

# отчетность холдинга и мфо

консолидированная группа предприятий  
как субъект составления отчетности

*Основной целью консолидированной отчетности предприятий является представление пользователям информации о группе как о едином хозяйственном субъекте. Для достижения этой цели применяются особые правила и соблюдается ряд требований к формированию консолидированной отчетности. Однако методы ее составления зависят от структуры консолидированной группы.*

Простую форму корпоративного объединения можно наблюдать, когда головная организация владеет большей частью акций другой подчиненной ей компании. Для целей учета группа в целом считается единой экономической единицей, поэтому основная задача составления консолидированной отчетности – представить деятельность родительских и дочерних фирм как единой хозяйственной организации.

## **«Дочки» холдинга**

На основании МСФО дочерними, входящими в холдинговую компанию, можно считать предприятия, в отношении которых выполняется хотя бы одно из следующих условий.

Если холдинговая компания:

– является аффилированной (более 20 % акций дочерней) к дочерней организации либо управление обеими компаниями осуществляется на единой основе взаимозависимыми лицами;

**Григоренко И.А.**  
соискатель  
Орловского  
государственного  
технического  
университета

**цель составления  
консолидированной  
отчетности –  
представить  
деятельность  
родительских  
и дочерних  
фирм как единой  
хозяйственной  
организации**

– осуществляет хозяйственную деятельность с дочерней по взаимному соглашению, на основании которого контролирует большинство ее голосующих прав;

– обладает правом оказывать доминирующее влияние на предприятие (в том числе дочернее), акционером или членом которого является в соответствии с заключенным с этим предприятием договором или согласно положениям меморандума или устава такого предприятия, при условии, что закон, регулирующий его деятельность, разрешает ему заключать подобные договора или действовать в соответствии с такими положениями закона;

– обладает большинством голосов акционеров или членов другого предприятия (дочернего предприятия);

– имеет право назначать или освобождать большинство членов административного, управленческого или контролирующего органа другого предприятия (дочернего предприятия) и является в это же время акционером в этом предприятии или его членом.

### **Трансфертные цены и трансакционные издержки**

В холдинговых компаниях при распределении капитала по филиалам используют трансфертные (отпускные) цены, выраженные в виде процентной ставки, а также стараются оценить свои стратегические услуги через централизованные накладные расходы, таким образом, возникает предпосылка трансакционных издержек.

Базовой единицей теории прав собственности, так и в родственных ей концепциях признается акт экономического взаимодействия, сделка, трансакция. Категория трансакции охватывает как материальные, так и контрактные аспекты обмена. Она понимается предельно широко и используется для обозначения как обмена товарами, так и обмена различными видами деятельности или юридическими обязательствами, как долговременного, так и краткосрочного характера, требующих как детализированного документального оформления, так и предполагающих простое взаимопонимание

сторон. Издержки по осуществлению трансакций выступают главным фактором, определяющим структуру и динамику различных социальных институтов.

Учет трансформационных затрат и трансакционных издержек, обеспечивающих существование группы предприятий как единого экономического механизма, является тем ключевым моментом, на котором базируется система консолидированного учета.

### ***Объединения «горизонтального» и «вертикального» типа***

Консолидированные организации могут быть объединениями «горизонтального» и «вертикального» типа.

*Вертикально комбинированные* предприятия представляют собой объединение предприятий под единым контролем, осуществляющих разные стадии производства того или иного товара, т. е. функционирующие по принципу замкнутой технологической цепи – от добычи сырья до выпуска готовой продукции, доведения ее до потребителя через собственную транспортную и сбытовую сеть. Цель данной группы предприятий заключается в эффективном взаимодействии на рынке посредством контроля над производственно-распределительным циклом из одного центра.

*Горизонтально-комбинированные* организации представляют собой объединения под единым контролем двух и более предприятий, располагающих полным технологическим циклом одновременно в нескольких отраслях. Опыт ведущих стран свидетельствует, что возникновение горизонтальных видов консолидированных предприятий явилось ответом на стремительное развитие новых отраслей производства, попыткой укрепить свои позиции на рынке в результате внедрения в новые сферы деятельности и включения современных видов производств в состав уже сформировавшихся групп предприятий.

«Конгломераты» – это еще один вид консолидированной организации, который можно встретить экономической литературе.

***в холдинговых компаниях при распределении капитала по филиалам используют трансфертные (отпускные) цены, выраженные в виде процентной ставки***

### Зависимость методов составления консолидированной отчетности от доли участия головного предприятия в деятельности дочернего

Доля участия	Предполагаемое влияние	Метод учета	Стандарт МСФО	Комментарий
100 %	Исключительный контроль	Метод полной интеграции счетов	МСФО 27 «Консолидированная финансовая отчетность и учет инвестиций в дочерние компании»	100% право собственности
75 %	Полный контроль	Метод приобретения	МСФО 27 «Консолидированная финансовая отчетность и учет инвестиций в дочерние компании»	Обеспечивается изменение Устава, реорганизация и ликвидация общества. Возникают определенные ограничения: при ликвидации дочернего предприятия Группа будет иметь право лишь на 75% стоимости чистых активов дочерней фирмы, то же самое касается доходов и дивидендов
51%	Гарантированный контроль	Метод приобретения	МСФО 27 «Консолидированная финансовая отчетность и учет инвестиций в дочерние компании»	Такой пакет достаточен для формирования органов управления дочернего общества и надежного контроля. Позволяет иметь решающий голос при персональных назначениях на ключевые должности компании
33%	Существенное влияние или ограниченный контроль	Метод долевого участия (метод учета по сплинию долей и метод учета по поглощению долей)	МСФО 28 «Учет инвестиций в ассоциированные компании»	Возможно управление и влияние на финансово-хозяйственную политику зависимого общества через совместный контроль, осуществляемый ограниченным числом участников, но недоступно принятие принципиально важных решений без единогласного решения
20%	Несущественное или совместное влияние	Метод учета пропорциональной консолидации (совместная деятельность)	МСФО 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка»	Возможность участвовать в финансовой и операционной политике совместно с другими

Предприятия конгломеративного типа образуются на основе объединения различных технологически не связанных между собой предприятий, находящихся на разных стадиях производства и оперирующих в различных отраслях народного хозяйства, данные объединения представляют собой формирования, ориентированные на развитие холдинговой структуры и максимизацию прибылей путем перенесения транзакционных издержек в одну из организаций холдинга. По своей сущности конгломераты, представляют собой разновидность «горизонтального» или «вертикального» типа консолидированных предприятий.

### **Методы составления консолидированной отчетности**

При формировании консолидированной отчетности следует в обязательном порядке учитывать долю участия головного предприятия в деятельности дочерних. В зависимости от этой доли в соответствии с МСФО должны применяться различные методы составления консолидированной отчетности (Таблица 1).

Таким образом, можно сделать выводы:

1. Консолидированная группа предприятий – это экономическое объединение юридически самостоятельных организаций, созданных на основе контроля прав, обеспечивающих существенное влияние в дочерних и зависимых обществах, действующее как единая хозяйствующая единица и осуществляющее общую финансово-хозяйственную политику с целью извлечения экономической выгоды из результатов его деятельности.
2. В зависимости от уровня контроля головного предприятия над дочерними, используются различные методы составления консолидированной отчетности.

### **Литература**

1. Российская Федерация. Закон. О конкуренции и ограничении монополистической деятельности на товарных рынках: от 22.03.91: № 948-1.

**издержки по осуществлению транзакций выступают главным фактором, определяющим структуру и динамику различных социальных институтов**