышается степень риска инвестирования финансовых ресурсов в данную компанию. Корпорация может быть заинтересована в большем привлечении кредитов, если прибыль от их оборота превышает плату за их использования.

Пример: Рассчитаем показатели финансовой устойчивости по данным фрагмента бухгалтерского баланса ПАО «Корпорация», представленного на рис. 18, результаты отразим в табл. 4.

Таблица 4

Анализ финансовой устойчивости ПАО «Корпорация» на 31.12.2024 г.

Показатель	Расчет фактического значения	Оптимальное значение	Оценка показателей
Коэффициент автономии K_4	$1424 / 2807 = 0,51$	$\geq 0,5$	Фактические значения коэффициентов соответствуют оптимальным, но близки к их границе; корпорация финансируется в равной степени за счет собственных и заемных средств
Коэффициент финансовой зависимости K_5	$(427 + 956) / 2807 = 0,49$	$\leq 0,5$	
Коэффициент финансовой устойчивости K_6	$(1424 + 427) / 2807 = 0,66$	$\geq 0,7$	Значение немного ниже оптимального, есть риск утраты финансовой устойчивости
Коэффициент обеспеченности собственными средствами K_7	$(1424 - 1585) / 1222 = -0,13$ уточненная формула: $(1424 + 427 - 1585) / 1222 = 0,22$	$\geq 0,1$	Значения коэффициентов, рассчитанные по базовой формуле, отрицательны, так как собственный капитал не достаточен для покрытия внеоборотных активов. При использовании уточненной формулы (с учетом долгосрочных обязательств) можно сказать, что корпорация обеспечена собственными оборотными средствами, но маневренность собственного капитала немного ниже оптимальной
Коэффициент маневренности K_8	$(1424 - 1585) / 1424 = -0,11$ уточненная формула: $(1424 + 427 - 1585) / 1424 = 0,19$	$\geq 0,2$	
Финансовый леверидж K_9	$(427 + 956) / 1424 = 0,97$	≤ 1	Значение коэффициента соответствует оптимальному, но близко к его границе; корпорация финансируется в равной степени за счет собственных и заемных средств

Таким образом, при общем достаточном уровне финансовой устойчивости ПАО «Корпорация» имеются и зоны риска, связанные с превышением внеоборотных активов над собственным капиталом, невысокой маневренностью собственного капитала.

Необходима дальнейшая оценка сложившейся структуры источников финансирования с точки зрения их стоимости и эффективности использования.

Анализ финансовой устойчивости позволяет определить, насколько правильно корпорацией формировались и использовались финансовые ресурсы на протяжении рассматриваемого периода.

Недостаточный уровень финансовой устойчивости может спровоцировать неплатежеспособность корпорации и отсутствие средств для ее развития. Избыточный уровень финансовой устойчивости отягощает затраты излишними резервами и запасами, тем самым перекрывая возможность роста.

3. Деловая активность корпорации – показатель эффективности ее деятельности в сравнении с величиной имеющихся ресурсов, выражающийся в первую очередь в скорости их оборота.

Измерителем деловой активности выступает система количественных и качественных показателей. Начать можно с проверки соблюдения «золотого правила экономики», при котором должно выполняться следующее неравенство:

$$T_{\pi} > T_{в} > T_{а} > 100\%,$$

где T_{π} – темп роста прибыли,%; $T_{в}$ – темп роста выручки,%; $T_{а}$ – темп роста активов,%.

Далее проводится оценка показателей оборачиваемости, характеризующих интенсивность и эффективность использования ресурсов и их источников. Рассчитывается оборачиваемость всех активов, оборотных активов, запасов, дебиторской и кредиторской задолженности, собственного капитала, заемного капитала и др.

Оборачиваемость может быть выражена в коэффициентах и в днях. Коэффициент оборачиваемости показывает количество оборотов, совершаемых ресурсами за отчетный период. Он равен отношению выручки к средней величине активов, оборотных активов, дебиторской задолженности и т.д. Оборачиваемость в днях показывает продолжительность одного оборота средств и рассчитывается делением количества дней в периоде на значение коэффициента оборачиваемости.

Коэффициент оборачиваемости активов рассчитывают по формуле

$$K_{11} = \frac{В_{пр}}{СА}$$

где $V_{пр}$ – выручка от продаж; $\overline{СА}$ – средняя стоимость активов за расчетный период.

Коэффициент показывает скорость оборота всех имеющихся ресурсов (активов) корпорации, т.е. количество совершенных ими за анализируемый период оборотов.

Коэффициент оборачиваемости оборотных активов вычисляют по формуле

$$K_{12} = \frac{V_{пр}}{COA}$$

где COA – среднегодовой объем оборотных активов.

Коэффициент показывает скорость оборота текущих активов корпорации: чем выше его значение, тем быстрее происходит оборот средств, а следовательно, каждый рубль оборотных активов приносит больше прибыли.

Поскольку продолжительность производственного цикла у разных компаний может существенно различаться, общих оптимальных значений показателей оборачиваемости нет. Положительно оцениваются рост коэффициентов оборачиваемости по сравнению с прошлыми периодами и сокращение продолжительности каждого оборота, т.е. ускорение оборачиваемости.

Замедление оборачиваемости активов и других ресурсов оказывает отрицательное влияние на деятельность корпорации, снижает мобильность средств, приводит к избыткам материальных запасов, к риску возникновения просроченной задолженности. При ускорении же оборачиваемости с каждым актом продажи наращивается получение прибыли, содержащейся в каждом рубле выручки.

4. Рентабельность – это относительный показатель уровня доходности корпорации, обычно он выражается в процентах и отражает норму прибыли, которую корпорация планирует получить либо уже имеет по результатам отчетного периода. Если рентабельность рассчитана в виде коэффициента, то ее значение показывает размер прибыли, приходящейся на один рубль проданной продукции, активов, капитала и т.д.

Прибыли и убытки складываются под влиянием доходов и расходов, поэтому логично анализ прибыльности и результативности деятельности корпорации начинать с проведения структурно-динамического анализа доходов и расходов.

Наибольшее внимание следует уделить анализу показателей, связанных с основной деятельностью (выручка, себестоимость продаж, коммерческие и управленческие расходы), именно они служат индикатором эффективности работы корпорации, ее умения зарабатывать прибыль. Факт получения в отчетном периоде убытка от продаж (основной деятельности) крайне отрицательно характеризует способность руководства управлять ресурсами корпорации.

Как правило, рассчитываются следующие показатели рентабельности:

- *коэффициент рентабельности активов* – как наиболее общий показатель в системе характеристик эффективности деятельности корпорации, отражающий величину прибыли на единицу стоимости всех ресурсов:

$$R_1 = \frac{\text{ЧП}}{\text{СА}},$$

где ЧП – чистая прибыль; СА – среднегодовая сумма активов.

Рентабельность активов отражает не только уровень эффективности использования имущества, но и профессиональный уровень менеджмента корпорации. Данный показатель называют **нормой прибыли**;

- *коэффициент рентабельности продаж*, который вычисляют по формуле

$$R_2 = \frac{\text{Ппр}}{\text{Впр}},$$

где П_{пр} – прибыль от продаж; В_{пр} – выручка от продаж.

Рентабельность продаж отражает размер прибыли от основной деятельности (П_{пр}), приходящейся на рубль реализованной продукции или услуг;

- *коэффициент рентабельности собственного капитала* – как показатель чистой прибыли в соотношении с капиталом собственников корпорации:

$$R_3 = \frac{\text{ЧП}}{\text{СК}},$$

где ЧП – чистая прибыль; СК – среднегодовая величина собственного капитала.

Для любого инвестора, собственника бизнеса корпорации этот коэффициент является важнейшим финансовым показателем отдачи,

отражающим степень эффективности использования вложенного капитала. Именно по его значению производится предварительная оценка потенциальных направлений инвестирования средств.

В процессе анализа рентабельности оценивается уровень и динамика значений показателей, производится сравнение с другими компаниями отрасли. Единых оптимальных значений коэффициентов рентабельности не существует, каждая компания обосновывает собственный минимально допустимый уровень рентабельности, при котором она будет считать свою деятельность эффективной.

Подходы к оценке роста корпорации в международной практике. Международные подходы к проведению финансового анализа в целом близки к российской практике, а особенности обычно связаны с различиями в содержании и принципах построения финансовой отчетности, на которой базируется анализ. За последние годы зарубежные методы анализа прочно вошли в российский деловой оборот, применяются во многих сферах аналитической, оценочной и экспертной деятельности, например, при оценке эффективности работы центров ответственности корпораций, кредитоспособности потенциальных заемщиков и т.п.

Особое внимание уделяется таким индикаторам состояния корпорации, как прибыль, рентабельность, долговая нагрузка, показатели движения денежных потоков.

Помимо привычных категорий операционной и чистой прибыли, очень широкое распространение в финансовом анализе получили показатели *EBIT* (earnings before interest and taxes) - прибыль до вычета процентов и налогов, а также *EBITDA* (earnings before interest, taxes, depreciation, and amortization) - прибыль до налогов, процентов и амортизации.

EBIT характеризует прибыль компании до оплаты долгов. Рассчитывается как Чистая прибыль плюс налог на прибыль плюс проценты к уплате, либо как прибыль до налогообложения плюс проценты к уплате минус проценты к получению плюс прочие расходы минус прочие доходы.

EBITDA рассчитывается как *EBIT* плюс амортизация и показывает прибыль компании до учета расходов, связанных с капитальными вложениями и финансированием. Часто используется как характеристика свободного денежного потока, который можно использовать для

оплаты займов и новых инвестиций. Обеспечивает большую сравнимость финансовых результатов, позволяет упразднить влияние на прибыль отличий в структуре капитала, активов и особенностей налогообложения у разных компаний.

При этом следует отметить, что расчет данных показателей в российской практике нередко сопряжен с определенными трудностями. Во-первых, в содержании нашего отчета о финансовых результатах отдельно не выделяется сумма амортизации, в пояснениях к отчетности также не всеми компаниями эта сумма раскрывается. Во-вторых, отсутствует единый подход к формуле расчета EBITDA и EBIT, особенно в части прочих доходов и расходов, зачастую требуется отделение регулярных операций от случайных событий, что - при использовании финансовым аналитиком только отчетных данных - затруднительно.

EBITDA и EBIT активно используются для расчета других финансовых показателей. Наиболее часто в процессе анализа оцениваются такие коэффициенты как рентабельность EBITDA ($EBITDA / \text{Выручка}$), отношение финансового долга к EBITDA, отношение чистого долга к EBITDA ($(\text{Заемные средства} - \text{Денежные средства}) / EBITDA$), отношение EBIT к величине процентов к уплате.

Рассмотрим особенности расчета и оценки коэффициентов рентабельности, применяющихся в зарубежной практике финансового анализа.

Рентабельность продаж (ROS – Return on Sales) рассчитывается на основании данных отчета о совокупном доходе по следующей формуле:

$$ROS = \frac{\text{Прибыль от реализации}}{\text{Выручка от реализации}}$$

Характерно, что для расчета рентабельности продаж можно использовать разные виды прибыли (валовую, операционную, чистую, EBIT, EBITDA).

Рентабельность активов (ROA – Return on Assets) характеризует результат от использования всех активов, показывает в целом способность организации генерировать прибыль, качество управления активами:

$$ROA = \frac{\text{Чистая прибыль}}{\text{Активы}}$$

Рентабельность акционерного капитала (ROE – Return on Equity) – наиболее важный показатель для собственников корпорации:

$$ROE = \frac{\text{Чистая прибыль}}{\text{Собственный капитал}}$$

Особенность этого показателя заключается в том, что он показывает, во-первых, эффективность собственных средств, т.е. чистую прибыль, полученную на единицу вложенных средств, и, во-вторых, степень риска компании, уменьшающуюся с ростом ROE. Это важнейший финансовый инструмент для инвесторов. ROE - также индикатор того, насколько хорошо менеджмент использует капитальное финансирование для деятельности корпорации и ее роста.

На основе ROE корпорация может прогнозировать темпы роста прибыли. Прирост прибыли в планируемом периоде определяется следующим образом:

$$\text{Прирост прибыли} = \frac{ROE \times K_{рн}}{100}$$

где $K_{рн}$ – коэффициент, отражающий долю чистой прибыли, направляемой на развитие производства.

Рентабельность задействованного капитала (ROCE – Return on Capital Employed) рассчитывается наряду с ROE и отражает отдачу от инвестированных средств:

$$ROCE = \frac{\text{Операционная прибыль}}{\text{Собственный капитал} + \text{Долгосрочные обязательства}}$$

На практике долгосрочный кредит обычно используется для формирования внеоборотных активов, что приводит к высвобождению собственных средств. Поэтому показатель рентабельности задействованного капитала в широком смысле отражает рентабельность собственных средств корпорации или средств, вложенных в корпорацию на длительный срок. ROCE – это показатель долгосрочной рентабельности, он более всего подходит для долгосрочной оценки эффективности деятельности корпорации с учетом длительного финансирования.

Пример:

В табл. 5 представлены данные консолидированных отчетов о финансовом положении и о совокупном доходе ПАО «МегаФон»¹⁵ за 2022-2024 гг., а также итоги расчета показателей рентабельности.

¹⁵ <https://corp.megafon.ru/investoram/#report>

Таблица 5

Показатели финансовых результатов и рентабельности ПАО МегаФон

Показатели	3-й кв.2023г.- 2-й кв.2024г.	2023г.	2022 г.
Выручка от реализации, млн руб.	456 298	444 043	398 642
Операционные расходы, млн руб.	346 263	337 438	315 362
Операционная прибыль, млн руб.	110 045	106 605	83 280
Чистая прибыль, млн руб.	39 923	39 982	27 911
Активы, млн.руб. (средняя величина)	631 762	633 393	721 432
Собственный капитал, млн руб. (средняя величина)	88 492	87 551	160 285
Долгосрочные обязательства, млн руб. (средняя величина)	305 313	307 361	342 151
ROS (рентабельность продаж), %	24,1	24,0	20,9
ROA (рентабельность активов), %	6,3	6,3	3,9
ROE (рентабельность собственного капитала), %	45,1	45,7	17,4
ROCE (рентабельность задействованного капитала), %	27,9	27,0	16,6

Исходя из табл. 5, в развитии корпорации обнаруживаются как положительные тенденции (рост показателей рентабельности в 2023 году, сохранение стабильного уровня выручки, прибыли, рентабельности в 1-м полугодии 2024г.), так и негативные (снижение величины собственного капитала, общего размера активов в 2023 г.).

Данные таблицы и анализ финансовой отчетности корпорации за рассматриваемый период позволяют констатировать, что снижение капитала почти в 2 раза от его средней величины за 2022 год, уменьшение величины активов объясняются выплатой в 2022 году значительной суммы дивидендов (170 млн. руб.).

Показатели операционной деятельности стабильны на протяжении всего периода, то есть корпорация сохраняет, но не увеличивает объемы продаж. Однако по показателю рентабельности продаж (ROS) произошло увеличение в 2023 году на 3%, значит, выручка росла немного быстрее, чем операционные расходы.

Для увеличения рентабельности продаж оператор может пойти по пути наращивания абонентской базы в виде повышения темпов продаж без роста цен на услуги или по пути увеличения

средней доходности с абонента. В условиях насыщения рынка стратегия ПАО «МегаФон» ориентирована на второй вариант. Предполагается работа над увеличением среднего потребления трафика и обеспечением роста ARPU (средней выручки с одного абонента), а также внедрение и продвижение высокотехнологичных услуг:

Рентабельность активов (ROA) выросла на 2,5%, но в целом уровень эффективности использования ресурсов корпорации не высок.

Показатель ROE (рентабельность собственного капитала) имеет положительную динамику (рост более чем в 2,5 раза), что объясняется не столько качеством работы менеджмента при использовании финансирования корпорации собственниками, сколько существенным снижением величины капитала из-за выплаты дивидендов.

Для долгосрочной оценки финансового состояния оценивается показатель ROCE (рентабельность задействованного капитала): его динамика также положительная, значит, корпорация в целом эффективно использует длительные источники финансирования.

При проведении финансового планирования, прогнозирования и дальнейшего анализа необходимо учитывать, что не всегда достижение менеджментом корпорации заявленных целей приводит к реальному росту компании.

Из практики. Согласно аналитическим обзорам деятельности менеджмента телекоммуникационных компаний для 34% из них наиболее важной задачей является повышение доходов, 25% представителей менеджмента на первое место ставят снижение капитальных затрат (*Capital Expenditure – CAPEX*) и другие 25% – привлечение внешнего финансирования.

В то же время финансовые аналитики обнаружили зависимость роста выручки телекоммуникационных компаний от доли затрат, которую сотовые операторы вкладывают в свое развитие в форме инвестиций. Данная закономерность была выявлена при анализе трендов выручки и капитальных затрат российских мобильных операторов за последние 7–10 лет. Чем выше удельный вес инвестиций в выручке ком-

пании за любой период времени, тем интенсивнее будут расти ее доходы в следующие три года. Например, если CAPEX сотовой компании составляет 20% ее выручки за тот или иной период, то в следующие три года она будет расти примерно на 5% в год; если на капитальные затраты приходится 50% выручки, то можно ожидать ее рост на уровне 25–30% и т.д.

Таким образом, рассмотренная система финансовых показателей в целом позволяет оценить текущее состояние корпорации, выявить слабые звенья в различных аспектах управления. Анализ «точек роста» корпорации производится путем моделирования прогнозных значений финансовых коэффициентов на будущие периоды, определения влияния на ключевые показатели сдерживающих и стимулирующих факторов.

В формате традиционного финансового анализа рост корпорации рассматривается преимущественно с точки зрения проблемы обеспечения необходимыми денежными средствами. Такой подход удобно использовать для финансового планирования, однако для современного понимания бизнес-процессов этого недостаточно.

Новые подходы к оценке возможностей роста корпорации. Современный финансовый анализ предлагает более широкое, многомерное представление проблем роста корпорации.

Одним из методов такого анализа является построение матрицы качества роста, в которой заложены два критерия его оценки (рис. 18).

Темп роста выручки	3. Агрессивный рост	1. Сбалансированный рост
	4. Догоняющий рост	2. Сфокусированный рост
	Темп роста рыночной стоимости компании	

Рис. 18. Матрица качества роста корпорации

По вертикальной оси отражается средний темп роста продаж за несколько лет. Расчет этого значения способом средней геометрической позволяет отразить общий (накопительный) эффект увеличения

выручки и помогает наблюдать и оценивать управленческие задачи наращивания оборотов компании. По горизонтальной оси откладываются значения показателей рыночной стоимости корпорации, т.е. среднего темпа роста ее капитализации (также используется метод средней геометрической). Этот показатель отражает современное понимание основного критерия успешности компании - роста ее стоимости.

Эталонный показатель качества роста корпорации соответствует значениям ячейки 1 (высокие темпы роста выручки и стоимости компании). Менее качественным представляется тип роста, соответствующий показателям ячейки 2, где высокий темп увеличения стоимости компании и прибыли сопровождается небольшим темпом роста выручки. Компании, показатели которых соответствуют ячейке 3, ориентированы на агрессивную политику продаж, нацеленную на простой рост выручки в краткосрочном аспекте. Компании, показатели которых соответствуют ячейке 4, характеризуются некачественным ростом.

В то же время необходимо понимать, что рост корпорации не может быть линейным. Оценивая показатели за пять и более лет, можно увидеть зигзагообразное перемещение компаний из одной ячейки в другую. Изучением этой динамики заняты сегодня крупные консалтинговые и аналитические компании.

Так, продолжительное исследование американской консалтинговой компанией А.Т. Kearny 20 тыс. субъектов показало, что из эталонной первой ячейки 53% компаний переместились в ячейку 2, 9% – в ячейку 3 и 38% компаний попали в ячейку 4, с самым низким уровнем роста. Таким образом, большинство наиболее эффективных компаний выбрали стратегию простого роста прибыли без расширения масштабов бизнеса (ячейка 2), при таком варианте роста компании способны достигнуть поставленных целей только в краткосрочной перспективе. Рост корпорации, основанный лишь на повышении эффективности эксплуатации имеющихся активов, не является эталоном качества роста.

Выявление и устранение противоречий между краткосрочными и долгосрочными финансовыми индикаторами роста – важная задача современного финансового анализа в решении проблемы оценки роста корпорации.

ПРАКТИКУМ

Практическая работа 1

Задача 1

Дата приобретения=Дата отчетности

100%

Цена приобретения =ЧА дочерней компании

Статьи МСФО	Материнская компания	Дочерняя компания	Корректировки	Консолидированная отчетность
Внеоборотные активы				
Инвестиции в дочернюю компанию	200	0		
Итого внеоборотные активы	200	0		
Оборотные активы				
Прочие активы	200	200		
Итого оборотные активы	200	200		
ИТОГО АКТИВЫ	400	200		
Собственный капитал и обязательства				
Акционерный капитал	250	120		
Нераспределенная прибыль	30	80		
Итого собственный капитал	280	200		
Долгосрочные обязательства				
Банковские займы	120	0		

Статьи МСФО	Материнская компания	Дочерняя компания	Корректировки	Консолидированная отчетность
Итого долгосрочные обязательства	120	0		
ИТОГО ПАССИВОВ	400	200		

Основные корректировки при консолидации отчетности:

- 1) Исключение инвестиций в дочернюю компанию в полном объеме;
- 2) УК группы=УК материнской компании;
- 3) НРП дочерней компании исключается в полном объеме, заработанной до даты приобретения.

Составьте отчет о финансовом положении компании.

Задача 2

Дата приобретения=Дата отчетности

80%

Цена приобретения =ЧА дочерней компании

Если доля владения меньше 100%, то отдельной строчкой отражается неконтролирующая доля участия (НДУ).

Статьи МСФО	Материнская компания	Дочерняя компания	Корректировки	Консолидированная отчетность
Внеоборотные активы				
Инвестиции в дочернюю компанию	160	0		
Итого внеоборотные активы	160	0		
Оборотные активы				
Прочие активы	200	200		

Статьи МСФО	Материнская компания	Дочерняя компания	Корректировки	Консолидированная отчетность
Итого оборотные активы	200	200		
ИТОГО АКТИВЫ	360	200		
Собственный капитал и обязательства				
Акционерный капитал	250	120		
Нераспределенная прибыль	30	80		
Неконтролируемая доля				
Итого собственный капитал	280	200		
Долгосрочные обязательства				
Банковские займы	80	0		
Итого долгосрочные обязательства	80	0		
ИТОГО ПАССИВОВ	360	200		

ЧА на дату отчетности = $200 * 20\% = 40$

Основные корректировки при консолидации отчетности:

- 1) Исключение инвестиций в дочернюю компанию в полном объеме;
- 2) УК группы = УК материнской компании;
- 3) НРП дочерней компании исключается в полном объеме, заработанной до даты приобретения;
- 4) Неконтролируемая доля ($< 100\%$)

Составьте отчет о финансовом положении компании.

Задача 3

Дата приобретения = Дата отчетности

100%

Цена приобретения >ЧА дочерней компании

Статьи МСФО	Материнская компания	Дочерняя компания	Корректировки	Консолидированная отчетность
Внеоборотные активы				
Инвестиции в дочернюю компанию	300	0		
Гудвилл				
Итого внеоборотные активы	300	0		
Оборотные активы				
Прочие активы	200	200		
Итого оборотные активы	200	200		
ИТОГО АКТИВЫ	500	200		
Собственный капитал и обязательства				
Акционерный капитал	250	120		
Нераспределенная прибыль	30	80		
Итого собственный капитал	280	200		
Долгосрочные обязательства				
Банковские займы	220	0		
Итого долгосрочные обязательства	220	0		
ИТОГО ПАССИВОВ	500	200		

Гудвилл: Инвестиции 300 - %ЧА на дату приобретения = 100%200 = (200) - обесценение

Основные корректировки при консолидации отчетности:

1) Исключение инвестиций в дочернюю компанию в полном объеме:

2) УК группы=УК материнской компании;

3) НРП дочерней компании исключается в полном объеме, заработанной до даты приобретения;

4) Неконтролируемая доля (< 100%)

5) Гудвилл (Цена приобр>ЧА)

Составьте отчет о финансовом положении компании.

Задача 4

Дата приобретения<Дата отчетности

100%

Цена приобретения >ЧА дочерней компании

Статьи МСФО	Материнская компания	Дочерняя компания	Корректировки	Консолидированная отчетность
Внеоборотные активы				
Инвестиции в дочернюю компанию	300	0		
Гудвилл				
Итого внеоборотные активы	300	0		
Оборотные активы				
Прочие активы	200	200+20		
Итого оборотные активы	200	200		
ИТОГО АКТИВЫ	500	200		
Собственный капитал и обязательства				
Акционерный капитал	250	120		

Статьи МСФО	Материнская компания	Дочерняя компания	Корректировки	Консолидированная отчетность
Нераспределенная прибыль	30	80+20		
Итого собственный капитал	280	200		
Долгосрочные обязательства				
Банковские займы	220	0		
Итого долгосрочные обязательства	220	0		
ИТОГО ПАССИВОВ	500	200		

Гудвилл: Инвестиции 300 - % ЧА на дату приобретения (200) =100

Основные корректировки при консолидации отчетности:

- 1) Исключение инвестиций в дочернюю компанию в ПОЛНОМ объеме:
- 2) УК группы=УК материнской компании;
- 3) НРП дочерней компании исключается в полном объеме, заработанной до даты приобретения;

НРП группы=НРП м + % прироста НРП д

4) Неконтролируемая доля (< 100%)

5) Гудвилл (Цена приобр>ЧА)

Составьте отчет о финансовом положении компании.

Практическая работа 2

Задача

- 31 декабря 2023 года «Альфа» приобрело 4000000 акций «Омега» стоимость 18800000.
- По состоянию на 31 декабря 2023 года остаток на счету Нераспределенная прибыль «Омега» составил 10000000.

- Справедливая стоимость основных средств «Омега» на 31 декабря 2023 года оценивалась в 16000000, а их балансовая стоимость на эту дату составляла 13500000. Переоценка не была отражена в бухгалтерском учете «Омега».

- Гудвил, возникший при приобретении компании, был подвержен обесценению на 160000 на дату составления отчетности.

- По состоянию на 31 декабря 2024 года запасы материнской компании «Альфа» включают товары, приобретённые у «Омега» за 10000000 со 25-ти % торговой наценкой к себестоимости.

-

**Отчет о финансовом положении по состоянию
на 31 декабря 2024**

Статьи МСФО	Альфа	Омега	Корректировки		Консолидированная отчетность
			Дебет	Кредит	
Внеоборотные активы					
Основные средства	65110	17050	2500		84660
Инвестиции в Омегу	18800	0		18800	0
Гудвилл			3040		3040
Итого внеоборотные активы	83910	17050			87700
Оборотные активы					
Запасы	31900	10100		2000	40000
Дебиторская задолженность	27630	4260			31890
Дебиторская задолженность Омега	1510	0		1510	0
Денежные средства	1365	290			1655
Итого оборотные активы	62405	14650			73545

Статьи МСФО	Альфа	Омега	Корректировки		Консолидированная отчетность
			Дебет	Кредит	
ИТОГО АКТИВЫ	146315	31700	(16770)		161245
Собственные капитал и обязательства					
Акционерный капитал	25000	5000	5000		25000
Эмиссионный доход	12500	2000	2000		12500
Резерв переоценки			2500	2500	0
Нераспределенная прибыль			2000		45590
			10000		
			160		
	44710	13800	760		
Неконтролируемая доля				4660	4660
Итого собственный капитал	82210	20800			87750
Долгосрочные обязательства					
Банковские займы	40000	7500			47500
Итого долгосрочные обязательства	40000	7500			
Краткосрочные обязательства					
Кредиторская задолженность	19935	1025			20960
Кредиторская задолженность Альфа		1510	1510		0

Статьи МСФО	Альфа	Омега	Корректировки		Консолидированная отчетность
			Дебет	Кредит	
Обязательства по налогам	4170	865			5035
Итого краткосрочные обязательства	24105	3400			25995
ИТОГО ПАССИВОВ	146315	31700	(16770)		161245

Составьте консолидированный отчет о финансовом положении компании.

Практическая работа 3

Задача

Компания «Альфа» владеет 60% акций компании «Омега» и 30% акций компании «Бета».

Компания «Альфа» приобрела свои акции «Омега», когда нераспределённая прибыль компании «Омега» составляла 400 000 руб. И акции компании «Бета», когда ее нераспределенная прибыль составляла 1 000 000 руб.

31.12.2024 г. (тыс. руб.)

Статьи МСФО	Альфа	Омега	Бета	Консолидированная отчетность
Внеоборотные активы				
Инвестиции в акции Омеги	1000	0	0	0
Инвестиции в акции Беты	750	0	0	1050 ¹

Статьи МСФО	Альфа	Омега	Бета	Консолидированная отчетность
Гудвилл				160
Итого внеоборотные активы	1750	0	0	1210
Оборотные активы				
Прочие активы	5250	4000	3000	9250
Итого оборотные активы	5250	4000	3000	9250
ИТОГО АКТИВЫ	7000	4000	3000	10460
Собственные капитал и обязательства				
Акционерный капитал	3000	1000	1000	3000
Нераспределенная прибыль	4000	3000	2000	5860 ³
Неконтролируемая доля				1600 ⁴
Итого собственный капитал	7000	4000	3000	10460
ИТОГО ПАССИВОВ	7000	4000	3000	10460

Составьте консолидированный отчет о финансовом положении компании.

Практическая работа 4

Задача

В большинстве случаев группы являются сложными: вертикальными или смешанными.

В вертикальной группе материнская компания Р имеет прямой контроль над дочерней компанией S и косвенный контроль (то есть

контроль через свою дочернюю компанию) над компанией Т. Компанию Т называют «внучатой» компанией (рис. 1).

В смешанной группе материнская компания имеет контроль хотя бы над одной дочерней компанией. Материнская и эта дочерняя компании вместе контролируют хотя бы еще одну компанию. Пример такой группы представлен на рис. 2.

Два метода: одноступенчатая и многоступенчатая консолидация.

Многоступенчатая консолидация

Одновременное приобретение дочерней и «внучатой» компаний (приобретение дочерней и «внучатой» компаний в один день)

Компания «Альфа» 31.12.22 приобрела 75% голосующих акций компании «Бета», которая в тот же день приобрела 60% голосующих акций компании «Гамма». На 31.12.22 чистые активы компании «Бета» составляли \$1600, а компании «Гамма» – \$1200. С 31.12.22 акционерный капитал компаний не менялся, а балансовая стоимость их активов и обязательств равна справедливой стоимости. В табл. 6 представлены балансы данных компаний на 31.12.24.

Таблица 6

Балансы Альфа, Бета, Гамма

Статья	Альфа	Бета	Гамма	Консолидация
Инвестиция в Бету	1200	-	-	-
Инвестиция в Гамму	-	720	-	-
Прочие активы	2200	1800	2100	3900
Итого активы	3400	2520	2100	3900
Капитал и обязательства				
Акционерный капитал	2000	1200	1000	1200

Нераспределенная прибыль	900	1020	500	
Доля меньшинства (Неконтролируемая доля)				480
Итого капитал	2900	2220	1500	
Обязательства	500	300	600	900
Итого капитал и обязательства	3400	2520	2100	

Шаг 1. Определяем структуру группы компаний «Альфа» (рис. 3).

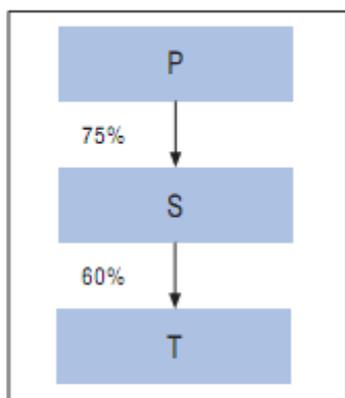


Рисунок 1
Структура вертикальной группы компаний

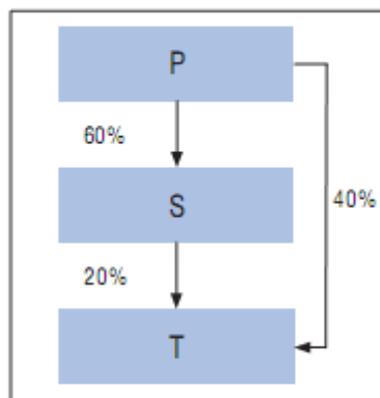


Рисунок 2
Структура смешанной группы компаний

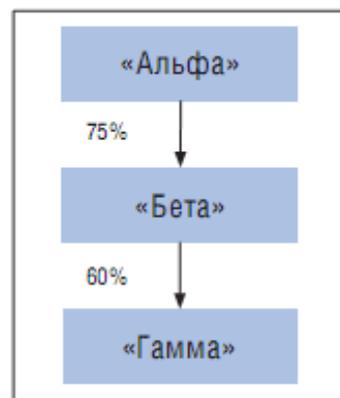


Рисунок 3
Структура группы компаний «Альфа» (многоступенчатая консолидация)

Шаг 2. Консолидируем данные компаний «Бета» и «Гамма».

1. Элиминирование инвестиций в компанию «Гамма», \$

$$\text{Дт АК Бета} = 1000 * 60\% = 600$$

$$\text{Кт НП Гамма} = (1200 - 1000) * 60 = 120$$

$$\text{Кт Инвестиции в Гамма} = 600 + 120 = 720$$

2. Отражение доли нераспределенной прибыли за период владения, \$

3. 3. Выделение доли меньшинства в чистых активах (НДУ) (на дату приобретения), \$:

Консолидируем данные компании «Альфа» и результат консолидации компаний «Бета» и «Гамма».

1. Элиминирование инвестиций в компанию «Бета», \$:

Дт АК Альфа = $1200 \cdot 75\% = 900$

Дт Бета $400 \cdot 75\% = 300$

Кт Инвестиции в Бета = $900 + 300 = 1200$

2. Отражение доли нераспределенной прибыли за период владения, \$:

3. Выделение доли меньшинства в чистых активах (на дату приобретения), \$:

Неконтролируемая доля = 1200

4. Выделение доли меньшинства в чистых активах (за период владения), \$:

Шаг 3. На основании данных консолидационной таблицы состав-
ляем консолидированный баланс компании «Альфа».

Статья	Значения
Активы	
Прочие активы	6100
Итого активы	6100
Капитал и обязательства	
Акционерный капитал	2000
Нераспределенная прибыль	
Неконтролируемая доля	880
Итого капитал	
Обязательства	1400
Итого капитал и обязательства	

Одноступенчатая консолидация

Проведем консолидацию группы «Альфа», используя метод одноступенчатой консолидации.

Шаг 1. Определим структуру группы «Альфа».

Компания «Альфа» имеет прямое влияние на «Бету» при доле владения 75% и косвенное влияние на «Гамму».

При этом доля владения компании «Альфа» в компании «Гамма» составляет =

Процент доли меньшинства (НДУ) в каждой подконтрольной компании группе (табл. 7).

Таблица 7

НДУ в компаниях Бета и Гамма

НДУ	В компании Бета, %	В компании Гамма, %
Прямая	25	40
Косвенная	-	15

Шаг 2. Составляем консолидационные проводки.

1. Элиминирование инвестиций в компании «Бета» и «Гамма», \$:
2. Отражение доли нераспределенной прибыли за период владения, \$:

Шаг 3. Составляем консолидированный баланс компании «Альфа».

Статья	Значения
Активы	
Прочие активы	6100
Итого активы	6100

Капитал и обязательства	
Акционерный капитал	2000
Итого	
Неконтролируемая доля	880
Итого капитал	
Обязательства	1400
Итого капитал и обязательства	

Приобретение «внучатой», а затем дочерней компаний

Возможные варианты:

- 1. Дочерняя компания приобретена раньше «внучатой».*
- 2. «Внучатая» компания приобретена раньше дочерней.*

Задача

Компания «Эпсилон» 31.12.13 приобрела 60% голосующих акций компании «Дзета», нераспределенная прибыль которой составляла \$4 тыс. Компания «Дельта» 31.12.14 приобрела 70% голосующих акций компании «Эпсилон», когда нераспределенная прибыль компании «Эпсилон» составляла \$8 тыс, а компании «Дзета» - \$6 тыс. Ниже представлены балансы данных компаний на 31.12.17. С 31.12.13 акционерный капитал компаний не менялся, а балансовая стоимость активов и обязательств компаний равна их справедливой стоимости.

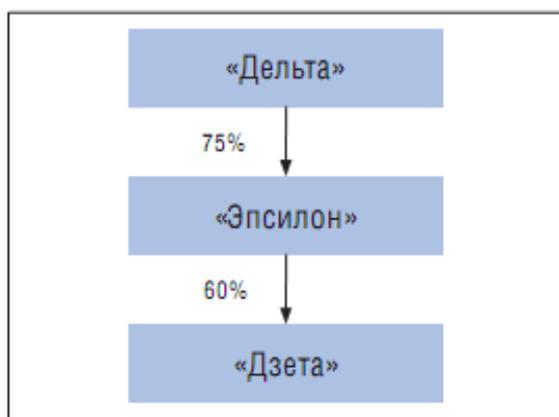


Рисунок 4 Структура группы компаний «Дельта» (многоступенчатая консолидация)

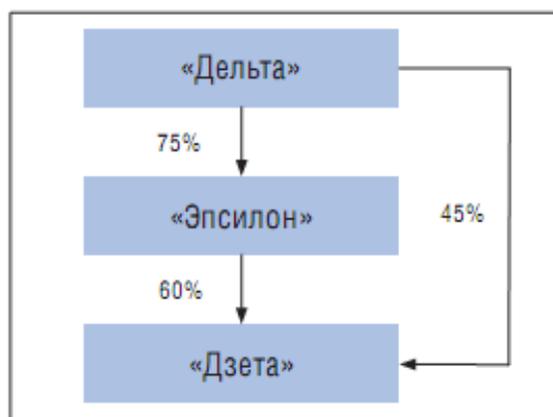


Рисунок 5 Структура группы компаний «Дельта» (одноступенчатая консолидация)

Балансы компаний на 31.12.17

Статья	«Дельта»	«Эпсилон»	«Дзета»
Активы			
Инвестиции в компанию «Эпсилон»	24 900	-	-
Инвестиции в компанию «Дзета»	-	14 400	-
Прочие активы	45 000	36 000	40 000
Итого активы	69 900	50 400	40 000
Капитал и обязательства			
<i>Капитал</i>			
Акционерный капитал (обыкновенные акции номиналом \$1)	40 000	24 000	20 000
Нераспределенная прибыль	18 000	20 400	10 000
<i>Итого капитал</i>	<i>58 000</i>	<i>44 400</i>	<i>30 000</i>
<i>Обязательства</i>	<i>11 900</i>	<i>6000</i>	<i>10 000</i>
Итого капитал и обязательства	69 900	50 400	40 000

Многоступенчатая консолидация

Шаг 1. Определяем структуру группы «Дельта» (рис. 4).

Шаг 2. Составляем консолидационные проводки.

Многоступенчатая консолидация

Статья	Значение		
	«Дельта»	«Эпсилон»	«Дзета»
	Д-т/(К-т)	Д-т/(К-т)	Д-т/(К-т)
Инвестиции в компанию «Эпсилон»	24 900	-	-
Инвестиции в компанию «Дзета»	-	14 400	-
Прочие активы	45 000	36 000	40 000
Акционерный капитал (обыкновенные акции номиналом \$1)	(40 000)	(24 000)	(20 000)
Нераспределенная прибыль «Дельты»	(18 000)	-	-
Нераспределенная прибыль «Эпсилона»	-	(20 400)	-
Нераспределенная прибыль «Дзеты»	-	-	(10 000)
Доля меньшинства	-	-	-
Обязательства	(11 900)	(6000)	(10 000)

Консолидированный баланс Дельта

Статья	Значение
Активы	
Прочие активы	121 000
Итого активы	121 000
Капитал и обязательства	
Акционерный капитал (обыкновенные акции номиналом \$1)	40 000
Нераспределенная прибыль	29 100
Итого доля акционеров материнской компании	69 100
Доля меньшинства	24 000
<i>Итого капитал</i>	<i>93 100</i>
<i>Обязательства</i>	<i>27 900</i>
Итого капитал и обязательства	121 000

ПРАКТИЧЕСКИЕ ЗАДАНИЯ (С РЕШЕНИЯМИ)

Вариант 1

Составьте консолидированный отчет о финансовом положении при условии:

1) Материнская компания приобрела 100% дочерней компании за 450 млн руб. в обмен на акции материнской компании.

Решение:

В ходе консолидации инвестиции в дочернюю компанию будут исключены в полном объеме, равно как и нераспределенная прибыль дочерней компании. Уставным капиталом группы будет выступать УК материнской компании.

Гудвил = Инвестиции – %ЧА дочерней компании на дату приобретения
Гудвил = 450 000 000 – 400 000 000 = 50 000 000 руб.

Акционерный капитал дочерней компании будет увеличен на сумму акций, полученных от материнской компании.

АК = 600 000 + 450 000 = 1 050 млн руб.

Таблица 8

Консолидированный Отчет о финансовом положении компании
№ 1, млн руб.

	Материнская компания	Дочерняя компания	Корректировки	Консолидированная отчетность
Активы	1 450	800		2 300
Внеоборотные активы	550	250		850
Нематериальные активы	20	-		20
Основные средства	500	230		730
Прочая дебиторская задолженность	30	20		50
Инвестиции в дочернюю компанию	450	-	(450)	0

Гудвилл			50	50
Оборотные активы	900	550		1 450
Запасы	220	100		320
Дебиторская задолженность покупателей	200	220		420
Дебиторская задолженность налоговых органов по НДС	10	20		30
Денежные средства и эквиваленты	470	200		670
Прочие активы	-	10		10
Капитал и обязательства	1450	800		2 300
Капитал и резервы	800	400		1 250
Акционерный капитал	600	350	(350) 450	1 050
Нераспределенная прибыль	200	50	(50)	200
Обязательства	650			1 050
Долгосрочные обязательства	-	-		
Долгосрочные кредиты и займы	-	-		
Краткосрочные обязательства	650	400		1 050
Кредиторская задолженность поставщикам	400	200		600
Кредиты и займы	100	-		100
Задолженность по вознаграждениям работникам	130	150		280
Прочая кредиторская задолженность	20	50		70

2) Материнская компания приобрела 60% дочерней компании за 300 млн. руб. Оплата произведена денежными средствами

Исходные данные представлены в табл.8, 9.

Решение:

В ходе консолидации инвестиции в дочернюю компанию будут исключены в полном объеме, равно как и нераспределенная прибыль дочерней компании. Уставным капиталом группы будет выступать УК материнской компании.

Денежные средства материнской компании будут уменьшены на сумму инвестиций:

$$ДС = 470\,000\,000 - 300\,000\,000 + 200\,000\,000 = 370\,000\,000 \text{ руб.}$$

$$\text{Гудвилл} = \text{Инвестиции} - \%ЧА \text{ дочерней компании на дату приобретения} = 300\,000\,000 - 60\% * 400\,000\,000 = 60\,000\,000 \text{ руб.}$$

$$НКД = 40\% * 400\,000\,000 = 160\,000\,000 \text{ руб.}$$

Таблица 9

Консолидированный Отчет
о финансовом положении компании № 2, млн руб.

	Материнская компания	Дочерняя компания	Корректировки	Консолидированная отчетность
Активы	1450	800		2 010
Внеоборотные активы	550	250		860
Нематериальные активы	20	-		20
Основные средства	500	230		730
Прочая дебиторская задолженность	30	20		50
Инвестиции в дочернюю компанию	300	-	(300)	0
Гудвилл			60	60
Оборотные активы	900	550		1 150
Запасы	220	100		320
Дебиторская задолженность	200	220		420

покупателей				
Дебиторская задол- женность налоговых органов по НДС	10	20		30
Денежные средства и эквиваленты	470	200	(300)	370
Прочие активы	-	10		10
Капитал и обязательства	1450	800		2010
Капитал и резервы	800	400		960
Акционерный капитал	600	350	(350)	600
Нераспределенная прибыль	200	50	(50)	200
Неконтролируемая доля			160	160
Обязательства	650			1 050
Долгосрочные обязательства	-	-		0
Долгосрочные кредиты и займы	-	-		0
Краткосрочные обязательства	650	400		1 050
Кредиторская задолженность поставщикам	400	200		600
Кредиты и займы	100	-		100
Задолженность по вознаграждениям работникам	130	150		280
Прочая кредиторская задолженность	20	50		70

Вариант 2

Составьте консолидированный отчет о финансовом положении при условии:

1) Материнская компания приобрела 100% дочерней компании за 350 млн руб. Оплата произведена денежными средствами.

2) Материнская компания приобрела 70% дочерней компании за 250 млн. руб. в обмен на акции.

Исходные данные представлены в табл. 10, 11.

1. Расчёт варианта при приобретении 100% акций:

Чистые активы = Внеоборотные активы + оборотные активы – обязательства = 150 + 550 – 400 = 300 млн руб.

Расчёт гудвилл:

Гудвилл = Инвестиции – чистые активы = 350 – 300 = 50 млн. руб.

Таблица 10

Консолидация балансового отчёта

Статья баланса	Материнская компания	Дочерняя компания	Корректировки		Консолидированная отчётность
			Дт	Кт	
Активы	1100	700	50	350	1500
Внеоборотные активы	580	150	50	350	430
Нематериальные активы	10	0	0	0	10
Основные средства	200	150	0	0	350
Инвестиции в дочернюю компанию	350	0	0	350	0
Гудвилл	0	0	50		50
Прочая дебиторская задолженность	20	0	0	0	20
Оборотные активы	520	550	0	0	1070
Запасы	100	150	0	0	250
Дебиторская задолженность покупателей	300	200	0	0	500
Дебиторская задолженность налоговых органов по НДС	30	10	0	0	40
Денежные средства и эквиваленты	80	190	0	0	270
Прочие активы	10	0	0	0	10
Капитал и обязательства	1100	700	300	0	1500
Капитал и резервы	600	300	300	0	600
Акционерный капитал	500	250	250	0	500

Нераспределенная прибыль	100	50	50	0	100
Долгосрочные обязательства	100	0	0	0	100
Долгосрочные кредиты и займы	100	0	0	0	100
Краткосрочные обязательства	400	400	0	0	800
Кредиторская задолженность поставщикам	300	150	0	0	450
Кредиты и займы		30	0	0	30
Задолженность по вознаграждениям работникам	70	200	0	0	270
Прочая кредиторская задолженность	30	20	0	0	50

2. Расчёт варианта при приобретении 70% акций.

Чистые активы = Внеоборотные активы + оборотные активы – обязательства = 150 + 550 – 400 = 300 млн. руб.

Расчёт неконтролирующей доли участия.

НКУ = Капитал и резервы × (1 – приобретаемая доля) = 300 × (1 – 0,7) = 90 млн. руб.

Расчёт гудвилл:

Гудвилл = Инвестиции + НКУ – Чистые активы = 250 + 90 – 300 = 40 млн. руб.

Таблица 11

Консолидация балансового отчёта

Статья баланса	Материнская компания	Дочерняя компания	Корректировки		Консолидированная отчётность
			Дт	Кт	
Активы	1100	700	40	250	1590
Внеоборотные активы	480	150	40	250	420
Нематериальные активы	10	0	0	0	10
Основные средства	200	150	0	0	350
Инвестиции в дочернюю компанию	250	0	0	250	0
Гудвилл	0	0	40	0	40

Прочая дебиторская задолженность	20	0	0	0	20
Оборотные активы	620	550	0	0	1170
Запасы	100	150	0	0	250
Дебиторская задолженность покупателей	300	200	0	0	500
Внеоборотные активы	480	150	40	250	420
Дебиторская задолженность налоговых органов по НДС	30	10	0	0	40
Денежные средства и эквиваленты	180	190	0	0	370
Прочие активы	10	0	0	0	10
Капитал и обязательства	1100	700	300	90	1590
Капитал и резервы	600	300	300	90	690
Акционерный капитал	500	250	250	0	500
Нераспределенная прибыль	100	50	50	0	100
Неконтролирующая доля	0	0	0	90	90
Обязательства	500	400	0	0	900
Долгосрочные обязательства	100	0	0	0	100
Долгосрочные кредиты и займы	100	0	0	0	100
Краткосрочные обязательства	400	400	0	0	800
Кредиторская задолженность поставщикам	300	150	0	0	450
Кредиты и займы		30	0	0	30
Задолженность по вознаграждениям работникам	70	200	0	0	270
Прочая кредиторская задолженность	30	20	0	0	50

Отчет о финансовом положении материнской компании до приобретения, млн. руб.

	Вариант I
Активы	1100
Внеоборотные активы	230
Нематериальные активы	10
Основные средства	200
Прочая дебиторская задолженность	20
Оборотные активы	870
Запасы	100
Дебиторская задолженность покупателей	300
Дебиторская задолженность налоговых органов по НДС	30
Денежные средства и эквиваленты	430
Прочие активы	10
Капитал и обязательства	1100
Капитал и резервы	600
Акционерный капитал	500
Нераспределенная прибыль	100
Обязательства	500
Долгосрочные обязательства	100
Долгосрочные кредиты и займы	100
Краткосрочные обязательства	400
Краткосрочная задолженность поставщикам	300
Кредиты и займы	-
Задолженность по вознаграждению поставщикам	70
Прочая кредиторская задолженность	30

Отчет о финансовом положении дочерней компании, млн. руб.

	Вариант I.
Активы	700
Внеоборотные активы	150
Нематериальные активы	-
Основные средства	150
Прочая дебиторская задолженность	-
Оборотные активы	550
Запасы	150
Дебиторская задолженность покупателей	200
Дебиторская задолженность налоговых органов по НДС	10

Денежные средства и эквиваленты	190
Прочие активы	-
Капитал и обязательства	700
Капитал и резервы	300
Акционерный капитал	250
Нераспределенная прибыль	50
Обязательства	
Долгосрочные обязательства	-
Долгосрочные кредиты и займы	-
Краткосрочные обязательства	400
Краткосрочная задолженность поставщикам	150
Кредиты и займы	30
Задолженность по вознаграждению поставщикам	200
Прочая кредиторская задолженность	20

Вариант 3

Составьте консолидированный отчет о финансовом положении при условии:

1. Материнская компания приобрела 100% дочерней компании за 500 млн. руб. Оплата произведена 50% денежными средствами, 50% - в обмен на акции материнской компании.

2. Материнская компания приобрела 80% дочерней компании за 400 млн. руб. Оплата произведена денежными средствами.

Исходные данные представлены в табл. 12, 13.

Для начала необходимо объединить балансы (табл. 12).

Таблица 12

Консолидированная отчетность до изменений, млн. руб.

Показатель	Материнская компания	Дочерняя компания	КФО
	Значения	Значения	Значения
АКТИВЫ	2100	900	3000
Внеоборотные активы	750	200	950
Нематериальные активы	30	0	30
Основные средства	700	200	900
Прочая дебиторская задолженность	20	0	20
Оборотные активы	1350	700	2050

Запасы	300	250	550
Дебиторская задолженность покупателей	400	190	590
Дебиторская задолженность налоговых органов по НДС	30	10	40
Денежные средства и эквиваленты	600	250	850
Прочие активы	20	0	20
КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	2100	900	3000
Капитал и резервы	1050	400	1450
Акционерный капитал	700	350	1050
Нераспределенная прибыль	350	50	400
Обязательства	1050	500	1550
Долгосрочные обязательства	200	0	200
Долгосрочные кредиты и займы	200	0	200
Краткосрочные обязательства	850	500	1350
Кредиторская задолженность поставщикам	400	250	650
Кредиты и займы	150	70	220
Задолженность по вознаграждениям работникам	270	180	450
Прочая кредиторская задолженность	30	0	30

Согласно таблице, из материнской компании ушло 250 млн. руб. из графы «Денежные средства и эквиваленты» и 250 млн. руб. из графы «Акционерный капитал», поскольку согласно условию, материнская компания приобрела 100% дочерней, оплатив 50% денежными средствами и 50 % акциями. Добавлена строка «Инвестиции в дочернюю компанию», которая составила 250 млн. руб.

Консолидированный отчет, после изменений отражен в табл. 13.

Таблица 13

Консолидированная отчетность после приобретения материнской компанией 100% дочерней компании, при оплате 50%денежными средствами и 50% акциями, млн. руб.

Показатель	Материнская компания	Дочерняя компания	КФО
	Значения	Значения	Значения
АКТИВЫ	2100	900	2750
Внеоборотные активы	750	200	950
Нематериальные активы	30	0	30
Основные средства	700	200	900

Прочая дебиторская задолженность	20	0	20
Оборотные активы	1350	700	1800
Запасы	300	250	550
Дебиторская задолженность покупателей	400	190	590
Дебиторская задолженность налоговых органов по НДС	30	10	40
Денежные средства и эквиваленты	350	250	600
Прочие активы	20	0	20
Инвестиции в дочернюю компанию	250		
КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	1850	900	2750
Капитал и резервы	800	400	1200
Акционерный капитал	450	350	800
Нераспределенная прибыль	350	50	400
Обязательства	1050	500	1550
Долгосрочные обязательства	200	0	200
Долгосрочные кредиты и займы	200	0	200
Краткосрочные обязательства	850	500	1350
Кредиторская задолженность поставщикам	400	250	650
Кредиты и займы	150	70	220
Задолженность по вознаграждениям работникам	270	180	450
Прочая кредиторская задолженность	30	0	30

Материнская компания приобрела 80% дочерней компании за 400 млн. руб. Оплата произведена денежными средствами.

Для решения данной задачи будут использованы данные отчетности материнской и дочерней компаний.

1. 80% от 400 млн. руб. = 320 млн. руб.
2. Сделаны корректировки

Корректировки	Дт	Кт
Гудвилл	80	
Промежуточный счет	320	
Инвестиции в дочернюю		400
Акционерный капитал	320	
Промежуточный счет		320

3. В табл. 14 отражена консолидированная отчетность, согласно второму условию задачи и корректировок, указанных выше.

Таблица 14

Консолидированная отчетность после приобретения материнской компанией 80% дочерней компании за 400 млн. руб., при оплате денежными средствами, млн. руб.

Показатель	КФО
АКТИВЫ	2680
Внеоборотные активы	950
Нематериальные активы	30
Основные средства	900
Прочая дебиторская задолженность	20
Оборотные активы	1730
Запасы	550
Дебиторская задолженность покупателей	590
Дебиторская задолженность налоговых органов по НДС	40
Денежные средства и эквиваленты	450
Прочие активы	20
ИНВЕСТИ	0
Промеж счет	0
ГУДВИЛ	80
КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	2680
Капитал и резервы	1130
Продолжение Таблицы 3	
Акционерный капитал	730
Нераспределенная прибыль	400
Обязательства	1550
Долгосрочные обязательства	200
Долгосрочные кредиты и займы	200
Краткосрочные обязательства	1350
Кредиторская задолженность поставщикам	650
Кредиты и займы	220
Задолженность по вознаграждениям работникам	450
Прочая кредиторская задолженность	30

Более подробный расчет отражен в табл. 15 – 17.

Таблица 15

Отчет о финансовом положении материнской компании
до приобретения, млн. руб.

Активы	Вариант III.
	2100
Внеоборотные активы	750
Нематериальные активы	30
Основные средства	700
Прочая дебиторская задолженность	20
Оборотные активы	1350
Запасы	300
Дебиторская задолженность покупателей	400
Дебиторская задолженность налоговых органов по НДС	30
Денежные средства и эквиваленты	600
Прочие активы	20
Капитал и обязательства	2100
Капитал и резервы	1050
Акционерный капитал	700
Нераспределенная прибыль	350
Обязательства	1050
Долгосрочные обязательства	200
Долгосрочные кредиты и займы	200
Краткосрочные обязательства	850
Кредиторская задолженность поставщикам	400
Кредиты и займы	150
Задолженность по вознаграждениям работникам	270
Прочая кредиторская задолженность	30

Таблица 16

Отчет о финансовом положении дочерней компании, млн. руб.

Активы	Вариант III.
	900
Внеоборотные активы	200
Нематериальные активы	

Основные средства	200
Прочая дебиторская задолженность	-
Оборотные активы	700
Запасы	250
Дебиторская задолженность покупателей	190
Дебиторская задолженность налоговых органов по НДС	10
Денежные средства и эквиваленты	250
Прочие активы	
Капитал и обязательства	900
Капитал и резервы	400
Акционерный капитал	350
Нераспределенная прибыль	50
Обязательства	
Долгосрочные обязательства	-
Долгосрочные кредиты и займы	-
Краткосрочные обязательства	500
Кредиторская задолженность поставщикам	250
Кредиты и займы	70
Задолженность по вознаграждениям работникам	180
Прочая кредиторская задолженность	-

Таблица 17

Подробный расчет консолидированной отчетности
по условию задачи, млн. руб.

АКТИВЫ	Материнская компания		Дочерняя компания		Корректировки		КФО	
	Дт	Кт	Дт	Кт	Дт	Кт	Дт	Кт
Внеоборотные активы								
Нематериальные активы	30		0				30	
Основные средства	700		200				900	
Прочая дебиторская задолженность	20		0				20	
Оборотные активы								

Запасы	300		250				550	
Дебиторская задолженность покупателей	400		190				590	
Дебиторская задолженность налоговых органов по НДС	30		10				40	
Денежные средства и эквиваленты	200		250				450	
Прочие активы	20		0				20	
ИНВЕСТИЦИИ	400		0			400	0	
Промежуточный счет					320	320	0	
ГУДВИЛ					80		80	
КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА								
Капитал и резервы								
Акционерный капитал		700		350	320			730
Нераспределенная прибыль		350		50				400
Обязательства								
Долгосрочные обязательства				0				0
Долгосрочные кредиты и займы		200		0				200
Краткосрочные обязательства								
Кредиторская задолженность поставщикам		400		250				650
Кредиты и займы		150		70				220
Задолженность по вознаграждениям работникам		270		180				450
Прочая кредиторская задолженность		30		0				30
БАЛАНС	2100	2100	900	900	720	720	2680	2680

ПЕРЕЧЕНЬ ЗАДАНИЙ ДЛЯ ПОДГОТОВКИ К ТЕКУЩЕМУ КОНТРОЛЮ

Задача 1. Альфа и Бета

«Альфа» приобрела 80% из 1 миллиона обыкновенных акций номиналом 1 рубль компании «Бета» 1 мая 2014 года за 1,750,000 рублей, когда нераспределенная прибыль компании «Бета» составляла 920,000 рублей.

Балансовая стоимость активов была примерно равна справедливой стоимости за следующим исключением:

- Балансовая стоимость основных средств «Бета» на 1 мая 2014 была равна 680,000 рублей. Рыночная стоимость на эту дату оценивалась в 745,000 рублей. Оставшийся срок полезного использования основных средств оценивался в 5 лет с даты приобретения.

- У «Бета» также имелось условное обязательство со справедливой стоимостью в 100,000 рублей. До конца года не было изменений по сумме оценки.

«Альфа» оценила, что затраты на реорганизацию «Бета» после приобретения составят 200,000 рублей.

«Альфа» начисляет амортизацию на все активы линейным методом ежемесячно на оставшийся срок полезного использования.

«Альфа» продала товары «Бете» по цене 300,000 рублей в течение 8 месяцев после приобретения. Все из этих товаров остались на складе компании «Бета» на конец года. Маржа валовой прибыли

«Альфа» составляет 20% на все продажи.

Нераспределенная прибыль, отраженная в индивидуальных отчетах компании «Альфа» и

«Бета» на 31 декабря 2014 года составляет 3.2 миллиона рублей и 1.1 миллион рублей соответственно. Проверка на обесценение показала, что гудвил обесценился на 20% с момента приобретения.

Группа оценивает неконтролирующую долю по справедливой стоимости на дату приобретения, которая составляла на 1 мая 2014 года 320,000 рублей.

Рассчитать суммы, которые должны появиться в консолидированном отчете о финансовом положении Группы «Альфа» по состоянию на 31 декабря 2014 по строкам:

(а) Гудвил

(б) Консолидированная нераспределенная прибыль (в) Неконтролирующая доля

Решение:

Расчет 1 Структура Группы

Расчет 2. Анализ чистых активов дочерней компании «Бета»

	На дату приобретения	На отчетную дату	Изменение
	Тыс. рублей	Тыс. рублей	Тыс. рублей
Акционерный капитал			
Нераспределенная прибыль			
Корректировки:			
-до справедливой стоимости			
-доп.износ			
- условное обязательство			
- затраты на реорганизацию			
- нереализованная прибыль (Расчет б)			
ИТОГО			

Расчет 3. Гудвил

	В тыс. рублей
Стоимость инвестиции	
Неконтролирующая доля на дату приобретения	
За вычетом: Чистых активов по справедливой стоимости на дату приобретения	
Гудвил на дату приобретения	
Минус обесценение гудвила	
ИТОГО Гудвил на дату отчетности	

Проводка по обесценению

гудвила: Дт

Дт

Кт

Расчет 4. Неконтролирующая доля

	В тыс. рублей
Неконтролирующая доля на дату приобретения	
Неконтролирующая доля в приросте чистых активов дочерней компании с даты приобретения	
Обесценение гудвила	
ИТОГО	

Расчет 5. Консолидированная нераспределенная прибыль

	В тыс. рублей
Нераспределенная прибыль компании «Альфа»	
Материнская доля в приросте чистых активов дочерней компании с даты приобретения	
Нереализованная прибыль (Расчет 6)	
Обесценение гудвила	
ИТОГО	

Расчет 6. Нереализованная прибыль

	В тыс. рублей	%
Цена		
Себестоимость		
Прибыль		

Проводка по элиминации нереализованной

прибыли: Дт

Кт

Ответ: Таким образом, (а) Гудвил

(

б) Консолидированная нераспределенная прибыль (в) Неконтролирующая доля

Задача 2. Альфа и Гамма

Отчеты о финансовом положении компаний «Альфа» и «Гамма» на 31 декабря 2017 года представлены ниже:

	«Альфа»	«Гамма»
	В тыс. рублей	В тыс. рублей
АКТИВЫ		
Основные средства	5,900	2,000
Инвестиции в «Гамма»	2,000	-
Текущие активы	3,200	1,000
Итого активы	11,100	3,000
КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		
Капитал		
Акционерный капитал (номиналом 1 рубль)	5,000	500
Нераспределенная прибыль	3,800	2,000
Итого капитал	8,800	2,500
Долгосрочные обязательства	1,300	-
Краткосрочные обязательства	1,000	500
Итого обязательства	2,300	500
Итого капитал и обязательства	11,100	3,000

Дополнительная информация:

1. «Альфа» приобрела 80% акционерного капитала компании «Гамма» 1 января 2015 года за 2,000,000 рублей, когда нераспределенная прибыль компании «Гамма» составляла 1,200,000 рублей. С даты приобретения не было выпуска акций.

2. На дату приобретения справедливая стоимость чистых активов компании «Гамма» примерно равнялась балансовой стоимости за исключением основных средств. Справедливая стоимость основных средств была на 400,000 рублей выше, чем их балансовая стоимость. Оставшийся срок полезного использования основных средств составлял 10 лет с даты приобретения.

3. Неконтролирующая доля оценивалась по справедливой стоимости в сумме 450,000 рублей на дату приобретения.

4. С даты приобретения гудвил обесценился на 20%.

5. Компания «Альфа» приобрела товары у компании «Гамма» за 200,000 в течение года, закончившегося 31 декабря 2017, 25% этих запасов остались нераспроданными в запасах

«Альфы» на конец года. Наценка к себестоимости у компании «Гамма» составляет 25% по всем продажам.

Подготовьте консолидированный отчет о финансовом положении группы «Альфа» на 31 декабря 2017 года.

Консолидированный отчет о финансовом положении

	В тыс. рублей
АКТИВЫ	
Основные средства	
Гудвил (Расчет 3)	
Текущие активы	
Итого активы	
КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	
Капитал	
Акционерный капитал (номиналом 1 рубль)	
Нераспределенная прибыль (Расчет 5)	
Неконтролирующая доля (Расчет 4)	
Итого капитал	
Долгосрочные обязательства	
Краткосрочные обязательства	
Итого обязательства	
Итого капитал и обязательства	

Решение:

Расчет 1 Структура Группы

Расчет 2. Анализ чистых активов дочерней компании «Гамма»

	На дату приобретения	На отчетную дату	Изменение
	В тыс. рублей	В тыс. рублей	В тыс. рублей
Акционерный капитал			
Нераспределенная прибыль			
Корректировки:			
-до справедливой стоимости			
-доп.износ			
- нереализованная прибыль (Расчет 6)			
ИТОГО			

Расчет 3. Гудвил

	В тыс. рублей
Стоимость инвестиции	
Неконтролирующая доля на дату приобретения	
За вычетом: Чистых активов по справедливой стоимости на дату приобретения	
Гудвил на дату приобретения	
Минус обесценение гудвила	
ИТОГО Гудвил на дату отчетности	

Проводка по обесценению

гудвила: Дт

Дт

Кт

Расчет 4. Неконтролирующая доля

	В тыс. рублей
Неконтролирующая доля на дату приобретения	
Неконтролирующая доля в приросте чистых активов дочерней компании с даты приобретения	
Обесценение гудвила	
ИТОГО	

Расчет 5. Консолидированная нераспределенная прибыль

	В тыс. рублей
Нераспределенная прибыль компании «Альфа»	
Материнская доля в приросте чистых активов дочерней компании с даты приобретения	
Нереализованная прибыль (Расчет 6)	
Обесценение гудвила	
ИТОГО	

Расчет 6. Нереализованная прибыль

	В тыс. рублей	%
Цена		
Себестоимость		
Прибыль		

Проводка по элиминации нереализованной прибыли

Дт

Кт

Задача 3. Альфа, Каппа и Ипсилон

Отчеты о финансовом положении компании «Альфа», ее дочерней компании «Каппа» и ассоциированной компании «Ипсилон» по состоянию на 31 марта 2018 года представлены ниже:

	Альфа	Каппа	Ипсилон
	В тыс. рублей	В тыс. рублей	В тыс. рублей
АКТИВЫ			
Основные средства	20,000	12,000	8,000
Инвестиции по себестоимости	11,000	-	-
Текущие активы	16,000	6,000	4,000
Итого активы	47,000	18,000	12,000
КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Капитал			
Акционерный капитал (номиналом 1 рубль)	10,000	1,000	1,000
Нераспределенная прибыль	25,000	13,000	9,000
Итого капитал	35,000	14,000	10,000
Итого обязательства	12,000	4,000	2,000
Итого капитал и обязательства	47,000	18,000	12,000

Дополнительная информация:

1. Компания «Альфа» приобрела 80% из 1 миллиона обыкновенных акций номиналом по 1 рублю в компании «Каппа» в 2013 году, когда нераспределенная прибыль компании

«Каппа» составляла 9,100,000 рублей. Неконтролирующая доля оценивалась по справедливой стоимости в сумме 2,200,000 рублей на дату приобретения. На дату приобретения справедливая стоимость чистых активов компании «Каппа» была равна их балансовой стоимости. С даты приобретения гудвил не обесценился.

2. Компания «Альфа» приобрела 40% из 1 миллиона обыкновенных акций номиналом по 1 рублю в компании «Ипсилон» в 2015 году за 2,500,000 рублей, когда нераспределенная прибыль составляла 5,000,000 рублей. Данный пакет акций давал право осуществлять значительное влияние на компанию «Ипсилон»

Подготовьте консолидированный отчет о финансовом положении группы «Альфа» на 31 марта 2018 года.

Консолидированный отчет о финансовом положении

	В тыс. рублей
АКТИВЫ	
Основные средства	
Гудвил (Расчет 3)	
Инвестиции в ассоциированную компанию (Расчет 6)	
Текущие активы	
Итого активы	
КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	
Капитал	
Акционерный капитал (номиналом 1 рубль)	
Нераспределенная прибыль (Расчет 5)	
Неконтролирующая доля (Расчет 4)	
Итого капитал	
Итого обязательства	
Итого капитал и обязательства	

Решение:

Расчет 1 Структура Группы

Расчет 2. Анализ чистых активов А) Дочерней компании «Каппа»

	На дату приобретения	На отчетную дату	Изменение
	В тыс. рублей	В тыс. рублей	В тыс. рублей
Акционерный капитал			
Нераспределенная прибыль			
ИТОГО			

Б) Ассоциированной компании «Ипсилон»

	На дату приобретения	На отчетную дату	Изменение
	В тыс. рублей	В тыс. рублей	В тыс. рублей
Акционерный капитал			
Нераспределенная прибыль			
ИТОГО			

Расчет 3. Гудвил

	В тыс. рублей
Стоимость инвестиции	
Неконтролирующая доля на дату приобретения	
За вычетом: Чистых активов по справедливой стоимости на дату приобретения	
Гудвил на дату приобретения	
Минус обесценение гудвила	
ИТОГО Гудвил на дату отчетности	

Расчет 4. Неконтролирующая доля

	В тыс. рублей
Неконтролирующая доля на дату приобретения	
Неконтролирующая доля в приросте чистых активов дочерней компании с даты приобретения	
Обесценение гудвила	
ИТОГО	

Расчет 5. Консолидированная нераспределенная прибыль

	В тыс. рублей
Нераспределенная прибыль компании «Альфа»	
Материнская доля в приросте чистых активов дочерней компании «Каппа» с даты приобретения	
Материнская доля в приросте чистых активов ассоциированной компании «Ипсилон» с даты покупки	
Обесценение гудвила	
ИТОГО	

Расчет 6. Инвестиции в ассоциированную компанию

	В тыс. рублей
Первоначальная стоимость инвестиции	
Материнская доля в приросте чистых активов компании «Ипсилон» с даты покупки	
ИТОГО	

Задача 4. Альфа, Нептун и Плутон

Отчеты о прибылях и убытках компаний «Альфа», «Нептун» и «Плутон» за год, закончившийся 31 декабря 2015 года представлены ниже:

	«Альфа» В тыс. рублей	«Нептун» В тыс. рублей	«Плутон» В тыс. рублей
Выручка	4,000	1,500	1,200
Себестоимость	(2,300)	(1,000)	(800)
Валовая прибыль	1,700	500	400
Коммерческие расходы	(900)	(120)	(80)
Административные расходы	(350)	(150)	(100)
Прочие доходы	70	-	-
Прибыль до налогообложения	520	230	220
Расход по налогу на прибыль	(250)	(80)	(100)
Прибыль за год	270	150	120

Дополнительная информация:

1. «Альфа» приобрела 70% обыкновенных акций компании «Нептун» 1 января 2014 за 8,200,000 рублей. На дату приобретения справедливая стоимость чистых активов компании

«Нептун» составляла 10,000,000 рублей. Единственная корректировка до справедливой стоимости относится к амортизируемым активам (см. Примечание 2). В соответствии со своей учетной политикой Группа оценивает неконтролирующую долю по справедливой стоимости, и на дату приобретения справедливая стоимость неконтролирующей доли равнялась 2,200,000 рублей.

2. На дату приобретения амортизируемые активы компании «Нептун» с оставшимся сроком полезного использования 6 лет и справедливой стоимостью на 240,000 рублей выше, чем их балансовая стоимость. В соответствии с учетной политикой Группа амортизирует необоротные активы линейным способом на протяжении срока полезного использования, и амортизация отражается в составе административных расходов.

3. Обесценения гудвила за год, закончившийся 31 декабря 2014 года, не было выявлено, однако проверка на обесценение гудвила проведенная на 31 декабря 2015 выявила, что гудвил обесценился на 15%. Расходы по обесценению отражаются в составе административных расходов.

4. «Альфа» приобрела 40% обыкновенных акций компании «Плутон» 1 октября 2015. Компания «Альфа» может осуществлять значительное влияние на операционную и финансовую деятельность компании «Плутон».

5. В течение года, закончившегося 31 декабря 2015 компании «Альфа» и «Нептун» выплатили дивиденды в сумме 300,000 и 100,000 рублей соответственно. Доход от полученных дивидендов отражен по строке «Прочие доходы».

6. Компания «Нептун» продала товары компании «Альфа» 1 ноября 2015 года по стоимости 140,000 рублей. Половина из этих товаров осталась в составе запасов на складах компании

«Альфа». Маржа валовой прибыли компании «Нептун» составляет 20% по всем продажам.

Подготовить консолидированный отчет о прибылях и убытках группы «Альфа» за год, закончившийся 31 декабря 2015 года.

Расчет 1. Структура Группы

Консолидированный отчет о прибылях и убытках Группы «Альфа» за год, закончившийся 31 декабря 2015 года

	«Альфа»	«Нептун»	Корректировки	Консолидир.
	В тыс. рублей	В тыс. рублей	В тыс. рублей	В тыс. рублей
Выручка				
Себестоимость				
- <i>нереализованная прибыль</i>				
Валовая прибыль				
Коммерческие расходы				
Административные расходы				
- <i>обесценение гудвила</i>				
- <i>доп. износ</i>				
<i>Доля в прибыли ассоциированной компании</i>				
Прочие доходы				
- <i>внутригрупповые дивиденды</i>				
Прибыль до налогообложения				
Расход по налогу на прибыль				
Прибыль за год				
<i>К распределению:</i>				
- <i>акционерам материнской компании</i>				
- <i>неконтролирующей доли</i>				

Расчет 2. Гудвил

	В тыс. рублей
Стоимость инвестиции	
Неконтролирующая доля на дату приобретения	
За вычетом: Чистых активов по справедливой стоимости на дату приобретения	
Гудвил на дату приобретения	
Минус обесценение гудвила	

ИТОГО Гудвил на дату отчетности	
--	--

Проводка по обесценению

гудвила: Дт

Кт

Расчет 3. Внутригрупповые дивиденды

	В тыс. рублей
Общая сумма выплаченных дивидендов	
Доля владения компанией «Альфа»	
ИТОГО внутригрупповые дивиденды	

Проводка по элиминации внутригрупповых

дивидендов: Дт

Кт

Расчет 4. Дополнительная амортизация

	В тыс. рублей
Сумма дооценки	
Оставшийся срок полезного использования	
Ежегодная сумма дополнительной амортизации	

Проводка по начислению дополнительной

амортизации: Дт

Кт

Расчет 5. Нереализованная прибыль

	В тыс. рублей	%
Цена		
Себестоимость		
Прибыль		

Проводка по элиминации нереализованной прибыли: Дт

Кт

Расчет 6. Доля в прибыли ассоциированной компании «Плутон»

	В тыс. рублей
Прибыль после налогообложения за год	
Поправка на время владения	
Итого	
Доля владения компании «Альфа» (%)	
ИТОГО	

Задача 5. Альфа, Бета и Чарли

Компания «Альфа» приобрела 70% из 1 миллиона акций номиналом 1 рубль компании «Бета» 1 февраля 2017 года за 4.5 миллиона рублей, когда нераспределенная прибыль компании «Бета» составляла 2.3 миллиона рублей.

Бета приобрела 60% из 500,000 акций номиналом 1 рубль компании «Чарли» 1 февраля 2016 за 1.9 миллиона рублей, когда нераспределенная прибыль составляла 700,000 рублей. 1 февраля 2017 года нераспределенная прибыль компании «Чарли» составляла 900,000 рублей.

Балансовая стоимость чистых активов обеих компаний «Бета» и «Чарли» была равна их справедливой стоимости на дату покупки.

Нераспределенные прибыли компаний «Альфа», «Бета» и «Чарли» на отчетную дату, 31 января 2018 года, были равны 6.8 миллиона рублей, 3.5 миллиона рублей и 1.1 миллион рублей соответственно.

В соответствии со своей учетной политикой Группа оценивает неконтролирующую долю по справедливой стоимости на дату приобретения. Справедливая стоимость неконтролирующей доли в компании «Бета» на дату приобретения составляла 1.3 миллиона рублей, а неконтролирующая доля в компании «Чарли», на основании эффективной доли владения «Альфы», составляла 1.5 миллиона рублей.

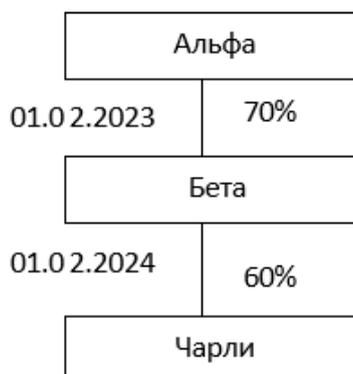
Рассчитать суммы, которые должны появиться в консолидированном отчете о финансовом положении Группы «Альфа» по состоянию на 31 января 2018 по строкам:

(а) Гудвил

(б) Консолидированная нераспределенная прибыль (в) Неконтролирующая доля

Решение:

Расчет 1. Структура Группы



	Бета	Чарли
Дата контроля		
Альфа эфф. % владения		
НД %		
	100%	100%

Корректировка на не прямое владение (КНВ)

Расчет = НД % в дочерней компании с прямым владением (Бета)
х Стоимость инвестиции в суб-дочерней компании (Чарли)

- Вычитается из расчета Гудвила (для компании SS – Расчет 3)
- Вычитается из расчета Неконтролирующей доли (для компании S – Расчет 4)

Дт Неконтролирующая доля (Бета) (Расчет 4)

Кт Гудвил (Чарли) (Расчет 2)

Расчет 2. Анализ чистых активов дочерних компания

	Бета		Чарли	
	На дату приобретения	На отчетную дату	На дату приобретения	На отчетную дату
	В тыс. рублей	В тыс. рублей	В тыс. рублей	В тыс. рублей
Акционерный капитал				
Нераспределенная прибыль				
ИТОГО				
Прирост чистых активов после приобретения				

Расчет 3. Гудвил

	Бета	Чарли
	В тыс. рублей	В тыс. рублей
Стоимость инвестиции		
Минус КНВ		
Неконтролирующая доля на дату приобретения		
За вычетом: Чистых активов по справедливой стоимости на дату приобретения		
Гудвил на дату приобретения		

Расчет 4. Неконтролирующая доля

	Бета	Чарли
	В тыс. рублей	В тыс. рублей
Неконтролирующая доля на дату приобретения		
Неконтролирующая доля в приросте чистых активов дочерней компании с даты приобретения		
Минус КНВ		
ИТОГО		

Расчет 5. Консолидированная нераспределенная прибыль

	В тыс. руб.
Нераспределенная прибыль компании «Альфа»	
Материнская доля в приросте чистых активов дочерних компаний с даты приобретения: - Бета - Чарли	
ИТОГО	

Ответ: Таким образом, (а) Гудвил
(б) Консолидированная нераспределенная прибыль (в) Неконтролирующая доля

КОНТРОЛЬНАЯ РАБОТА

Консолидированная финансовая отчетность – это финансовая отчетность группы, представленная как финансовая отчетность _____ компании.

Группа – это материнская компания и её дочерние компании.

Материнская компания – это компания, которая контролирует одну или несколько компаний.

Дочерняя компания – это компания, которая _____ другой компанией (известной как материнская компания).

Основной **признак** контроля – владение _____ обыкновенных акций.

Консолидированный отчет о финансовом положении

Пример 1

31 декабря 2024 года компания М приобрела весь акционерный капитал компании Д за \$300. Отчеты о финансовом положении компаний М и Д на 31 декабря 2024 года представлены ниже.

	М	Д	Консолидированный ОФП
Долгосрочные активы	300	300	
Инвестиция в дочернюю компанию	300		
Краткосрочные активы	<u>200</u>	<u>100</u>	
Итого активы	800	400	
Акционерный капитал	400	200	
Нераспределенная прибыль	200	80	
Долгосрочные обязательства	150	100	
Краткосрочные обязательства	<u>50</u>	<u>20</u>	
Итого капитал и обязательства	800	400	

Задание:

Подготовьте консолидированный отчет о финансовом положении на 31 декабря 2024 года.

Порядок составления консолидированного отчета о финансовом положении (КОФП)

Шаг 1. Активы (кроме инвестиции в дочернюю компанию) и обязательства

материнской компании и дочерней _____.

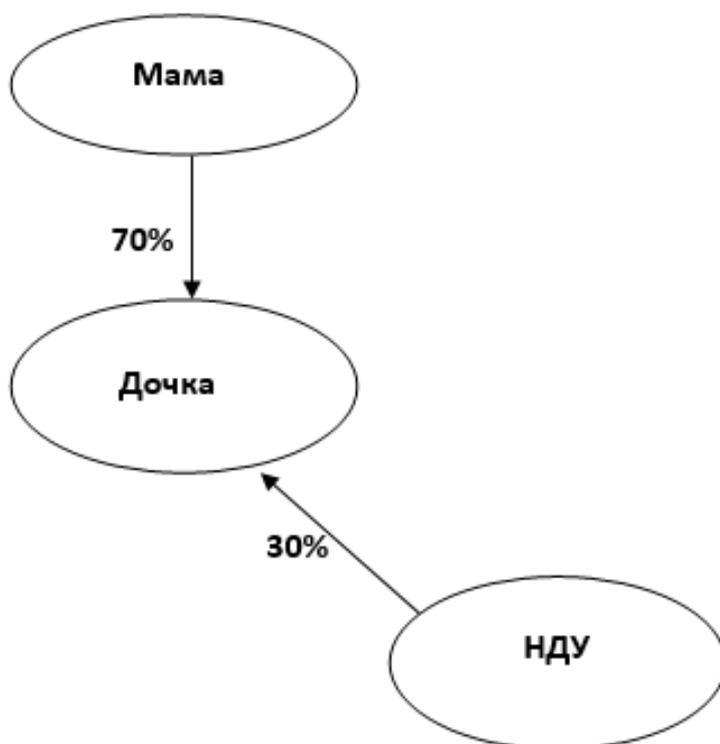
Шаг 2. Инвестиция в дочернюю компанию и капитал (ЧА) дочерней компании на

дату приобретения _____.

Шаг 3. В КОФП отражаются акционерный капитал и эмиссионный доход _____.

Шаг 4. Превышение инвестиции в дочернюю компанию над долей в чистых активах (ЧА) дочерней компании (ДК) на дату приобретения (ДП) признается отдельной статьей «_____».

Шаг 5. Если доля владения меньше 100%, то отдельной строчкой отражается **неконтролирующая доля участия (НДУ)**.



Пример 2

31 декабря 2024 года компания М приобрела 70% акционерного капитала компании Д за \$220. Отчеты о финансовом положении компаний М и Д на 31 декабря 2024 года представлены ниже.

	М	Д	Консолидированный ОФП
Долгосрочные активы	300	300	
Инвестиция в дочернюю компанию	220		
Краткосрочные активы	<u>280</u>	<u>100</u>	
Итого активы	800	400	
Акционерный капитал	400	200	
Нераспределенная прибыль	200	80	
Долгосрочные обязательства	150	100	
Краткосрочные обязательства	<u>50</u>	<u>20</u>	
Итого капитал и обязательства	800	400	

Задание.

Подготовьте консолидированный отчет о финансовом положении на 31 декабря 2024 года.

Консолидированный отчет о прибылях и убытках

Пример 3

31.03.2024 года компания М приобрела 70% акций компании Д. Отчеты о прибылях и убытках за год, закончившийся 31 декабря 2024 года, представлены ниже:

	М	Д		Консолидированный ОПУ
Выручка	10,000	4,000		
Себестоимость	(8,000)	(3,600)		
Прибыль за пе- риод	2,000	400		

Задание

Подготовьте консолидированный отчет о прибылях и убытках за год, закончившийся 31 декабря 2024 года.

Порядок составления консолидированного отчета о прибылях и убытках (КОПУ)

Шаг 1. Построчно все статьи ОПУ материнской компании и дочерней

Шаг 2. Если дочерняя компания приобретена в течение отчетного года, то все ее статьи в ОПУ берутся

Шаг 3. Если доля владения меньше 100%, то итоговые значения отчета о прибылях и убытках (ОПУ) и прочего совокупного дохода (ПСД) делятся на две части:

Прибыль причитающаяся

акционерам материнской компании
акционерам неконтролирующей доли

Совокупный доход причитающийся

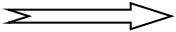
акционерам материнской компании
акционерам неконтролирующей доли

Цена покупки = справедливой стоимости (СС) переданного продавцу вознаграждения

1.1. СС переданных активов (чаще всего денежных средств)

1.2. СС принятых обязательств (при отсрочке платежа в стоимость инвестиции включается дисконтированная сумма будущих платежей)

1.3. СС долевых инструментов, выпущенных покупателем (если материнская компания выпускает обыкновенные акции для покупки акций Дочки, то в инвестицию включается справедливая стоимость переданных акций)

Расходы на приобретение
(юристы, оценщики и т.д.) 
Расходы на выпуск акций 

Например:

Компания М купила 70% акций компании Д. Рассчитайте инвестицию в дочернюю компанию, используя следующую информацию:

№	Описание	Инвестиция
1	Компания М заплатила предыдущим акционерам за акции Дочки \$1 млн.	
2	Также компания М взяла на себя обязательство заплатить \$330,000 через год. Ставка капитала 10%.	
3	Чтобы рассчитаться за приобретенный пакет акций, компания М дополнительно выпустила 100,000 акций и передала их предыдущим акционерам Дочки. Рыночная стоимость одной акции М \$5.	
4	Расходы, связанные с выпуском акций компании М составили \$7,000	
5	Расходы, связанные с приобретением Дочки, составили \$8,000	
Итого инвестиция		

1. Если приобретено < 100%



:

КОФП	Капитал – отдельная статья
КОПУ	Отдельная статья после прибыли за период Прибыль за период X <i>относящаяся к:</i> НДУ X Материнской компании X Совокупный доход за период X <i>относящийся к:</i> НДУ X Материнской компании X
КОИСК	Отдельная колонка

НДУ может оцениваться двумя способами:

1. по справедливой стоимости на дату приобретения;
2. как доля в чистых активах приобретенной дочерней компании.

Например:

Альфа приобрела 80 млн из 100 млн акций компании Бета, заплатив по рыночной цене \$3 за каждую акцию. Чистые активы Беты на дату приобретения составляли \$270 млн.

Задание: Рассчитайте НДУ на дату приобретения двумя способами.

По	СС	на	ДП
Пропорционально			ЧА

Консолидированный отчет о финансовом положении компании X на 31 декабря 20XX г., в тыс. долл.

	31 дек. 20XX	31 дек. 20YY
АКТИВЫ		
Необоротные активы		
Основные средства	X	X
Гудвил	X	X
Нематериальные активы	X	X

Инвестиции, учитываемые по методу долевого участия	X	X
Финансовые активы	X	X
Итого необоротные активы	X	X
Необоротные активы, предназначенные для продажи	X	X
Оборотные активы		
Запасы	X	X
Торговая и прочая дебиторская задолженность	X	X
Прочие оборотные активы	X	X
Денежные средства и их эквиваленты	X	X
Итого оборотные активы	X	X
ИТОГО АКТИВЫ	X	X
СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		
Собственный капитал, относящийся к акционерам материнской компании		
Акционерный капитал	X	X
Эмиссионный доход	X	X
Резерв переоценки	X	X
Нераспределенная прибыль	X	X
Неконтролирующая доля участия	X	X
Итого собственный капитал	X	X
Долгосрочные обязательства		
Долгосрочные займы	X	X
Отложенные налоги	X	X
Долгосрочные резервы	X	X
Итого долгосрочные обязательства	X	X
Краткосрочные обязательства		
Торговая и прочая кредиторская задолженность	X	X
Краткосрочные займы	X	X
Текущая часть долгосрочных займов	X	X
Текущий налог к оплате	X	X
Краткосрочные резервы	X	X
Итого краткосрочные обязательства	X	X
Итого обязательства	X	X
ИТОГО СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	X	X

Структура консолидированного отчета о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе Компании ABC за год, окончившийся 31 декабря 20xx г. (единый отчет, представление расходов по функции).

	20xx	20yy
Выручка	X	X
Себестоимость продаж	(X)	(X)
Валовая прибыль	X	X
Процентные доходы	X	X
Коммерческие расходы	(X)	(X)
Административные расходы	(X)	(X)
Финансовые расходы	(X)	(X)
Доход от инвестиций, учитываемых по методу долевого участия	X	X
Прибыль до налога	X	X
Расходы по налогу	(X)	(X)
Прибыль за год от ПРОДОЛЖАЮЩЕЙСЯ деятельности	X	X
Убыток за год от ПРЕКРАЩЕННОЙ деятельности	(X)	(X)
Прибыль за год	X	X
Прочий совокупный доход:		
Компоненты, которые не могут быть реклассифицированы в отчет о прибылях и убытках		
Переоценка основных средств	X	X
Актuarные прибыли/(убытки) по пенсионным планам с установленными выплатами	X	X
Доля в прочем совокупном доходе ассоциированных компаний/СП	X	X
Налог на прибыль, относящийся к компонентам, которые не могут быть реклассифицированы	(X)	(X)
Компоненты, которые могут быть реклассифицированы в отчет о прибылях и убытках		
Прибыли/(убытки) по финансовым активам, имеющимся в наличии для продажи	X/(X)	X/(X)
Курсовые разницы от пересчета зарубежных дочерних компаний	X	X
Результаты эффективного хеджирования денежных потоков	X	X
Налог на прибыль, относящийся к компонентам, которые могут быть реклассифицированы	(X)	(X)
Прочий совокупный доход за год после налога на прибыль	X	X
ИТОГО СОВОКУПНЫЙ ДОХОД ЗА ГОД	X	X

	20xx	20yy
Прибыль, приходящаяся на:		
Контролирующих акционеров	X	X
Неконтролирующую долю участия	X	X
	X	X
Итого совокупный доход, приходящийся на:		
Контролирующих акционеров	X	X
Неконтролирующую долю участия	X	X
	X	X
Прибыль на акцию (в единицах валюты презентации):		
Базовая	X	X
Пониженная	X	X

Структура консолидированного отчёта об изменениях в собственном капитале компании X за год, окончившийся 31 декабря 20xx г.

	Акционерный капитал	Эмиссионный доход	Резерв переоценки	Нераспределённая прибыль	Итого капитал акционеров	Неконтролирующая доля участия	Итого Капитал
Остаток на начало	X	X	X	X	X	X	X
Изменение в учётной политике и ошибки				(X)	(X)	(X)	(X)
Скорректированный остаток	X	X	X	X	X	X	X
Совокупный доход за год			X	X	X	X	X
Дивиденды				(X)	(X)	(X)	(X)
Перенос на нераспределённую прибыль			(X)	X	-		-
Эмиссия акций	X	X			X		X
Остаток на конец	X	X	X	X	X	X	X

ПЕРЕЧЕНЬ ВОПРОСОВ ДЛЯ ПОДГОТОВКИ ДОМАШНЕГО ТВОРЧЕСКОГО ЗАДАНИЯ

1. Ключевые принципы и допущения, лежащие в основе учетной политики группы компаний.
2. Основные аспекты учетной политики группы и методы учета, выбранные для каждого из них.
3. Определить факторы, которые учитываются при установлении контроля материнской компании над дочерними.
4. Порядок определения значительного влияния в случае отсутствия контроля.
5. Процедуры формирования консолидированной отчетности на дату объединения бизнесов.
6. Корректировки при консолидации на дату приобретения.
7. Порядок определения и учета гудвилла (деловой репутации) при объединении бизнесов.
8. Особенности формирования консолидированной отчетности в периоды, следующие за датой приобретения.
9. Порядок распределения прибыли или убытка между материнской компанией и неконтролирующей долей участия.
10. Анализ проведения проверки на обесценение деловой репутации (гудвилла) и факторы, указывающие на необходимость такой проверки.
11. Методы тестирования деловой репутации на обесценение.
12. Виды внутренних операций, существующих в группе компаний, и методы, используемые для их исключения при консолидации.
13. Направления исключения нерезализованных прибылей и убытков от внутренних операций.
14. Формы отчетности, входящие в консолидированную финансовую отчетность группы. Дополнительное раскрытие информации, необходимые в консолидированной отчетности.
15. Направления анализа консолидированной отчетности группы.
16. Чистые активы организации для оценки эффективности ее деятельности.
17. Взаимосвязь чистых активов с другими показателями финансовой устойчивости.

18. Коэффициенты текущей, абсолютной и критической ликвидности на основе сравнительного баланса.
19. Оценочные критерии, используемые для обоснования структуры капитала группы. Оптимальное соотношение собственного и заемного капитала для данной группы компаний.
20. Анализ рентабельности собственного капитала и оценить результаты этого анализа. Факторы, влияющие на рентабельность собственного капитала группы компаний.
21. Обеспечение устойчивого роста группы на основе анализа рентабельности собственного капитала.
22. Анализ показателей деловой активности материнской и дочерних организаций.
23. Влияние изменений в деловой активности на финансовое состояние группы в целом.
24. Анализ движения денежных средств материнской и дочерних организаций.
25. Анализ динамики и соотношение дебиторской и кредиторской задолженности группы.
26. Риски, связанные с дебиторской и кредиторской задолженностью, и методы управления ими.
27. Финансовая устойчивость группы, критерии для установления абсолютной, нормальной и неустойчивой финансовой устойчивости.
28. Влияние финансового рычага на рентабельность собственного капитала и финансовую устойчивость группы.

ТЕСТЫ

1. Что такое консолидированная финансовая отчетность?

- a) Отчетность одной компании
- b) Отчетность группы компаний, представленная как отчетность единого экономического субъекта
- c) Отчетность только материнской компании
- d) Отчетность, составленная по национальным стандартам

2. Какая организация является материнской в контексте консолидации?

- a) Организация, имеющая долю меньшинства в другой организации
- b) Организация, контролирующая другую организацию
- c) Организация, имеющая долговые обязательства перед другой организацией
- d) Организация, являющаяся дочерней

3. Какой метод консолидации используется, когда материнская компания имеет контроль над дочерней компанией?

- a) Метод долевого участия
- b) Метод пропорциональной консолидации
- c) Метод полной консолидации
- d) Метод учета по себестоимости

4. Что такое доля меньшинства в консолидированной отчетности?

- a) Доля материнской компании в капитале дочерней компании
- b) Доля внешних акционеров в капитале дочерней компании
- c) Доля дочерней компании в капитале материнской компании
- d) Доля, принадлежащая менеджменту

5. Что такое гудвилл в консолидированной отчетности?

- a) Разница между справедливой стоимостью приобретенных активов и уплаченной ценой
- b) Превышение уплаченной цены над справедливой стоимостью приобретенных чистых активов
- c) Нематериальный актив, связанный с репутацией компании
- d) Разница между балансовой и рыночной стоимостью активов

6. Как учитываются внутригрупповые продажи при консолидации?

- a) Признаются как обычные продажи

- b) Элиминируются в полном объеме
- c) Элиминируются частично
- d) Отражаются по рыночной цене

7. Что происходит с нереализованной прибылью от внутригрупповых операций при консолидации?

- a) Признается в консолидированной прибыли
- b) Исключается из консолидированной прибыли
- c) Отражается в составе прочих доходов
- d) Распределяется между материнской и дочерней компаниями

8. Как отражаются дивиденды, выплаченные дочерней компанией материнской компании, при консолидации?

- a) Увеличивают консолидированную прибыль
- b) Уменьшают консолидированную прибыль
- c) Элиминируются
- d) Отражаются как доход от инвестиций

9. Что такое консолидированный отчет о движении денежных средств?

- a) Отчет о движении денежных средств только материнской компании
- b) Отчет о движении денежных средств группы компаний, представленный как отчетность единого экономического субъекта
- c) Сумма отчетов о движении денежных средств всех компаний группы
- d) Отчет о движении денежных средств, составленный по национальным стандартам

10. Как анализировать консолидированную отчетность?

- a) Так же, как и отчетность отдельной компании
- b) С учетом специфики группы компаний и внутригрупповых операций
- c) Только на основе данных материнской компании
- d) Без учета доли меньшинства

11. Какой стандарт МСФО регулирует консолидированную финансовую отчетность?

- a) МСФО (IAS) 1
- b) МСФО (IAS) 2
- c) МСФО (IFRS) 3
- d) МСФО (IFRS) 10

12. Что важно учитывать при анализе показателей рентабельности консолидированной группы?

- a) Только финансовые показатели материнской компании
- b) Влияние внутригрупповых операций и доли меньшинства
- c) Только показатели дочерних компаний
- d) Данные по рыночной капитализации группы

13. Какой метод консолидации применяется при совместном контроле над компанией?

- a) Метод полной консолидации
- b) Метод долевого участия
- c) Метод пропорциональной консолидации
- d) Метод учета по себестоимости

14. Что необходимо раскрывать в примечаниях к консолидированной отчетности?

- a) Только информацию о материнской компании
- b) Только информацию о дочерних компаниях
- c) Существенные допущения и оценки, использованные при консолидации
- d) Любую информацию по усмотрению менеджмента

15. Какие риски необходимо учитывать при анализе консолидированной отчетности?

- a) Только риски материнской компании
- b) Риски, связанные с внутригрупповыми операциями и зависимостью между компаниями группы
- c) Риски, связанные с деятельностью только дочерних компаний
- d) Только рыночные риски

16. Что такое комбинированная финансовая отчетность?

- a) Консолидированная отчетность группы компаний, не связанных между собой
- b) Отчетность нескольких компаний, находящихся под общим контролем, но не обязательно в рамках юридической группы
- c) Отчетность, составленная по национальным стандартам
- d) Отчетность, составленная для внутренних целей

17. Как влияет валютная переоценка на консолидированную отчетность, если дочерняя компания находится в другой стране?

- a) Не влияет
- b) Влияет только на отчет о прибылях и убытках

- c) Влияет на все статьи отчетности
- d) Влияет только на денежные статьи баланса

18. Что такое элиминирование внутригрупповой дебиторской и кредиторской задолженности при консолидации?

- a) Списание задолженности
- b) Увеличение консолидированной прибыли
- c) Исключение взаимной задолженности из консолидированного баланса
- d) Переоценка задолженности по рыночной стоимости

19. Как учитываются убытки, относящиеся к доле меньшинства?

- a) Уменьшают консолидированную прибыль
- b) Увеличивают консолидированную прибыль
- c) Распределяются между материнской и дочерней компаниями
- d) Отражаются в составе прочих убытков

20. Какая цель анализа консолидированной отчетности для инвесторов?

- a) Оценка финансового состояния и результатов деятельности группы компаний как единого целого
- b) Оценка финансового состояния только материнской компании
- c) Оценка эффективности менеджмента дочерних компаний
- d) Оценка налоговых рисков

ПРИМЕРНЫЙ ПЕРЕЧЕНЬ ВОПРОСОВ К ЗАЧЕТУ

1. Какие принципы формирования консолидированной финансовой отчетности по МСФО?
2. Какие требования к отчетной информации предъявляют внутренние и внешние пользователи консолидированной отчетности?
3. В чем заключается роль консолидированной финансовой отчетности в информационном обеспечении экономики?
4. Какие стандарты и регулятивные правила регулируют подготовку и составление консолидированной отчетности по МСФО?
5. Как определяется контроль и дата приобретения дочерней организации для формирования группы?
6. Какие компоненты входят в полный комплект консолидированной финансовой отчетности?
7. Какова структура и содержание консолидированного отчета о финансовом положении?
8. Какие показатели и разделы включает консолидированный отчет о совокупном доходе?
9. Какие принципы раскрытия информации применимы в консолидированной отчетности и как они реализуются?
10. Какие основные корректировки необходимо выполнить при подготовке консолидированного отчета о финансовом положении?
11. Как отражается доля неконтролирующего участия в консолидированном отчете о финансовом положении?
12. Какие корректировки обязательны при формировании отчета о совокупном доходе?
13. В чем заключается назначение и какая структура у консолидированного отчета об изменениях капитала?
14. Что такое деловая репутация (гудвилл) и как осуществляется ее обесценение?
15. Какие методы исключения внутренних операций применяются при консолидации?
16. Как формируется учетная политика по МСФО и каков порядок ее разработки?
17. Что включает в себя консолидированный отчет о движении денежных средств?
18. Как определяется и формируется деловая репутация (гудвилл)?

19. Как устанавливается дата получения контроля над дочерней компанией?
20. Какие факторы анализируются для подтверждения наличия контроля и определения даты его приобретения?
21. Какие этапы и методики применяются при процедуре консолидации?
22. Какие основные коррективы вносятся при подготовке отчета о движении денежных средств?
23. Какие корректировки необходимы при операциях продажи активов внутри группы?
24. Как связаны между собой консолидированная финансовая отчетность и нефинансовая отчетность группы?
25. Как в консолидированной отчетности отражаются дивиденды и их особенности?
26. Как осуществляется анализ динамики рентабельности собственного капитала материнской и дочерних компаний?
27. Какие показатели деловой активности анализируются и как оценивается их влияние на финансовое состояние?
28. Как проводится анализ эффективности использования капитала группы?
29. Какие методы применяются для оценки потребности в источниках финансирования для оборотных активов?
30. Какие методы прогнозирования банкротства используют в российской практике и как они применимы?
31. Какие подходы применяются к анализу распределения прибыли и ее направления?
32. Как производится сводный анализ показателей рентабельности группы?
33. Какие показатели и методы используют для оценки состояния и движения дебиторской задолженности?
34. Какие инструменты анализа применяются к движению денежных средств и кредиторской задолженности группы?
35. Как оценивается структура, динамика активов, капитала и финансовых результатов группы, а также эффективность их использования?

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Учебное пособие, посвященное вопросам консолидированной финансовой отчетности, является комплексным и систематизированным источником знаний, который способствует глубокому освоению теоретических основ и практических аспектов процесса объединения финансовых данных групп компаний. Освоение материала пособия позволит читателям не только понять базовые концепции и методы консолидации, такие как полная консолидация и метод долевого участия, но и овладеть навыками анализа сложных ситуаций, связанных с учетом внутригрупповых операций, оценкой и обесценением гудвилла, а также процедурой деконсолидации.

Особое внимание в пособии уделяется процедуре последующей консолидации - этапу, важному для поддержания актуальности и точности финансовых данных в динамично меняющейся экономической среде. В рамках курса подробно рассматриваются методы анализа консолидированной отчетности с использованием системы ключевых финансовых показателей, что позволяет студентам и специалистам более эффективно интерпретировать финансовую информацию и делать обоснованные управленческие выводы.

Практическая часть учебного пособия включает решенные задания, кейсы и перечень упражнений, направленных на закрепление теоретических знаний и развитие навыков практического применения методов консолидированной отчетности. Такой подход способствует подготовке к текущему контролю, аттестационным экзаменам и профессиональной деятельности в области финансового учета.

В целом, данное учебное пособие является ценным ресурсом для студентов, аспирантов, преподавателей, а также профессионалов, занимающихся финансовым анализом и отчетностью. Оно создает прочную базу для углубленного изучения концепций и методов консолидированной финансовой отчетности, а также способствует развитию аналитического мышления и практических компетенций, необходимых для эффективного управления финансовыми потоками и соблюдения стандартов финансовой отчетности.

БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

1. Аскери О. Международные стандарты финансовой отчетности. – М.: Аскери, 2021. – 1026 с.
2. Баранчеев М.О. Определения основных параметров консолидации для дочерних компаний // Актуальные вопросы экономических наук. – 2022. – № 55-2. – С. 19–24.
3. Бахтурина Ю.И. Аналитические возможности консолидированной отчетности / И. В. Змаев // Актуальные проблемы учета, экономического анализа и финансово-хозяйственного контроля деятельности организаций: сб. мат. II Междунар. заоч. науч.-практ. конф. 2023. – Воронеж: Изд. дом ВГУ, 2023. – 227 с.
4. Вахрушина М.А. Международные стандарты финансовой отчетности. – М.: Национальное образование, 2024.
5. Матвеев А.А. Консолидированная отчетность: Методика и практика: учеб.-практ. пособие / В. Суйц. – М.: ИД ФБКПРЕСС, 2001. – 173 с.
6. Титова Н.Ю. Консолидированная отчетность организаций: учебное пособие. – Владивосток: ВГУЭС, 2022 – 140 с.
7. Трофимова Л.Б. Практические аспекты подготовки консолидированного отчета о финансовом положении группы // Международный бухгалтерский учет. 2021. № 15. С. 13-18.
8. Контур Экстерн «Консолидированная отчетность организации». – URL: https://www.kontur-extern.ru/info/22024-konsolidirovannaya_otchetnost_organizacii (дата обращения: 14.12.2024).
9. Международный стандарт финансовой отчетности (IAS) 28 «Инвестиции в ассоциированные и совместные предприятия». – URL: <https://normativ.kontur.ru/document?moduleId=41&documentId=248939>
10. Международный стандарт финансовой отчетности (IFRS) 10 «Консолидированная финансовая отчетность». – URL: <https://normativ.kontur.ru/document?moduleId=41&documentId=248939>
11. Международный стандарт финансовой отчетности (IFRS) 11 «Соглашения о совместной деятельности». – URL: <https://normativ.kontur.ru/document?moduleId=41&documentId=248939>
12. Международный стандарт финансовой отчетности (IFRS) 12 «Раскрытие информации об участии в других предприятиях». – URL: <https://normativ.kontur.ru/document?moduleId=41&documentId=248939>

13. Международный стандарт финансовой отчетности (IFRS) 3 «Объединение компаний». – URL: <https://normativ.kontur.ru/document?moduleId=41&documentId=248939>

14. МСФО на практике №1. – URL: <https://msfo-practice.ru/285083> (дата посещения: 14.12.2024). – текст электронный

15. Финансовый учет «Пример консолидации отчетов о финансовом положении по МСФО». – URL: <https://fin-accounting.ru/articles/2018/exampleof-consolidation-ifsr-statements-of-financial-position> (дата посещения: 14.12.2024). – текст электронный

Интернет-источники

1. <http://www.consultant.ru> - официальный сайт компании "Консультант Плюс"

2. <http://www.garant.ru> – информационно-правовой портал компании "Гарант"

3. <http://www.minfin.ru> – официальный сайт Министерства финансов РФ

4. <http://www.ifrs.org> – официальный сайт Фонда МСФО

ПРИЛОЖЕНИЕ

Пример отражения операции по исключению внутригрупповых операции при консолидации

Отчет о финансовом положении												
Группы "Альфа"												
по состоянию на 31.12.2010 года												
	В тысячах российских рублей				Ситуация 1	Ситуация 2	Ситуация 3	Ситуация 4	Консолидационные	Консолидационные		
					Внутригрупповые	Внутригрупповые	Внутригрупповые	Внутригрупповые	неконтролируемая доля КРП	Прибыль/Резервы		
Наименование статьи отчетности	Parent	Subsidiary	Итого	Прочие консолидационные корректировки	Корректировка 2	Корректировка 3	Корректировка 4	Корректировка 5	Корректировка 6	Прочие консолидационные корректировки	Итого корректировки	Итого консолидированная отчетность
Активы	1 689 730,00	490 760,00	2 180 490,00	(158 845,00)	(40,00)	(4,00)	(7 500,00)	-	-	-	-166 389,00	2 014 101,00
Активы по продолжающейся деятельности	1 689 730,00	490 760,00	2 180 490,00	(158 845,00)	(40,00)	(4,00)	(7 500,00)	-	-	-	-166 389,00	2 014 101,00
Необоротные активы	1 527 195,00	420 269,00	1 947 464,00	(158 845,00)	-	-	(7 500,00)	-	-	-	-166 345,00	1 781 119,00
Нематериальные активы	400,00	144,00	544,00								0,00	544,00

Основные сред-ства	1 221 786,00	60 241,00	1 282 027,00				-7 500,00				-7 500,00	1 274 527,00
Основные сред-ства, полученные в финансовую аренду	24 198,00	16 831,00	41 029,00								0,00	41 029,00
Финансовые ак-тивы, имеющиеся в наличии для продажи	100,00	53 348,00	53 448,00								0,00	53 448,00
Ссуды выданные	40 811,00	4 470,00	45 281,00								0,00	45 281,00
Прочая дебитор-ская задолжен-ность	192 842,00	37 325,00	230 167,00								0,00	230 167,00
Инвестиции в до-черние компании	4 977,00	153 868,00	158 845,00	-158 845,00							-158 845,00	-
Отложенный налоговый актив	25 484,00	4 120,00	29 604,00								0,00	29 604,00
Другие необорот-ные активы	16 597,00	89 922,00	106 519,00								0,00	106 519,00
Текущие ак-тивы	162 535,00	70 491,00	233 026,00	-	(40,00)	(4,00)	-	-	-	-	-44,00	232 982,00
Запасы	24 265,00	13 997,00	38 262,00				-4,00				-4,00	38 258,00
Ссуды выданные	45 570,00	10 157,00	55 727,00								0,00	55 727,00
Дебиторская за-долженность по-купателей	20 651,00	20 969,00	41 620,00									41 580,00
Дебиторская за-долженность	26 623,00	-	26 623,00				-40,00				-40,00	26 623,00
											0,00	

налоговых органов по НДС												
Прочая дебиторская задолженность	40 730,00	22 732,00	63 462,00					-24 000,00			-24 000,00	39 462,00
Денежные средства и эквиваленты	76,00	225,00	301,00					24 000,00			24 000,00	24 301,00
Прочие активы	4 620,00	2 411,00	7 031,00								0,00	7 031,00
Капитал и обязательства	1 689 729,00	490 761,00	2 180 490,00	(809 189,00)	(40,00)	-	-	-	-	642 840,00	-166 389,00	2 014 101,00
Капитал и резервы	641 128,00	168 138,00	809 266,00	(809 189,00)	-	-	-	-	-	642 840,00	-166 349,00	642 917,00
Капитал	77,00	29 048,00	29 125,00	-29 048,00							-29 048,00	77,00
Нераспределенная прибыль на начало отчетного периода	11 026,00	51 189,00	62 215,00							16 922,00	-45 293,00	16 922,00
Резерв переоценки основных средств	630 025,00	84 098,00	714 123,00							622 521,00	-91 602,00	622 521,00
Резерв переоценки инвестиций, имеющих в наличии для продажи	-	3 803,00	3 803,00							3 397,00	-406,00	3 397,00
Доля меньшинства											0,00	-
											0,00	

											0,00	
Обязательства	1 048 601,00	322 623,00	1 371 224,00	-	(40,00)	-	-	-	-	-	-40,00	1 371 184,00
Необоротные обязательства	522 189,00	220 227,00	742 416,00	-	-	-	-	-	-	-	0,00	742 416,00
Долгосрочные кредиты и займы	322 764,00	28 280,00	351 044,00								0,00	351 044,00
Прочая кредиторская задолженность	-	184 029,00	184 029,00								0,00	184 029,00
Задолженность по финансовой аренде	22 414,00	7 015,00	29 429,00								0,00	29 429,00
Отложенное налоговое обязательство	177 011,00	903,00	177 914,00								0,00	177 914,00
Текущие обязательства	526 412,00	102 396,00	628 808,00	-	(40,00)	-	-	-	-	-	-40,00	628 768,00
Кредиторская задолженность поставщикам	130 325,00	12 547,00	142 872,00									142 832,00
Авансы, полученные от покупателей	32,00	4 625,00	4 657,00									4 657,00
Кредиты и займы	345 130,00	55 166,00	400 296,00								0,00	400 296,00
Прочая кредиторская задолженность	9 837,00	10 546,00	20 383,00								0,00	20 383,00

Задолженность по финансовой аренде	7 791,00	6 117,00	13 908,00								0,00	13 908,00
Кредиторская задолженность внебюджетным фондам	592,00	883,00	1 475,00								0,00	1 475,00
Кредиторская задолженность налоговым органам	11 226,00	4 683,00	15 909,00								0,00	15 909,00
Пенсионный план с установленными взносами - обязательство	1 190,00	696,00	1 886,00								0,00	1 886,00
Задолженность по вознаграждениям работникам	4 015,00	6 001,00	10 016,00								0,00	10 016,00
Задолженность перед учредителями по выплате доходов	8 018,00	-	8 018,00								0,00	8 018,00
Резервы по обязательствам и начислениям	8 256,00	1 056,00	9 312,00								0,00	9 312,00
Прочие обязательства	-	76,00	76,00								0,00	76,00
					0,00	0,00						

Отчет о совокупном доходе					-4,00	0,00						
Группы "Альфа"												
за год, заканчивающийся 31.12.2010					Ситуа- ция 1	Ситуа- ция 2	Ситуация 3	Ситуа- ция 4 5	Консоли- дацион- ные	Консолида- ционные		
	В тысячах российских рублей				Внут- ригруп- повые	Внут- ригруп- повые	Внутриг- рупповые	Внут- ригруп- повые	некон- тролиру- емая доля КРП	Прибыль/Резервы		
Наименование статьи отчетно- сти	Parent	Subsidiary	Итого	Прочие кон- солидаци- онные кор- ректировки	Кор- ректи- ровка 2	Кор- ректи- ровка 3	Корректи- ровка 5	Кор- ректи- ровка 5	Коррек- тировка 6	Прочие кон- солидацион- ные коррек- тировки	Итого кор- ректировки	Итого консо- лидирован- ная отчет- ность
Выручка	701 962,00	17 487,00	719 449,00			-410,00					-410,00	719 039,00
Себестоимость продаж	(734 916,00)	-	(734 916,00)			406,00					406,00	(734 510,00)
Валовая при- быль	(32 954,00)	17 487,00	(15 467,00)	-	-	(4,00)	-	-	-	-	-4,00	(15 471,00)
Прочие операци- онные доходы	892 529,00	13 803,00	906 332,00		-120,00		-8 000,00				-8 120,00	898 212,00
Коммерческие расходы	-	(932,00)	(932,00)								0,00	(932,00)
Административ- ные расходы	(38 654,00)	(16 063,00)	(54 717,00)				500,00				500,00	(54 217,00)
Прочие операци- онные расходы	(876 169,00)	(17 387,00)	(893 556,00)		120,00						120,00	(893 436,00)

Прибыль от операционной деятельности	(55 248,00)	(3 092,00)	(58 340,00)	-	-	(4,00)	(7 500,00)	-	-	-	-7 504,00	(65 844,00)
Финансовые доходы	68 466,00	441,00	68 907,00								0,00	68 907,00
Финансовые расходы	(82 047,00)	(2 782,00)	(84 829,00)								0,00	(84 829,00)
Чистые финансовые расходы	(13 581,00)	(2 341,00)	(15 922,00)	-	-	-	-	-	-	-	0,00	(15 922,00)
Прибыль до налогообложения	(68 829,00)	(5 433,00)	(74 262,00)	-	-	(4,00)	(7 500,00)	-	-	-	-7 504,00	(81 766,00)
Расход по налогу на прибыль	9 044,00	550,00	9 594,00								0,00	9 594,00
Прибыль (убыток) по продолжающейся деятельности	(59 785,00)	(4 883,00)	(64 668,00)	-	-	(4,00)	(7 500,00)	-	-	-	-7 504,00	(72 172,00)
Прибыль / (убыток) за отчетный период	(59 785,00)	(4 883,00)	(64 668,00)	-	-	(4,00)	(7 500,00)	-	-	-	-7 504,00	(72 172,00)
Прочие виды совокупного дохода			0								0,00	
Перевод резерва переоценки на нераспределенную прибыль	55 927,00	-	55 927,00								0,00	55 927,00

Переоценка основных средств	706 859,00	-	706 859,00								0,00	706 859,00
Налог на прибыль по прочим видам совокупного дохода	(169 646,00)	-	(169 646,00)								0,00	(169 646,00)
Прочие виды совокупного дохода после начисления налога на прибыль	593 140,00	-	593 140,00	-	-	-	-	-	-	-	-	593 140,00
Совокупный доход за период	533 355,00	(4 883,00)	528 472,00	-	-	(4,00)	(7 500,00)	-	-	-	(7 504,00)	520 968,00
Прибыль за период, причитающаяся			-								0,00	-
собственникам компании	(59 785,00)	(4 883,00)	(64 668,00)								(7 504,00)	(72 172,00)
неконтролирующим акционерам	-	-	-								-	-
Прибыль за период	(59 785,00)	(4 883,00)	(64 668,00)	-	-	(4,00)	(7 500,00)	-	-	-	-7 504,00	(72 172,00)
Совокупный доход, причитающийся			-								0,00	-
собственникам компании	533 355,00	(4 883,00)	528 472,00								(7 504,00)	520 968,00

неконтролирующим акционерам	-	-	-								-	-
Совокупный доход за период	533 355,00	(4 883,00)	528 472,00	-	-	(4,00)	(7 500,00)	-	-	-	-7 504,00	520 968,00
Прибыль на акцию:			-								0,00	
базовая прибыль на акцию в руб.			-								0,00	(21,58)
разводненная прибыль на акцию в руб.			-								0,00	(21,58)
Прибыль от обычной деятельности на акцию:			-								0,00	
базовая прибыль на акцию в руб.			-								0,00	(21,58)
разводненная прибыль на акцию в руб.			-								0,00	(21,58)
Доля неконтролирующих акционеров	0,00%	0,00%		внутригрупповые проверки	-4,00						0,00%	
Доля собственников	100,00%	100,00%									100,00%	
Итого	100,00%	100,00%									100,00%	

Учебное электронное издание

ГУБЕРНАТОРОВ Алексей Михайлович

КОНСОЛИДИРОВАННАЯ БУХГАЛТЕРСКАЯ ОТЧЁТНОСТЬ:
ФОРМИРОВАНИЕ И АНАЛИЗ

Учебное пособие

Издается в авторской редакции

Системные требования: Intel от 1,3 ГГц; Windows XP/7/8/10; Adobe Reader;
дисковод CD-ROM.

Тираж 9 экз.

Издательство Владимирского государственного университета
имени Александра Григорьевича и Николая Григорьевича Столетовых.
600000, Владимир, ул. Горького, 87.