

Коэффициентная диагностика консолидации двух компаний: материнской «Группа Газинвестмент» и дочерней «Аналитик ГАЗДИАС»

Рассмотрим отчеты на 31.12.XXXX двух компаний: материнской "Группа Газинвестмент" и дочерней "Аналитик ГАЗДИАС". Далее первая приобрела 75% акций второй за 74 млрд руб. Дебиторская и кредиторская задолженности обеих компаний образовалась не в результате совместных расчетов между ними, а при расчете с третьими лицами, не входящими в группу (табл. 1 и 2).

Таблица 1. Отчет о финансовом положении компании "Группа Газинвестмент" по состоянию на 31.12.XXXX

Статья	Сумма, млрд руб.
<b>Актив</b>	
Инвестиции в дочерние общества	74
Дебиторская задолженность	30
Прочие чистые активы	165
<b>Итого</b>	<b>269</b>
<b>Пассив</b>	
Акционерный капитал	230
Нераспределенная прибыль	15
Кредиторская задолженность	4
Прочие обязательства	20
<b>Итого</b>	<b>269</b>

Таблица 2. Отчет о финансовом положении компании "Аналитик ГАЗДИАС" по состоянию на 31.12.XXXX

Статья	Сумма, тыс. долл. США
<b>Актив</b>	
Дебиторская задолженность	60
Прочие чистые активы	85
<b>Итого</b>	<b>145</b>
<b>Пассив</b>	
Акционерный капитал	95
Нераспределенная прибыль	10
Кредиторская задолженность	25
Прочие обязательства	15
<b>Итого</b>	<b>145</b>

При консолидации целесообразно построить рабочую таблицу для составления консолидированного отчета о финансовом положении группы на 31.12.XXXX (табл. 3) (Трофимова Л.Б. Консолидация отчетности при объединении бизнеса. М.: ИД "АТИСО", 2011. 184 с.)



НКД	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	26,25	-	26,25
Кредиторская задолженность	-	4	-	25	-	29	-	-	-	-	-	-	-	29
Прочие обязательства	-	20	-	15	-	35	-	-	-	-	-	-	-	35
<b>Итого...</b>	-	<b>279</b>	-	<b>145</b>	-	<b>424</b>	<b>78,75</b>	-	-	-	<b>26,25</b>	<b>26,25</b>	-	<b>345,25</b>

Одноименные статьи отчетов о финансовом положении материнской и дочерней компаний суммируются. Элиминированию подлежит статья участия головного общества в уставном капитале дочернего в размере 75% уставного капитала последнего. Собственный капитал дочернего общества равен 105 млрд руб. (95 + 10).

$$\text{НКД} = 105 \times 0,25 = 26,25 \text{ млрд руб.}$$

Элиминированию подлежит сумма 78,75 млрд руб. (105 - 26,25). В собственном капитале дочернего общества НКД распределяется следующим образом:

$$\text{УК} = 95 \times 0,25 = 23,75 \text{ млрд руб.};$$

$$\text{НП} = 10 \times 0,25 = 2,5 \text{ млрд руб.}$$

Статьи дебиторской и кредиторской задолженностей не элиминируются, так как эти задолженности образованы в результате расчетов вне группы.

$$\text{Гудвилл} = 74 - 78,75 = -4,75 \text{ млрд руб.}$$

Из рабочей таблицы видно, что отчет, полученный в результате построчного суммирования, корректируется с учетом произведенного элиминирования, расчета гудвилла и НКД (табл. 4).

Таблица 4. Консолидированный отчет о финансовом положении компании "Газинвестмент" по состоянию на 31.12.XXXX

Статья	Сумма, млрд руб.
<b>Актив</b>	
Инвестиции в дочерние общества	-
Дебиторская задолженность	90
Прочие чистые активы	250
<b>Итого</b>	<b>340</b>
<b>Пассив</b>	
Акционерный капитал	230
Нераспределенная прибыль	25
НКД*	26,25
Отрицательный гудвилл	4,75
Кредиторская задолженность	29
Прочие обязательства	35
<b>Итого</b>	<b>340</b>

\* Отчетность составляется в тысячах без десятичных дробей. В данном примере для ясности выполненных расчетов консолидированный отчет выполнен в десятичных дробях.

В результате математических выкладок получим:

$$\sum val - El + Bad = VAL = 414 - 78,75 + 4,75 = 340 \text{ млрд руб.}$$

Рассчитаем уровень консолидации:

$$Lc = \Delta val / \sum val = -78,75 / 414 \times 100\% = -17,9\% ;$$

$$Kel = El / \sum val = 4,75 / 414 \times 100\% = -19\% ;$$

$$Kbad = Bad / \sum val = 340 / 414 \times 100\% = 1,1\% ;$$

$$Lc = Kbad - Kel = 1,1\% - 19\% = -17,9\%.$$

В ходе расчетов получен отрицательный коэффициент консолидации (-17,9%). На него оказали влияние применение техники элиминирования участия головного общества в уставном капитале дочернего и отражения в консолидированном балансовом отчете

отрицательного гудвилла.

При анализе с применением данной методики можно не только получить величину консолидации, но и определить степень влияния на нее определенных факторов. Вместе с тем при наличии не отрицательного, а положительного гудвилла на уровень консолидации будет оказывать влияние только один фактор, а именно степень участия головного общества в уставном капитале дочернего.

Коэффициентная диагностика отражает финансовую сущность процесса интеграции. Данная модель получена на конкретном примере. В реальности число корректировок при консолидации может быть дополнено за счет возникновения различных ситуаций, но, пользуясь данным алгоритмом и анализируя тип хозяйственной операции, можно вычислить влияние любого фактора на изменение валюты баланса при консолидации.

Рассмотрим всем известный мультипликатор P/E – коэффициент «стоимость бизнеса/чистая прибыль» (price per share/earnings ratio), где E – полная стоимость компании (капитализации); P – прибыль за отчетный период.

Коэффициент P/E является одним из показателей, наиболее часто применяющихся для сравнения инвестиционной привлекательности организаций. Этот мультипликатор используется для сравнения компаний-аналогов. Данный коэффициент напрямую применим только к горизонтальному типу интеграции.

Далее будет рассмотрен такой финансовый показатель, как совокупный финансовый результат, отражаемый в строке 2500 российской формы отчета о финансовых результатах. Этот параметр выводится путем корректировки чистой прибыли на результаты операций, не включаемых в чистую прибыль, в частности от переоценки внеоборотных активов.

Поскольку данный показатель отражает конечный (реальный) финансовый результат, полученный с учетом всех корректировок, автор считает целесообразным построить мультипликативную модель на базе совокупного финансового результата. При замене параметров в общепризнанной мультипликативной модели на валюту консолидированного баланса группы и совокупный финансовый результат CFR получаем формулу мультипликатора совокупного финансового результата:

$$M = CFR / VAL$$

Данный показатель отражает величину полученного конечного дохода интегрированного бизнеса и также может быть отнесен к коэффициентной диагностике консолидации. Рост данного показателя в динамике является положительным фактором. Если группа строится по горизонтальной модели, можно получить и сопоставить аналогичные показатели всех компаний, входящих в группу.

Программа реформирования российского бухгалтерского учета на основе МСФО потребовала создания модели финансовой отчетности, адекватной новым требованиям. Следует критически оценить сами концептуальные основы финансовой отчетности, пересмотреть ее информативность для обеспечения полноты данных, требуемых от финансовых отчетов широким кругом пользователей.

Актуальным направлением расширения сферы применения отчетности является внедрение принципов корпоративной социальной ответственности (далее - КСО). Повышение значимости КСО определяется тем, что загрязнение окружающей среды и резкое изменение климата, вызванное глобальным потеплением, ставят перед человечеством задачу, связанную с сохранением экологического баланса. Состояние окружающей среды напрямую зависит от деятельности компаний, поэтому своевременное предоставление экологических отчетов организаций и промышленных групп является

обязательным атрибутом современного общества.

Профессор В.Г. Гетьман в своих трудах указывает на неразрывность связи современной финансовой и нефинансовой отчетности (Гетьман В.Г. Резервы совершенствования бухгалтерского учета и отчетности коммерческих организаций в России // Международный бухгалтерский учет. 2012. N 41. С. 22 - 34). Нефинансовой отчетностью являются экологические, социальные и отчеты устойчивого развития.

Существует множество форматов КСО, но наиболее распространенной и стандартизированной является система GRI (Global Reporting Initiative – Глобальная инициатива по отчетности), поднимающая отчетность на особый уровень сопоставимости и полноты. GRI включает в себя 84 показателя степени устойчивости развития организации.

К индикаторам экономической результативности относятся следующие показатели.

1. Созданная и распределенная прямая экономическая стоимость, включая доходы, операционные затраты, нераспределенную прибыль.
2. Финансовые аспекты и другие риски и возможности для деятельности организации в связи с изменением климата.
3. Обеспечение обязательств организации, связанных с пенсионными планами и установленными льготами.
4. Значительная финансовая помощь, полученная от органов государственной власти.
5. Диапазон соотношений стандартов заработной платы начального уровня и установленной минимальной заработной платы, прочие показатели (Гетьман В.Г. Резервы совершенствования бухгалтерского учета и отчетности коммерческих организаций в России // Международный бухгалтерский учет. 2012. N 41. С. 22 - 34).

В России крупные промышленные группы и организации в обязательном порядке представляют экологические отчеты. В качестве примера рассмотрим финансовую и экологическую отчетность группы "Газинвестмент" за 20... г.

В области охраны климата группа проводит эффективную корпоративную политику, включающую следующие мероприятия:

- участие в деятельности международных организаций;
- разработку нормативных документов в соответствии с международными соглашениями;
- проведение исследований, связанных с выбросами парниковых газов;
- реализацию целевых проектов по уменьшению названных выбросов и прочие мероприятия, связанные с сохранением экологии.

Группой постоянно проводится работа, требующая значительных финансовых затрат:

- охрана и рациональное использование земель;
- охрана атмосферного воздуха;
- охрана земель от отходов (строительство установок и полигонов для утилизации отходов);
- охрана и воспроизводство рыбных запасов.

Затраты предприятия в 20... г. на охрану окружающей среды, согласно финансовому экологическому отчету, показаны в табл. 5.

Таблица 5. Затраты группы "Газинвестмент" на охрану окружающей среды в 20... г.

Вид затрат	Сумма, млн руб.
Текущие затраты	10 289,8
Затраты на капитальный ремонт основных производственных фондов по охране окружающей среды	1243,2
Плата за загрязнение окружающей среды	1234,4
Инвестиции в основной капитал, направленные на охрану окружающей среды и рациональное использование природных ресурсов	7744,4
<b>Итого...</b>	<b>20 511,8</b>

Как следует из финансового отчета группы "Газинвестмент", все затраты делятся на четыре группы, одной из которых является плата за загрязнение окружающей среды.

Федеральным законом от 10.01.2002 N 7-ФЗ "Об охране окружающей среды" (ред. от 28.12.2013) установлена плата за загрязнение окружающей среды, которую вносят организации и физические лица, деятельность которых оказывает негативное воздействие на окружающую среду. Это форма компенсации ущерба, наносимого загрязнением. Плата взимается в бесспорном порядке с природопользователей, осуществляющих следующие виды воздействия на окружающую природную среду:

- выброс в атмосферу загрязняющих веществ от стационарных и передвижных источников;
- сброс загрязняющих веществ в поверхностные и подземные водные объекты;
- загрязнение почвы;
- размещение отходов производства и потребления;
- создание шума и других видов неблагоприятных воздействий и пр.

Порядок определения платы за загрязнение окружающей природной среды утвержден Постановлением Правительства РФ от 28.08.1992 N 632 (ред. от 12.02.2003) "Об утверждении Порядка определения платы и ее предельных размеров за загрязнение окружающей природной среды, размещение отходов, другие виды вредного воздействия".

Все затраты группы "Газинвестмент" в 20... г. на охрану окружающей среды, включая указанную плату, в бухгалтерском учете относятся на себестоимость, а для налогового учета - на материальные расходы. К последним согласно пп. 7 п. 1 ст. 254 Налогового кодекса РФ относят расходы, связанные с содержанием и эксплуатацией основных средств и иного имущества природоохранного назначения. Сюда включают расходы, связанные с содержанием и эксплуатацией очистных сооружений, траты на очистку сточных вод, платежи за предельно допустимые выбросы загрязняющих веществ в природную среду и другие аналогичные расходы.

Выписка из сводного отчета о прибылях и убытках группы "Газинвестмент" за 20... г. представлена в табл. 6.



Таблица 6. Выписка из сводного отчета о прибылях и убытках группы "Газинвестмент" за 20... г.

Статья отчета	Сумма, руб.
Выручка от продажи	3 661 699
Себестоимость	2 337 996
Прибыль от продаж	1 166 353
Чистая прибыль	775 933

Определим долю затрат группы на охрану окружающей среды в себестоимости, обозначив ее как  $K_e$ :

$$K_e = 20\,511,8 / 2\,337\,996 \times 100\% = 0,88\%.$$

Согласно п. 6 Приложения N 3 к Приказу Минфина России от 02.07.2010 N 66н (ред. от 04.12.2012) "О формах бухгалтерской отчетности организаций" затраты на производство расшифровываются по элементам следующим образом (табл. 8).

Таблица 7. Фрагмент "Затраты на производство" Приложения N 3 к Приказу N 66н

Код	Показатель	За предыдущий год	За отчетный год
5610	Затраты на материалы		
5620	Оплата труда		
5630	Расходы на социальные нужды		
5640	Начисленная амортизация		
5650	Прочие затраты		
5660	<b>Итого по элементам</b>		
5670 5680	Изменение остатков незавершенного производства и пр.		
5600	<b>Итого расходы по обычным видам деятельности</b>		

Для повышения релевантности финансовой отчетности предлагаем ввести обобщенные данные из финансового отчета по экологии, выделив в строке «Прочие затраты» отдельные строки «Затраты на охрану окружающей среды» с подразбивкой на отдельные компоненты. Форма принимает следующий вид (табл. 8).

Таблица 8. Пояснения к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах «Затраты на производство» (проект)

Код	Показатель	За предыдущий год	За отчетный год
5610	Затраты на материалы		
5620	Оплата труда		
5630	Расходы на социальные нужды		
5640	Начисленная амортизация		
5650	Прочие затраты Из них затраты на охрану окружающей среды, всего		
5651	В том числе материальные затраты, включая: - расходы по заработной плате и социальным взносам работников, связанных с охраной экологии; - амортизация основных средств, связанных с охраной экологии; - расходы на проведение работ, связанных с охраной экологии, и прочие целевые затраты		
5652	Затраты на капитальный ремонт основных средств по охране экологии		
5653	Плата за загрязнение окружающей среды		
5660	Итого по элементам		
5670	Изменение остатков (прирост, уменьшение)		
5680	незавершенного производства, готовой продукции и др.		
5600	Итого расходы по обычным видам деятельности		

Данный формат формы предлагается устанавливать учетной политикой организации. С применением формы упрощается процедура анализа отчетности. Показательным коэффициентом, отражающим долю затрат предприятия на охрану экологии, является коэффициент экологической релевантности, получивший такое название по причине того, что раскрытие и анализ затрат по охране экологии в финансовой отчетности обеспечивает адекватность ее основных требований, предъявляемых в современных условиях развития всей КСО.

Коэффициент экологической релевантности является аддитивной моделью, отражающей влияние на затраты по охране экологии ряда факторов. Обозначим их следующим образом:

$$Eco = Meco + Reco + Ceco,$$

где Eco - затраты на охрану окружающей среды;

Meco - материальные затраты на охрану экологии;

Reco - затраты на капитальный ремонт основных средств по охране экологии;

Ceco - плата за негативное воздействие на окружающую среду.

$$K_e = E_{co} / E_{xp} = M_{co} / E_{xp} + R_{co} / E_{xp} + C_{co} / E_{xp},$$

где  $E_{xp}$  - сумма расходов по обычным видам деятельности (себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг).

По мнению руководства многих предприятий, вычлнить расходы на природоохранные меры из общих издержек весьма сложно. Это объясняется тем, что улучшение состояния окружающей среды рассматривается как неперенное условие любых инвестиций для замены или расширения производственных мощностей, поэтому предложенная модель построения отчета структурирована для охвата только основных групп затрат.

Рассмотрим применение коэффициента  $K_{co}$  на примере отчетности компании «Аналитик ГАЗДИАС», относящейся к добывающей отрасли, за отчетный и предыдущий годы. Отчетные данные компании по затратам на экологию и расчет коэффициентов приведены в табл. 9.

Таблица 9. Пояснения к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах «Затраты на производство» компании «Аналитик ГАЗДИАС», тыс. руб.

Код	Показатель	За отчетный год	Коэффициент		За предыдущий год	Коэффициент, %
			Формула	%		
5610	Затраты на материалы	180 503	-		179 190	-
5620	Оплата труда	309 476	-		290 649	-
5630	Расходы на социальные нужды	92 843	-		87 195	-
5640	Начисленная амортизация	260 957	-		250 108	-
5650	Прочие затраты, из них:	172 442	-		171 443	-
5651	Прочие затраты, не связанные с охраной окружающей среды	150 931	-		157 915	-
5652	Прочие затраты, связанные с охраной окружающей среды, $E_{co}$	21 511	$K_{co} = E_{co} / E_{xp}$	2,117	13 528	1,382
5653	В том числе: - материальные затраты $M_{co}$	18 034	$M_{co} / E_{xp}$	1,775	10 979	1,122
5654	- затраты на капитальный ремонт основных средств по охране экологии $R_{co}$	2243	$R_{co} / E_{xp}$	0,221	1783	0,182
5655	- плата за загрязнение окружающей среды $C_{co}$	1234	$C_{co} / E_{xp}$	0,121	766	0,078
<b>5656</b>	<b>Итого по элементам <math>E_{xp}</math></b>	<b>1 016 221</b>	-		<b>978 585</b>	-

Расчет показал, что в отчетном году процент затрат на экологию в общем объеме затрат повысился, вместе с тем их структура сохранена, что говорит о стабильной политике организации в отношении охраны окружающей среды.

Коэффициент экологической релевантности можно отнести к специальным показателям, отражающим влияние ряда факторов на затраты по охране экологии. Он также относится к коэффициентной диагностике консолидации. Применение данного параметра во всех крупных промышленных компаниях, составляющих отчеты по охране окружающей среды, обеспечит адекватность данных финансовой отчетности, предъявляемых к ней в современных условиях развития всей КСО.

Все предложенные ключевые индикаторы, показатели коэффициентной диагностики и специальный показатель интегрированного бизнеса в обобщенном виде приведены в табл. 10.

Таблица 10. Коэффициентная диагностика консолидации интегрированного бизнеса

Показатель	Значение, формула	Нормативное значение
Коэффициентная диагностика консолидации		
Уровень консолидации $L_c$	$L_c = K_{bad} - K_{el}$ , где $K_{bad}$ - коэффициент гудвилла; $K_{el}$ - коэффициент элиминирования	Чем выше уровень консолидации, тем больше объем взаиморасчетов внутри группы. Коэффициент гудвилла сглаживает влияние коэффициента элиминирования на уровень консолидации, так как он имеет противоположный знак, поэтому важно знать его числовое значение
Мультипликатор совокупного финансового результата $M$	$M = CFR / VAL$ , где $CFR$ - совокупный финансовый результат периода	Рост данного показателя в динамике является положительным фактором
Специальный показатель		
Коэффициент экологической релевантности $K_{eco}$	$K_{eco} = E_{co} / E_{xp} = M_{eco} / E_{xp} + R_{eco} / E_{xp} + C_{eco} / E_{xp} \times 100\%$	Рост данного показателя в динамике является положительным фактором