

Н. В. Котельникова

*Санкт-Петербургский государственный университет промышленных технологий и дизайна,
Высшая школа технологии и энергетики, Санкт-Петербург, Россия, nvk74@bk.ru*

ФОРМЫ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ УПРАВЛЯЮЩЕЙ КОМПАНИИ КАК ИНСТРУМЕНТ АНАЛИЗА ДЕЯТЕЛЬНОСТИ БИЗНЕСА

В статье предлагаются форматы отчета о финансовых результатах и отчета о финансовом положении для управляющей организации группы компаний. Основное отличие от стандартных форм – это группировка строк отчетов, которая позволяет визуальнo быстро оценить результат взаимоотношений с дочерними, ассоциированными и совместными компаниями группы. В частности, определить результат от инвестиций, чистый процентный и арендный доход (расход), прибыль (убыток) от управления компаниями группы. Также предлагается форма для анализа движения инвестиций и операций с компаниями группы за отчетный период времени. Раскрываются функции управляющей компании. Обозначено при каких условиях управляющая компания может считаться инвестиционной. Внедрение предлагаемых форматов позволит повысить аналитичность финансовой отчетности для инвесторов и топ-менеджеров, управляющих группой компаний.

Ключевые слова: группа компаний, финансовая отчетность, управляющая компания, инвестиционная организация, анализ деятельности

N. Kotelnikova

*Saint Petersburg State University of Industrial Technologies and Design,
Higher School of Technology and Energy, Saint Petersburg, Russia, nvk74@bk.ru*

FORMS OF FINANCIAL STATEMENTS OF THE MANAGEMENT COMPANY AS A TOOL FOR ANALYZING BUSINESS ACTIVITIES

The article proposes the formats of the statement of financial results and the statement of financial position for the managing organization of a group of companies. The main difference from standard forms is the grouping of report lines, which allows you to visually quickly evaluate the result of relationships with subsidiaries, associates and joint companies of the group. In particular, to determine the result of investments, net interest and rental income (expense), profit (loss) from the management of the group's companies. It also offers a form for analyzing the movement of investments and transactions with the companies of the group for the reporting period. The functions of the management company are revealed. It is indicated under what conditions a management company can be considered an investment company. The introduction of the proposed formats will improve the analytics of financial statements for investors and top managers managing a group of companies.

Keywords: group of companies, financial statements, management company, investment organization, activity analysis

В группах компаний, как правило, есть управляющая организация. В зависимости от структуры группы управляющая компания может быть материнской организацией группы или одной из дочерних или ассоциированных компаний. Группа составляет консолидированную финансовую отчетность на законодательной основе, если попадает под действие закона о консолидированной финансовой отчетности [1], или добровольной основе для целей управленческой отчетности. В консолидированной отчетности активы, обязательства и капитал, доходы и расходы управляющей компании «плюсуются» с аналогичными объектами компаний группы или показываются по методу долевого участия. Тем самым не виден результат инвестиций в различные

компании группы. Исключение из требований консолидации применимо только при формировании отчетности инвестиционной организации, в соответствии с п. 31 IFRS 10 [2]. Также при формировании отдельной отчетности материнской организации, инвестиции в компании группы (дочерние, ассоциированные, совместные) могут учитываться на выбор по первоначальной или справедливой стоимости, или по методу долевого участия п. 10 IAS 27 [3]. Но даже в этом случае требуются дополнительные расшифровки к формам отчетности, чтобы понять весь характер взаимоотношений с компаниями группы и оценить эффективность инвестиций. Данное положение обусловило актуальность и **цель исследования**: разработка аналитичной формы отчета о финансовом положении (бухгалтерского баланса) и формы отчета о финансовых результатах, применительно к управляющей бизнесом компании.

В рамках данной статьи **объектом исследования** является финансовая отчетность; **предметом**, – повышение аналитичности ключевых форм финансовой отчетности (отчета о финансовом положении и отчета о финансовых результатах), применительно к управляющей организации группы компаний.

Информационная база исследования: отдельные положения IFRS 10 [2], IAS 27 [3], IAS 1 [4], IAS 28 [5], приказ Минфина России № 66н [6], которые содержат рекомендации по отражению инвестиций в дочерние, ассоциированные и совместные компании в индивидуальной и консолидированной финансовой отчетности; статьи экспертов [7,8 и др.]; практика консультирования автором руководителей бизнеса по вопросам разработки форм финансовой и управленческой отчетности.

Управляющие компании могут выполнять следующие функции в группе компаний:

- обеспечивать общие для всех компаний группы бизнес-процессы, такие как маркетинг, поддержку программных продуктов для ведения бизнеса и учета, финансовое управление, экономическую и юридическую безопасность и др.;
- привлекать нецелевые кредиты и займы от банков, сторонних организаций, физических лиц, и перераспределять их внутри между компаниями группы (внутригрупповые займы);
- привлекать средства инвесторов для вложения собственнй капитал компаний группы и/или приобретения доли в новых бизнесах;
- приобретение недвижимости для передачи в аренду/субаренду компаниям группу;
- осуществлять стратегическое управление компанией группы;
- участвовать в принятии решений в соответствии с имеющимися полномочиями контроля или значительного влияния, или совместного контроля.

В холдингах, организованных по конгломератному типу, управляющей компанией может быть инвестиционная организация, при условии, что у нее имеется по требованиям с п. 31 IFRS 10 [2]: более одной инвестиции, более одного инвестора, которые не являются связанными сторонами организации, доли владения в форме долей в капитале. Надо отметить, что в МСФО и ФСБУ РФ отсутствует рекомендованные формы для управляющей компании и/или инвестиционной организации.

Предлагаемое решение. В табл. 1 и 2 предлагаются форматы финансовой отчетности для управляющей компании холдинга.

Таблица 1

**Предлагаемый формат отчета о финансовых результатах
управляющей организации группы компаний**

Показатели
«+» Доля в прибыли компаний группы
«-» Доля в убытке компаний группы

Показатели
«+» Роялти, полученные от компаний группы
«-» Прямые расходы, связанные с инвестированием в компании группы
«=> Доход (расход) от инвестиций в компании группы
«+» Доход от управления компаниями группы
«-» Прямые расходы на управление компаниями группы
«=> Прибыль (убыток) от управления компаниями группы
Проценты от займов и кредитов, выданных компаниям группы
«-» Проценты по займам и кредитам, привлеченным для финансирования группы
«=> Чистый процентный доход (расход)
«+» Доход от аренды основных средств, переданных компаниям группы
«-» Прямые расходы, связанные с содержанием основных средств, которые переданы компаниям группы по договору аренды
«=> Чистый арендный доход (расход)
«-» Расходы на поддержание бизнес-процессов для всей группы
«+/-» Прибыль (убыток) от продажи компаний группы
«+/-» Прибыль (убыток) от продажи основных средств
«-» Расходы на содержание управляющей компании
«+/-» Прочие доходы (расходы)
«=> Прибыль до налогообложения
«-» Налог на прибыль или единый налог
«=> Чистая прибыль

Таблица 2

**Предлагаемый формат отчета о финансовом положении
управляющей организации группы компаний**

Активы
Денежные средства и их эквиваленты
Инвестиции в компании группы
инвестиции в капитал компаний группы
задолженность по кредитам и займам, выданным компаниям группы
доля в нераспределенном финансовом результате
задолженность по платежу за управление и аренде
Основные средства, переданные в аренду компаниям группы
Прочие оборотные и внеоборотные активы

Активы
Обязательства
Долгосрочные обязательства
Кредиты, привлеченные на развитие компаний группы
Обязательства по аренде
Прочие кредиты
Гарантии, выданные по обязательствам компаний группы
Прочие долгосрочные обязательства
Краткосрочные обязательства
Кредиторская задолженность
Кредиты, привлеченные на развитие компаний группы
Обязательства по аренде и прочие кредиты
Прочие долгосрочные обязательства
Чистые активы (активы минус обязательства)
Финансирование чистых активов (капитал)
Собственный капитал
Прочие компоненты капитала
Нераспределенная прибыль
Нераспределенная прибыль на начало периода
Плюс/минус Финансовый результат периода
Минус Дивиденды и другие вознаграждения собственника

В дополнение к вышеприведенным форматам предлагается табл. 3, включение которой в состав отчетности позволит стейкхолдерам: проанализировать изменение инвестиций в компании группы; оценить движение по предоставленным и возвращенным внутригрупповым кредитам и займам; понять сколько прибыли/убытка компаний группы принадлежит управляющей организации; оценить задолженность и доходы по аренде, услугам по управлению. Сокращения в табл. 3: дочерние компании (ДК), ассоциированные компании (АК), совместные компании (СК).

Таблица 3

**Анализ инвестиций и операций
управляющей организации с компаниями группы**

Показатели	Итог	ДК	АК	СК
Инвестиции в капитал компаний группы				
на начало периода				
«+» вложения в капитал компаний за период				

Показатели	Итого	ДК	АК	СК
«←» списание стоимости реализованной части компании				
«⇒» на конец периода				
Кредиты и займы, выданные компаниям группы				
задолженность компаний группы на начало периода				
«+» выданы займы и кредиты компаниям за период				
«+» начислены проценты по займам и кредитам				
«→» получены денежные средства в счет погашения основной суммы долга и процентов				
«⇒» задолженность компаний группы на конец периода				
Доля в нераспределенном финансовом результате				
на начало периода				
«+» финансовый результат за период, заработанный компанией группы и принадлежащий инвестору				
«→» получены дивиденды от компании группы				
«⇒» на конец периода				
Задолженность по платежу за управление и аренде				
на начало периода				
«+» начислены платежи за управление и аренду за период				
«→» получены платежи за управление и аренду за период				
«⇒» на конец периода				

Внедрение предлагаемых форматов позволит повысить аналитичность финансовой отчетности. В отчете о финансовых результатах управляющей организации группы компаний стейкхолдеры могут наглядно увидеть результат инвестирования в компанию группы, сопоставить вложения ресурсов в дочерние, ассоциированные, совместные компании с получаемой отдачей. Ключевыми показателями для такой оценки будут выступать промежуточные финансовые результаты, отражаемые в отчете: доход (расход) от инвестиций в компании группы; прибыль (убыток) от управления компаниями группы; чистый процентный доход (расход), получаемый от предоставления кредитов и займов компаниям группы; чистый арендный доход (расход), зарабатываемый при передаче основных средств компаниям группы; также будут видны расходы на поддержание общегрупповых бизнес-процессов, прибыль (убыток) от продажи компаний группы. В отчете о финансовом положении будут показаны: суммы инвестиций в компании группы на конец периода; задолженность по кредитам и займам, выданным компаниям группы; доля в нераспределенном финансовом результате, т. е. сколько прибыли еще может быть получено в виде дивидендов или сколько убытка принесла инвестиция; задолженность по платежу за управление и аренде; также видны кредиты, привлеченные на развитие компаний группы; гарантии, выданные по обязательствам компаний группы; арендные обязательства, возникшие в результате привлечения объектов основных средств для передачи их в субаренду компаниям

группы. Представленные в статье форматы обсуждались автором с собственниками компаний при реализации консалтинговых проектов, и были частично внедрены в практику формирования отчетности частных компаний.

Список использованных источников

1. О консолидированной финансовой отчетности [Электронный ресурс] : Федер. закон РФ, 27 июня 2010 г., № 208-ФЗ // КонсультантПлюс. Россия. – М., 2022.
2. Консолидированная финансовая отчетность [Электронный ресурс] : Международный стандарт финансовой отчетности IFRS 10 // Официальный сайт Минфина РФ. – Режим доступа: https://www.minfin.ru/common/upload/library/2017/01/main/MSFO_IFRS_10.pdf. – Дата доступа: 25.03.2022.
3. Отдельная финансовая отчетность [Электронный ресурс] : Международ. стандарт финансовой отчетности IAS 27 // Официальный сайт Минфина РФ. – Режим доступа: https://www.minfin.ru/common/upload/library/2017/01/main/MSFO_IAS_27.pdf. – Дата доступа: 25.03.2022.
4. Представление финансовой отчетности [Электронный ресурс] : Международ. стандарт финансовой отчетности IAS 1 // Официальный сайт Минфина РФ. – Режим доступа: https://www.minfin.ru/common/upload/library/2017/01/main/MSFO_IAS_1.pdf. – Дата доступа: 25.03.2022.
5. Инвестиции в ассоциированные и совместные организации [Электронный ресурс] : Международ. стандарт финансовой отчетности IAS 28 // Официальный сайт Минфина РФ – Режим доступа: https://www.minfin.ru/common/upload/library/2017/01/main/MSFO_IAS_28.pdf. – Дата доступа: 25.03.2022.
6. О формах бухгалтерской отчетности организаций [Электронный ресурс] : приказ Минфина России от 20.07.2010 № 66н (с изм. внесенными приказами Минфина России от 05.10.2011 № 124н, от 17.08.2012 № 113н, от 04.12.2012 № 154н, от 06.04.2015 № 57н, от 19.04.2019 № 61н) // Официальный сайт Минфина РФ. – Режим доступа: <https://minfin.gov.ru/ru/performance/accounting/accounting/legislation/reporting/>. – Дата доступа: 25.03.2022.
7. Управляющие компании как модель управления группой компаний [Электронный ресурс]. – Режим доступа: https://vitvet.com/articles/upravlyayuwie_kompanii/. – Дата доступа: 25.03.2022.
8. Управляющая компания для бизнеса: возможности, варианты, риски [Электронный ресурс]. – Режим доступа: https://www.taxcoach.ru/taxbook/Upravlyayushchaya_kompaniya-sila_priyageniya. – Дата доступа: 25.03.2022.