

2. ТЕОРИЯ И ПРАКТИКА БУХГАЛТЕРСКОГО УЧЕТА И АУДИТА

2.1. КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ НА ЭТАПЕ КРИЗИСНОГО СОСТОЯНИЯ МИРОВОЙ ЭКОНОМИКИ

Мандрощенко В.М., аспирант кафедры
«Бухгалтерский учет»

ФГОУ ВПО «Финансовый университет
при Правительстве РФ»

В статье рассмотрен порядок составления финансовой отчетности компании при объединении бизнеса. Основное внимание уделено расчету гудвилла, определению справедливой стоимости условного возмещения в составе прибыли или убытка, корректировкам финансовой отчетности, что позволяет реально отразить финансовое положение компании в условиях слияния или поглощения.

Почти два десятилетия большое внимание уделяется проблеме международной унификации бухгалтерского учета. Формирование мировых рынков капитала, привлечение иностранных инвестиций в экономику, вступление многих стран во Всемирную торговую организацию (ВТО) – все это способствует активизации регулирования учета на международном уровне.

Глобализация экономик стран мира, развитие бизнеса, которое сопровождается возрастанием роли интеграции, предъявляет определенные требования к единообразию финансовой отчетности. Стремление к регламентации учета связано с тем, что пользователи не могут сравнить отчетности компаний, сформированные по различающимся национальным стандартам, в силу их отличительных особенностей.

В настоящее время международное регулирование бухгалтерского учета во многом осуществляется путем разработки и применения международных стандартов финансовой отчетности (МСФО), которые позволяют обеспечить сопоставимой информацией инвесторов, транснациональных корпораций и других пользователей финансовой отчетности.

В условиях мирового финансового кризиса особую актуальность приобретает слияние и поглощение как эффективный механизм продвижения бизнеса во всех секторах экономики.

Как известно, слияние – это процесс объединения компаний, поглощение – это процесс выкупа одной компании другой. В результате слияния несколько компаний объединяются в одну, при этом приобретающая компания выступает инициатором подобной сделки и обладает более представительным экономическим и финансовым потенциалом. Отличительной особенностью сделки слияния компаний является то, что акционеры «приобретаемой» компании после объединения сохраняют свои права на акции, но уже нового объединенного акционерного общества. Процедура поглощения отличается тем, что приобретающая компания выкупает у акционеров приобретаемой компании все или большую часть акций. Таким образом, акционеры поглощаемой компании теряют свои права на долю в капитале объединенной компании.

В целом же эти два процесса способствуют получению синергетического эффекта, т.е. получению преимущества от совместного ведения бизнеса, который потенциально позволяет:

- увеличить стоимость компаний, участвующих в сделке;
- увеличить долю (влияние) в сегменте рынка, в котором работают компании;
- уменьшить налоги посредством составления консолидированной налоговой отчетности.

В условиях кризиса слияния и поглощения могут помочь многим компаниям избежать банкротства, так как следствием финансового кризиса является сокращение производства товаров (работ, услуг), а, следовательно, и снижение показателей финансово-хозяйственной деятельности компаний.

Для того чтобы сравнить предполагаемые затраты и потери от слияний и поглощений, необходимо оценить следующие группы факторов:

- прирост прибыли;
- экономию или снижение издержек;
- финансовые и налоговые риски.

По мере диверсификации положительный эффект может убывать, поскольку возрастают риски и неопределенности, связанные с деятельностью компании. Появляются дополнительные проблемы в области управленческого учета, такие, как например, управление себестоимостью, перераспределение прибыли и другие.

Таким образом, покупка-продажа бизнеса – затратная операция, которая требует много времени и ресурсов, поскольку даже один неучтенный аспект может снизить доходность сделки или стать причиной убытков. Поэтому важное место в осуществлении таких операций отводится отражению операций по объединению бизнеса на основе МСФО (IFRS) 3. Особенно актуален для российских предприятий вопрос применения МСФО в связи с принятием Федерального закона «О консолидированной финансовой отчетности» от 27 июля 2010 г. №208-ФЗ, согласно которому кредитные организации, страховые организации, а также иные организации, ценные бумаги которых обращаются на организованных рынках, должны составлять консолидированную финансовую отчетность в соответствии с МСФО. Эта отчетность составляется наряду с бухгалтерской отчетностью, составленной в соответствии с Федеральным законом «О бухгалтерском учете» от 21 ноября 1996 г. №129-ФЗ [1].

Цель МСФО (IFRS) 3 заключается в определении порядка составления финансовой отчетности предприятия при объединении бизнеса. В этом стандарте объединение бизнеса определяется как совокупность разных организаций или предприятий в одно предприятие – составителя финансовой отчетности. Результатом почти всех сделок по объединению бизнеса является то, что одно предприятие – приобретающая сторона – получает контроль над одним или несколькими организациями – приобретаемыми сторонами.

Согласно МСФО (IFRS) 3 под бизнесом понимается взаимосвязанный комплекс функций / действий и активов, способный обеспечить при соответствующем управлении:

- доход собственникам;
- доходы в виде дивидендов;
- снижение затрат или иные экономические выгоды, предоставляемые непосредственно инвесторам или участникам на пропорциональной основе [7, с. 463].

Все сделки по объединению должны учитываться по методу приобретения, а признание приобретаемых идентифицируемых активов и принятие обязательств отражается отдельно от гудвилла (деловой репутации), который подвергается проверке на обесценение.

Приобретение бизнеса рассматривается с точки зрения участвующего в сделке предприятия, которое является приобретающей стороной. Этот субъект хозяйственных отношений приобретает чистые активы и отражает их, а также принятые обязательства и условные обязательства в учете, включая те, которые ранее приобретаемой стороной не отражались.

Применение метода приобретения определяется с даты фактического получения приобретающей стороной контроля над приобретаемой стороной, при этом при определении момента, когда приобретающая сторона получает контроль, оцениваются все соответствующие факты и обстоятельства, связанные со сделкой по объединению бизнеса.

Дата получения контроля зависит от ряда факторов, включая то, происходит ли приобретение в результате публичного предложения или в ходе частной сделки, подлежит ли оно утверждению другими сторонами или совершается при выпуске акций.

Что касается приобретения посредством публичного предложения, датой приобретения может быть момент времени, когда предложение становится безусловным в результате достаточного числа полученных предложений. В частной сделке такой датой обычно является дата, когда безусловное предложение акцептуется продавцами.

Из вышеизложенного можно сделать вывод, что одним из основных факторов является «безусловный» характер предложения. Таким образом, если предложение зависит от его утверждения акционерами приобретающего предприятия, контроль не может быть получен до тех пор, пока оно не будет утверждено. Если предложение ставится в зависимость от получения в той или иной форме санкции органов надзора, то оно зависит от характера такой санкции. Так, например, если такая санкция является существенным препятствием, то контроль не может быть получен до ее получения. Однако если санкция является формальной, или дается автоматически, то она не может служить препятствием для получения контроля в более ранние сроки.

Дата, когда материнская компания получает контроль над дочерней компанией, считается датой ее приобретения. Дата получения контроля над первой дочерней компанией рассматривается также как дата образования группы [2].

Первая консолидированная отчетность составляется на дату приобретения дочерней компании (дату образования группы). Впоследствии, если отчетные даты у материнской и дочерней компании не совпадают, то для дочерней компании следует подготовить отчетность на отчетную дату материнской компании по консолидированной отчетности.

Применение метода приобретения состоит из следующих этапов:

- определение приобретающей стороны;
- определение даты приобретения;
- определение справедливой стоимости бизнеса приобретаемой стороны;
- признание и оценка идентифицируемых активов и обязательств и доли неконтролирующих акционеров;

- признание и оценка гудвилла / прибыли от приобретения по выгодной сделке.

При определении приобретающей стороны, предполагается, что одна из объединяющихся компаний получает контроль над другой объединяющейся компанией, если она приобретает более половины прав голосов, за исключением случаев, когда можно доказать, что такое владение не представляет собой контроль.

Объединяющаяся компания может получить контроль и без приобретения более половины прав голосов в другой компании, а именно:

- право на более чем половину прав голосов в другой компании в силу договора с другим инвестором;
- право управлять финансовой и операционной политикой другой компании в силу закона или по договору;
- право назначать и увольнять большинство членов совета директоров или аналогичного органа управления другой компании;
- право на большинство голосов на заседании совета директоров или аналогичного органа управления другой компании.

Однако, если сложно идентифицировать приобретающую сторону, существуют признаки ее наличия:

- если справедливая стоимость одной из объединяющихся компаний значительно выше, чем справедливая стоимость другой компании, то, скорее всего, первая компания является приобретающей;
- если объединение бизнеса происходит посредством обмена голосующих акций на денежные средства или иные активы, то, скорее всего, компания, предоставляющая денежные средства или иные активы, является приобретающей стороной;
- если объединение бизнеса приводит к тому, что руководство одной из объединяющихся компаний может управлять процессом выбора кадрового состава управляющего персонала итоговой объединенной компании, то эта компания является приобретающей стороной.

После определения приобретающей стороны и даты получения контроля необходимо определить справедливую стоимость приобретаемой компании. Материнская компания не обязательно должна иметь в дочерней компании 100% долю, поэтому контроль над дочерней компанией не обязательно должен быть прямым. Контроль означает возможность определять финансовую и хозяйственную политику компании с целью получения выгод от ее деятельности. Справедливая стоимость бизнеса складывается из справедливой стоимости части бизнеса, приобретенной материнской компанией и справедливой стоимости части бизнеса, приходящейся на неконтрольную долю участия.

При установлении справедливой стоимости бизнеса (его части), приобретенного материнской компанией затраты по сделке не подлежат капитализации, а признаются расходами. Затраты по выпуску долевых или долговых инструментов отражаются по правилам, устанавливаемым правилами стандартов по учету финансовых инструментов. Переданные в качестве вознаграждения компанией – покупателем активы и обязательства переоцениваются по справедливой стоимости с признанием результата в прибылях/убытках. Активы и обязательства, переданные приобретаемой компании, отражаются по балансовой стоимости без признания прибыли или убытка.

В соответствии с порядком, установленном в МСФО (IFRS) 3, условное возмещение необходимо признавать по справедливой стоимости и классифицировать либо как обязательство, либо как собственный капитал, либо как актив. Таким образом, в стоимость возмещения, переданного за приобретенный бизнес, всегда включается

справедливая стоимость условного возмещения на дату объединения. Последующая оценка условного вознаграждения зависит от классификации условного возмещения – обязательство/актив/собственный капитал. Если речь идет об активе или обязательстве, то изменения справедливой стоимости необходимо отразить как прибыль/убыток за период, а если условное возмещение представляет собой собственный капитал, то его переоценка вообще не производится.

Пример. Компания **A** приобретает 100% компании **B**. Справедливая стоимость условного возмещения (обязательства) на дату покупки установлена в размере 5% от ожидаемой прибыли предприятия **B** – 200 млн. руб. Соответственно, на дату покупки при расчете гудвилла будут учтены 10 млн. руб., и гудвилл увеличится на эту сумму по сравнению с ситуацией отсутствия условного вознаграждения.

Предположим, что за год компанией **B** получена прибыль 300 млн. руб. Следовательно, на отчетную дату справедливая стоимость условного возмещения составит 15 млн. руб., т.е. увеличение справедливой стоимости условного возмещения в составе прибыли или убытка за период составляет 5 млн. руб. ($15 - 10 = 5$ млн. руб.).

На следующем шаге происходит признание и оценка идентифицируемых активов и обязательств приобретаемой компании.

На дату покупки бизнеса идентифицируемые статьи должны отвечать определениям активов или обязательств. Признание идентифицируемых активов и обязательств по справедливой стоимости на дату приобретения требуется даже, если они носят условный характер, т.е. если будущие экономические выгоды, относящиеся к активу, или расходы, необходимые для погашения обязательства, зависят от наступления одного или нескольких событий в будущем. Классификация приобретенных активов и обязательств проводится повторно в отношении всех договоров, исходя из договорных условий, действующих на дату приобретения за исключением договоров аренды и страхования, по которым сохраняется классификация на дату начала действия договоров. Выкупленные права признаются как идентифицируемый нематериальный актив отдельно от гудвилла.

Правилами МСФО (IFRS) 3 определен порядок оценки приобретенных активов и принятых обязательств по справедливой стоимости. Для ее установления следует использовать либо рыночную цену, либо чистую возможную стоимость реализации (чистую цену продажи), либо дисконтированную, либо восстановительную стоимость (текущую стоимость замещения).

Например, для земли и зданий, машин и оборудования, ценных бумаг, имеющих рыночную котировку, справедливой стоимостью является их рыночная стоимость; справедливой стоимостью товаров и готовой продукции выступает их чистая цена продажи; для оценки по справедливой стоимости сырья и материалов используется их текущая стоимость замещения; кредиторская задолженность и векселя к оплате, долгосрочная задолженность, начисления и прочие требования к погашению оцениваются по дисконтированной стоимости.

В соответствии с МСФО (IAS) 27 материнская компания не обязательно должна иметь в дочерней компании 100% долю, поэтому контроль над дочерней компанией не обязательно должен быть прямым. Владение одной компанией более чем 50% голосующих акций другой свидетельствует о наличии контроля со стороны

первой над второй. Контроль в данном случае означает возможность определять финансовую и хозяйственную политику компании с целью получения выгоды от ее деятельности [5]. Однако с 1 января 2013 г. вступает в силу МСФО (IFRS) 10 «Консолидированная финансовая отчетность», согласно которому инвестор контролирует другую компанию, когда он подвергается риску владения ей или имеет право на выручку, связанное с вовлечением в деятельность этой компании, а также возможность влиять на эту выручку посредством воздействия на объект инвестиций [3]. Таким образом, исключается требование к проценту владения.

Если материнская компания не владеет 100% долей в дочерней компании, то это означает, что имеются другие акционеры, владеющие голосующими акциями дочерней компании, и их определяют в целях составления консолидированной отчетности как «Неконтрольная доля участия».

В отсутствии оценки неконтрольной доли участия по справедливой стоимости, ее определяют исходя из пропорциональной доли участия акционеров в справедливой стоимости идентифицируемых чистых активов. При подготовке консолидированной финансовой отчетности компания изначально объединяет финансовую отчетность материнской и ее дочерних компаний на «постатейной» основе, объединяя аналогичные статьи по активам, обязательствам, капиталу, доходам и расходам. Для того чтобы финансовая отчетность представляла информацию о группе так, как если бы она была единой компанией, необходимо провести следующие корректировки:

- исключить балансовую стоимость инвестиций материнской компании в каждой дочерней компании и долю материнской компании в капитале каждой дочерней компании;
- выявить неконтрольную долю участия в прибылях или убытках консолидируемой дочерней компании за отчетный период;
- определить неконтрольную долю участия в чистых активах консолидированных дочерних компаний отдельно от акционерного капитала материнской компании в них.

Неконтрольная доля участия в случае ее определения пропорциональным методом складывается из:

- величины неконтрольной доли участия на дату первоначального объединения бизнеса;
- неконтрольной доли участия в изменениях капитала с момента объединения бизнеса.

При подготовке консолидированной отчетности внутригрупповые остатки по счетам, операции, доходы, расходы должны исключаться в полной мере. Прибыли и убытки, возникающие в результате операций внутри группы и которые признаются в активах, таких, как запасы и основные средства, исключаются в полной мере. Если финансовая отчетность дочерней компании, использованная при подготовке консолидированной финансовой отчетности, подготовлена на отчетную дату, отличную от отчетной даты материнской компании, то необходимо сделать корректировки с учетом влияния существенных операций или событий, которые произошли в период между отчетными датами дочерней и материнской компаний, в период, не превышающий трех месяцев.

Консолидированная финансовая отчетность составляется на последовательной основе, поэтому все члены группы должны принять единую учетную политику. Однако, если член группы использует учетную политику, отличную от принятой в консолидированной финан-

совой отчетности для аналогичных операций и прочих событий в схожих обстоятельствах, то в его финансовой отчетности необходимо сделать корректировки.

Определение дочерней компании дает основание предположить, что она должна консолидироваться, начиная с даты, по состоянию на которую материнская компания впервые получает право контроля, и до даты, по состоянию на которую она теряет указанное право. При выбытии дочерней компании доходы или расходы от выбытия признаются в отчете о прибылях и убытках, представляя собой разницу между выручкой от выбытия дочерней компании и ее балансовой стоимостью на дату выбытия, включая сумму накопленных курсовых разниц в отношении дочерней компании. При утрате контроля материнской компанией над дочерней, последняя перестает признаваться таковой. В связи с этим и доля неконтролирующих акционеров также перестает признаваться. Причем прекращение признания бывшей неконтрольной доли участия не вызывает отражения ни прибыли, ни убытка. Любая оставшаяся инвестиция в бывшую дочернюю компанию переоценивается до справедливой стоимости с признанием результата переоценки в прибылях / убытках.

В случае утраты контроля прибыль / убыток рассчитывается, как представлено на рис. 1.

Справедливая стоимость любых поступлений от сделки, в результате которой был утрачен контроль
+
Справедливая стоимость любой оставшейся инвестиции, отражающей неконтрольную долю участия в бывшей дочерней компании, на дату утраты контроля
+
Балансовая стоимость неконтрольной доли участия в бывшей дочерней компании, на дату утраты контроля
+
–
Компоненты капитала, переклассифицированные в отчет о совокупном доходе
–
=
Балансовая стоимость чистых активов бывшей дочерней компании, включая соответствующие компоненты ее собственного капитала
=
Прибыль / убыток при утрате контроля

Рис. 1. Определение результата при сделках с утратой контроля над дочерней компанией

Компонентами капитала, которые следует переклассифицировать в отчет о совокупном доходе, могут включать в себя, например, резерв переоценки основных средств, резерв переоценки финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, резерв пересчета иностранной валюты.

Рассмотрим пример утраты контроля компанией А над своей дочерней компанией – ДК. Предположим, компания А владела 70% голосующих акций компании ДК. В результате сделки по продаже 25 % голосующих акций компании ДК, компания А теряет контроль над компанией ДК. Цена сделки 280 млн. руб.

На дату продажи акций компании ДК:

- балансовая стоимость неконтрольной доли участия – 300 млн. руб.;
- балансовая стоимость чистых активов – 1 000 млн. руб.;
- справедливая стоимость 45% инвестиций – 510 млн. руб.

Выбытие 25% доли участия отражается следующими проводками (млн. руб.):

- Дт. Денежные средства – 280;
- Дт. Неконтрольная доля участия – 300;
- Дт. Инвестиции в компанию ДК – 510;
- Кт. Чистые активы компании ДК (включая гудвилл) – 1 000;
- Кт. Прибыль от выбытия 25% доли – 30 (280 – 25% от 1000);
- Кт. Прибыль от переоценки оставшейся 45% доли – 60 (510 – (45% от 1 000)).

Таким образом, прибыль, возникающая при сделке продажи 25% доли дочерней компании с утратой контроля, составляет 90 (30 + 60) млн. руб. Ее расчет отразим согласно формуле, представленной на рис. 1.

Справедливая стоимость любых поступлений от сделки, в результате которой был утрачен контроль – 280 млн. руб.
+
Справедливая стоимость любой оставшейся инвестиции, отражающей неконтрольную долю участия в бывшей дочерней компании, на дату утраты контроля – 510 млн. руб.
+
Балансовая стоимость неконтрольной доли участия в бывшей дочерней компании – 300 млн.руб.
+
–
Компоненты капитала, переклассифицированные в отчет о совокупном доходе, – 0
–
=
Балансовая стоимость чистых активов бывшей дочерней компании, включая соответствующие компоненты ее собственного капитала – 1000 млн.руб.
=
Прибыль / убыток, признанный в консолидированном отчете о совокупном доходе = 90 млн. руб.

Рис. 2. Расчет результата при сделках с утратой контроля над дочерней компанией

Если оставшаяся доля инвестиций в бывшую дочернюю компанию соответствует инвестициям в ассоциированную компанию, то ее фактической стоимостью при первоначальном признании будет сумма – 510 млн. руб.

Таким образом, слияния и поглощения могут быть направлены на увеличение доли рынка, либо выход на новые рынки, оптимизация расходов и т.д. Для того, чтобы пользователи могли сопоставить финансовые показатели образуемой группы компаний с данными других групп, необходимо вести учет по единым учетным правилам, что достигается за счет использования МСФО, в которых в том числе описывается порядок учета объединений. Применение МСФО (IFRS 3) гарантирует предоставление качественной информации пользователям и позволяет отразить реальное положение приобретаемой компании. За счет применения МСФО группа компаний может привлечь новых инвесторов, получить кредиты на мировых рынках, заклю-

чать договоры аренды с иностранными компаниями, что особенно важно в период финансового кризиса для сохранения своих позиций на рынке и их расширения в дальнейшем.

Литература

1. О консолидированной финансовой отчетности [Электронный ресурс] : федер. закон от 27 июля 2010 г. Доступ из справ.-правовой системы «КонсультантПлюс».
2. Объединение бизнеса [Электронный ресурс] : МСФО (IFRS) 3. Режим доступа: <http://www.iasb.org>.
3. Консолидированная финансовая отчетность [Электронный ресурс] : МСФО (IFRS) 10. Режим доступа: <http://www.iasb.org>.
4. Консолидированная и отдельная финансовая отчетность [Электронный ресурс] : МСФО (IAS) 27. Режим доступа: <http://www.iasb.org>.
5. Бонем М. Применение МСФО [Текст] / М. Бонем. – М. : Альпина Бизнес Букс, 2008.

Ключевые слова

Международные стандарты финансовой отчетности; консолидированная финансовая отчетность; объединение бизнеса; справедливая стоимость; метод приобретения; доля участия; гудвилл; чистые активы; дочерняя компания; контроль; кризис; мировая экономика.

Мандрощенко Виктор Михайлович

РЕЦЕНЗИЯ

Актуальность проблемы. Современные тенденции глобализации и международной интеграции вызывают необходимость создания единой учетно-информационной системы, представляющей унифицированные методологические подходы к формированию и раскрытию качественной финансово-аналитической информации, отвечающей запросам заинтересованных пользователей.

Научная новизна и практическая значимость заключается в том, что автор рассмотрел концептуальные вопросы подготовки консолидированной отчетности в формате МСФО по стандарту IFRS 3 «Объединение бизнеса», позволяющий компаниям применить методические положения с целью структурирования бизнеса.

Заключение: рецензируемая статья отвечает требованиям, предъявляемым к научным публикациям, и рекомендуется к опубликованию.

Александрова Н.И., к.э.н., профессор кафедры бухгалтерского учета Государственного университета управления