

---

## **СОСТАВЛЕНИЕ КОНСОЛИДИРОВАННОГО БАЛАНСА**

---

**Федяинов Алексей Игоревич,**

специалист Департамента кредитных операций ОАО АКБ «РОСБАНК»; fai86@mail.ru

В статье указывается необходимость предварительной подготовки отчетности к анализу, обосновывается потребность в определении группы связанных организаций и составлении консолидированной отчетности. Автор, на основе собственного опыта, предлагает набор аналитических корректировок необходимых для подготовки консолидированного Баланса и показывает их влияние на расчет финансовых коэффициентов.

**Ключевые слова:** предпринимательская деятельность, экономический анализ, группа связанных организаций, консолидация отчетности, консолидированный Баланс.

Важнейшим этапом анализа предпринимательской деятельности является подготовка отчетности, которая включает определение границ группы связанных организаций, ведущих единый бизнес, составление аналитической, а затем и консолидированной отчетности. Необходимость учета связанных предприятий обусловлена тем, что экономически единые процессы производства или торговли могут быть формально (юридически) разделены на отдельные составные части (организации), с целью оптимизации налогообложения и упрощения процесса управления. Естественно, что в данном случае анализировать какую-то отдельную составляющую бизнеса компании не имеет смысла, а данные подобного анализа финансово-хозяйственной деятельности нельзя использовать для принятия управленческих решений. Аналитик, используя информацию, полученную от компании, из СМИ и прочих доступных баз данных, составляет список связанных организаций и индивидуальных предпринимателей и после подготовки аналитических балансов и отчетов о прибылях и убытках составляет консолидированную отчетность группы предприятий.

На этапе составления консолидированной отчетности возникает следующий ряд проблем:

- определение критериев связанности предприятий, входящих в состав потенциальной группы;
- выделение подгрупп предприятий по различным направлениям бизнеса;
- устранение внутренней задолженности между предприятиями (корректировка дебиторской, кредиторской задолженности, финансовых вложений,

краткосрочных и долгосрочных займов);

- устранение внутренних доходов (выручки) и расходов.

При определении границ группы связанных предприятий наиболее простым вариантом является наличие прозрачных отношений собственности и единого собственника (физического лица) у всей группы. Например, некий Степанов А.Р. является единственным участником ООО «Ремонтная мастерская», ООО «Автомагазин» и вдобавок сам зарегистрирован как индивидуальный предприниматель. Сложнее выглядит ситуация, когда основных собственников несколько, но они тесно связаны и ведут общий бизнес. Например: Серов О.Н., Жилин А.Г. и Бобров С.Л. являются основными акционерами ЗАО «Кипарис», Серов и Жилин владеют ООО «Фортуна», Бобров владеет ООО «Каприз», все трое зарегистрированы как индивидуальные предприниматели. То есть, в данном случае аналитик вынужден составлять консолидированный баланс на основе шести управленческих балансов. Наиболее сложной ситуацией является отсутствие четкой видимой связи между компаниями. Собственники могут владеть лишь небольшой долей в организации и не оказывать существенного влияния на его деятельность, а лишь принимать участие в распределении прибыли. Еще более усложняет ситуацию регистрация фирм на формально несвязанных лиц. В данном случае аналитик должен быть хорошо информирован о действительной ситуации в группе компании, их номинальных и реальных собственниках. В основе объединения тех или иных организаций в группы должны лежать тесные хозяйственные, финансовые связи и единые денежные потоки, т.е. изменение финансового состояния одного из элементов группы должно отражаться на финансовом положении другого и ведение деятельности возможно только при совместном функционировании всех участников группы.

Не менее важным моментом при анализе крупных групп предприятий (холдингов) является выделение различных направлений бизнеса. Это связано с тем, что зачастую бизнес развивается без начального плана освоить какую-то конкретную рыночную нишу, без идеи производить или продавать конкретный продукт. Предприниматель инвестирует капитал, прежде всего, в новые, наиболее прибыльные сферы экономики, не создавая упорядоченной структуры группы предприятий. В результате одни направления предпринимательской деятельности могут занимать лидирующие положения на рынке и приносить основную прибыль собственнику, другие могут еще только осваиваться и постоянно оттягивать на себя финансовые ресурсы от первой группы предприятий, какие-то направления могут быть оставлены без должного внимания или вовсе лишены финансирования. Для аналитика главной задачей становится выделение подгрупп предприятий, ведущих отдельные направления деятельности, определение предприятий-лидеров и предприятий-банкротов.

Основным этапом составления консолидированной отчетности является

подготовка консолидированного Баланса, которая предполагает учет наличия внутренней дебиторской и кредиторской задолженностей, финансовых вложений связанных предприятий и внутренних займов. Данные корректировки уменьшают валюту консолидированного баланса и повышают финансовую устойчивость группы предприятий, что, соответственно, увеличивает значение коэффициента автономии.

Рассмотрим порядок составления консолидированного Баланса на конкретном примере и покажем влияние аналитических корректировок.

Пример. Анализируется финансово-хозяйственная деятельность группы связанных организаций ООО «Торговый дом» и ООО «Все для школы» за 2008 год. Данные отчетности компаний приведены в табл. 1.

Таблица 1

Консолидированный Баланс Группы  
(до корректировки внутренних обязательств)

01.01.2009			
в тыс. рублей	до корректировки		
	ООО "Торго- вый дом"	ООО "Все для школы"	Группа
Актив			
I. Внеоборотные активы			
Нематериальные активы	0,00	0,00	0,00
Основные средства	30 000,00	0,00	30 000,00
Незавершенное строительство	0,00	0,00	0,00
Долгосрочные финансовые вложения	0,00	0,00	0,00
Отложенные налоговые активы	0,00	0,00	0,00
Прочие ВА	0,00	0,00	0,00
Итого по разделу I.:	30 000,00	0,00	30 000,00
II. Оборотные активы			
Запасы	0,00	25 000,00	25 000,00
НДС	0,00	1 000,00	1 000,00
Дебиторская задолженность (долгосрочная)	0,00	0,00	0,00
Дебиторская задолженность (краткосрочная)	4 500,00	1 500,00	6 000,00
Краткосрочные финансовые вложения	3 000,00	0,00	3 000,00
Денежные средства	50,00	800,00	850,00
Прочие ОА	0,00	0,00	0,00
Итого по разделу II.:	7 550,00	28 300,00	35 850,00
БАЛАНС	37 550,00	28 300,00	65 850,00

Окончание табл. 1

	ООО "Торго- вый дом"	ООО "Все для школы"	Группа
Пассив			
III. Капитал и резервы			
Уставный капитал	0,00	0,00	0,00
Добавочный капитал	0,00	0,00	0,00
Резервный капитал	0,00	0,00	0,00
Нераспределенная прибыль	32 550,00	9 800,00	42 350,00
Итого по разделу III:	32 550,00	9 800,00	42 350,00
IV. Долгосрочные обязательства			
Займы и кредиты	5 000,00		5 000,00
Отложенные налоговые обязательства	0,00	0,00	0,00
Прочие долгосрочные обязательства	0,00	0,00	0,00
Итого по разделу IV:	5 000,00	0,00	5 000,00
V. Краткосрочные обязательства			
Займы и кредиты	0,00	12 000,00	12 000,00
Кредиторская задолженность	0,00	6 500,00	6 500,00
Задолженность перед участниками по выплате доходов	0,00	0,00	0,00
Доходы будущих периодов	0,00	0,00	0,00
Резервы предстоящих расходов	0,00	0,00	0,00
Прочие краткосрочные обязательства	0,00	0,00	0,00
Итого по разделу V:	0,00	18 500,00	18 500,00
БАЛАНС	37 550,00	28 300,00	65 850,00
Расшифровки ООО "Торговый дом":			
Дебиторы:			
1. ООО "Все для школы"	4 200,00		
2. ИП Иванов	300,00		
Краткосрочные финансовые вложения:			
1. ООО "Все для школы"	3 000,00		
Расшифровки ООО "Все для школы":			
Кредиторы			
1. ООО "Торговый дом"	4 200,00		
2. ООО "Надежда"	2 300,00		
Займы и кредиты:			
1. Заем ООО "Торговый дом"	3 000,00		
2. Кредит Сбербанка	9 000,00		
К-т автономии (по Группе)	64,31%		

На основе аналитических балансов ООО «Торговый дом» и ООО «Все для школы» составляется консолидированная отчетность. ООО «Торговый дом» занимается предоставлением в аренду торговых площадей, основной деятельностью ООО «Все для школы» является розничная торговля канцелярскими товарами. Первоначально анализировалась отчетность без учета необходимых расшифровок дебиторской, кредиторской задолженности, краткосрочных финансовых вложений и займов.

Валюта баланса ООО «Торговый дом» на отчетную дату (на 01.01.2009 г.) составила 37,55 млн. рублей, внеоборотные активы – 30 млн. рублей, оборотные активы – 7,55 млн. рублей. В составе оборотных активов отражена краткосрочная дебиторская задолженность на сумму 4,5 млн. рублей, краткосрочные финансовые вложения – 3 млн. рублей и денежные средства – 50 тыс. рублей. Основным источником функционирования бизнеса является собственный капитал – 32,55 млн. рублей (86,68% совокупных пассивов), дополнительным источником финансирования выступают долгосрочные обязательства в размере 5 млн. рублей. Структура активов соответствует специфике бизнеса: основная доля активов приходится на основные средства (помещения, сдаваемые в аренду) и дебиторскую задолженность (задолженность арендаторов по оплате арендной платы). В то же время наличие значительных краткосрочных финансовых вложений говорит о ведении организацией иной деятельности, не связанной с предоставлением помещений в аренду.

Совокупные активы ООО «Все для школы» на 01.01.2009 г. составляют 28,3 млн. рублей. Активы полностью представлены оборотными средствами: запасы – 25 млн. рублей, НДС по приобретенным ценностям – 1 млн. рублей, краткосрочная дебиторская задолженность (авансы поставщикам) – 1,5 млн. рублей и денежные средства – 800 тыс. рублей. В составе пассивов наибольшую долю занимают краткосрочные обязательства – 18,5 млн. рублей (65,37% совокупных пассивов). Краткосрочные обязательства представлены займами и кредитами на сумму 12 млн. рублей и кредиторской задолженностью на сумму 6,5 млн. рублей. Собственные средства составляют 9,8 млн. рублей. Структура активов и пассивов также является типичной для своей отрасли. Для предприятий специализирующихся на торговле характерна большая доля оборотных активов, в составе которых преобладают запасы готовой продукции, и наличие дебиторской задолженности поставщиков канцелярской продукции.

По данным консолидированного баланса, полученного путем суммирования идентичных строк аналитических балансов, совокупные активы клиента достигли 65,85 млн. рублей, внеоборотные активы – 30 млн. рублей, оборотные активы – 35,85 млн. рублей, собственный капитал – 42,35 млн. рублей, долгосрочные обязательства – 5 млн. рублей, краткосрочные обязательства – 18,5 млн. рублей. Коэффициент автономии, подсчитанный на основе предоставленных данных, составил 64,31%.

После предоставления организациями расшифровок к бухгалтерским

балансам обнаружилось, что большая часть дебиторской задолженности ООО «Торговый дом» приходится на ООО «Все для школы» (связанную организацию) – 4,2 млн. рублей (задолженность по оплате арендных платежей), а краткосрочные финансовые вложения представляют собой займы ООО «Все для школы» – 3 млн. рублей. Соответственно данные финансовые потоки должны быть отражены в составе расшифровок краткосрочных займов и краткосрочной кредиторской задолженности ООО «Все для школы». Корректировка консолидированной отчетности осуществляется следующим образом: из состава дебиторской задолженности вычитается задолженность, приходящаяся на связанные компании (внутренняя задолженность); в краткосрочные финансовые вложения не включаются займы, предоставленные связанным организациям; в пассивах не учитывается задолженность перед фирмами, входящими в состав одной группы. Данные консолидированного Баланса группы после внесения аналитических корректировок представлены в табл. 2.

Таблица 2

Консолидированный Баланс группы  
(после корректировки внутренних обязательств)

01.01.2009			
в тыс. рублей	после корректировки		
	ООО "Торговый дом"	ООО "Все для школы"	Группа
Актив			
I. Внеоборотные активы			
Нематериальные активы	0,00	0,00	0,00
Основные средства	30 000,00	0,00	30 000,00
Незавершенное строительство	0,00	0,00	0,00
Долгосрочные финансовые вложения	0,00	0,00	0,00
Отложенные налоговые активы	0,00	0,00	0,00
Прочие ВА	0,00	0,00	0,00
Итого по разделу I.:	30 000,00	0,00	30 000,00
II. Оборотные активы			
Запасы	0,00	25 000,00	25 000,00
НДС	0,00	1 000,00	1 000,00
Дебиторская задолженность (долгосрочная)	0,00	0,00	0,00
Дебиторская задолженность (краткосрочная)	300,00	1 500,00	1 800,00
Краткосрочные финансовые вложения	0,00	0,00	0,00
Денежные средства	50,00	800,00	850,00
Прочие ОА	0,00	0,00	0,00
Итого по разделу II.:	350,00	28 300,00	28 650,00
БАЛАНС	30 350,00	28 300,00	58 650,00

Окончание табл. 2

	ООО "Торговый дом"	ООО "Все для школы"	Группа
Пассив			
III. Капитал и резервы			
Уставный капитал	0,00	0,00	0,00
Добавочный капитал	0,00	0,00	0,00
Резервный капитал	0,00	0,00	0,00
Нераспределенная прибыль	25 350,00	17 000,00	42 350,00
Итого по разделу III:	25 350,00	17 000,00	42 350,00
IV. Долгосрочные обязательства			
Займы и кредиты	5 000,00	0,00	5 000,00
Отложенные налоговые обязательства	0,00	0,00	0,00
Прочие долгосрочные обязательства	0,00	0,00	0,00
Итого по разделу IV:	5 000,00	0,00	5 000,00
V. Краткосрочные обязательства			
Займы и кредиты	0,00	9 000,00	9 000,00
Кредиторская задолженность	0,00	2 300,00	2 300,00
Задолженность перед участниками по выплате доходов	0,00	0,00	0,00
Доходы будущих периодов	0,00	0,00	0,00
Резервы предстоящих расходов	0,00	0,00	0,00
Прочие краткосрочные обязательства	0,00	0,00	0,00
Итого по разделу V:	0,00	11 300,00	11 300,00
БАЛАНС	30 350,00	28 300,00	58 650,00
К-т автономии (по Группе)	72,21%		

Таким образом, валюта баланса после корректировок составила 58,65 млн. рублей, внеоборотные активы – 30 млн. рублей (их доля в результате корректировок выросла с 45,55% до 51,15%), оборотные активы сократились на 7,2 млн. рублей и составили 28,65 млн. рублей. Собственный капитал не изменился и составляет 42,35 млн. рублей, долгосрочные обязательства – 5 млн. рублей, краткосрочные обязательства уменьшились на 38,91% и составили на отчетную дату 11,3 млн. рублей. Рассчитанный на основе обновленного консолидированного Баланса коэффициент автономии составил 72,21%. То есть результатом игнорирования внутренней задолженности в группе связанных компаний будет завышение величины совокупных активов и занижение доли собственных средств, что ухудшит значение показателей финансовой устойчивости.

Процесс составления консолидированной отчетности значительно упрощается, если собственники бизнеса имеют единую финансовую службу, контролирующую все финансовые потоки между предприятиями и составляющие внутреннюю управленческую отчетность. Нередко такие

службы входят в состав специально созданных «управляющих компаний», берущих на себя обязанность координации деятельности всего холдинга.

Таким образом, при оценке деятельности группы организаций необходимо составление консолидированной отчетности. Аналитик, имея доступ к отчетности и расшифровкам отдельных компаний группы, может самостоятельно составить консолидированный Баланс, позволяющий более точно оценить объем и состав общих активов и пассивов группы, долю собственных средств и сделать корректные аналитические выводы.

---

## **PREPARATION OF CONSOLIDATED BALANCE**

---

**Fedyainov Aleksey Igorevich**, Specialist of Credit Department of OJSC «ROSBANK»; fai86@mail.ru

The necessity of preliminary preparation statements for analyzes, the requirement for definition of group of connected organizations and making of consolidated statement are presented in the article. The author based on private experience offers set of analytical corrections for preparation of consolidated Balance and shows their influence on calculation of financial indexes.

**Keywords:** enterprise activity, the economic analysis, group of connected organizations, consolidation of statements, consolidated Balance.