

## 5.3. ОСОБЕННОСТИ АНАЛИЗА КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ОТЧЕТНОСТИ

Ермакова М.Н., к.э.н., доцент, Департамент учета, анализа и аудита, заместитель заведующего кафедрой «Эрнст энд Янг»

*Финансовый университет  
при Правительстве РФ, г. Москва*

**Предмет исследования.** В статье изложены аналитические подходы к анализу консолидированной отчетности группы компаний. Рассмотрены особенности формирования такой отчетности как важные направления ее анализа. Показаны возможности, которые дает такая отчетность инвесторам, а также обозначены проблемы, с которыми сталкиваются аналитики при изучении консолидированной отчетности.

**Методология:** В статье использованы традиционные методы экономического, а также статистического анализа, такие как: методика структурного анализа, прием сравнения и обеспечение сопоставимости показателей при его реализации, методы анализа экономической информации. В основе методологии анализа консолидированной отчетности положен подход к оценке последствий и эффекта формирования группы компаний.

**Результаты работы:** Разработана последовательность аналитических процедур при анализе консолидированной отчетности: обозначение периметра группы и приведения его к сопоставимому виду, оценка последствий образования группы в виде выделения и анализа неконтролирующей доли участия и гудвилл, анализ содержания и масштабов внутригрупповых операций. Статья написана с использованием финансовой отчетности крупных российских организаций разных сфер экономики, имеющих значительные финансовые вложения в капиталы других компаний. Предлагаемая в статье методика анализа консолидированной отчетности группы может использоваться инвесторами, чтобы понять, насколько эффективно осуществляется управление активами, находящимися под контролем конечного бенефициара, насколько рационально такое распределение финансовых ресурсов организации.

**Выводы:** Предлагаемые в статье подходы к анализу консолидированной отчетности полезны как внешним заинтересованным лицам, так и акционерам головной компании группы для оценки стабильности и конкурентоспособности группы в условиях ограниченности финансовых ресурсов.

### Литература

1. Шеремет А. Д. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия. – М.: ИНФРА-М, 2017, 374 с.
2. Анализ финансовой отчетности / Под ред. Ефимовой О.В., Мельник М.В., 4-е изд., - М.:Омега -Л, 2009. - 451с.
3. Анализ финансовой отчетности / М.А.Вахрушина, О.В.Антонова, В.А.Ситникова – М.: Вузовский учебник, 2019. - 432 с.
4. Анализ финансовой отчетности : / коллектив авторов; под общ. ред. В.И. Бариленко.— 4-е изд., перераб. — М. : КНОРУС, 2016.— 234 с.
5. Бернстайн J.I.A. Анализ финансовой отчетности теория, практика и интерпретация: пер. с англ. - М.: Финансы и статистика, 1996. - 623 с.
6. Пучкова С.И. Бухгалтерская (финансовая) отчетность. Организации и консолидированные группы : Учеб. пособие - М.: ФБК-ПРЕСС, 2004.- 342 с.
7. Казакова Н.А. Анализ финансовой отчетности. Консолидированный бизнес. Учебник. - М.: Юрайт, 2019.- 233 с.
8. Пласкова Н.С. Анализ финансовой отчетности, составленной оп МСФО: Учебник. - М.: Инфра-М. Вузовский учебник, 2016.- 331 с.
9. Консолидированная отчетность Группы АО «Банк Русский Стандарт» за 2016, 2018 годы ([www.rsb.ru/about/recording/2018](http://www.rsb.ru/about/recording/2018))
10. Консолидированная отчетность ПАО «Ростелеком» за 2018 год /[www.e-disclosure.ru](http://www.e-disclosure.ru)
11. Федеральный закон от 27.07.2010 N 208-ФЗ "О консолидированной финансовой отчетности"
12. "Международный стандарт финансовой отчетности (IFRS) 10 "Консолидированная финансовая отчетность" / Приказ Минфина России от 28.12.2015 N 217н) (ред. от 27.06.2016)

### Ключевые слова

Внебюджетные фонды; государственные внебюджетные фонды; экономический рост; социальное развитие; национальные проекты; муниципальные образования.

*Ермакова Марина Николаевна*

### РЕЦЕНЗИЯ

Актуальность темы исследования состоит в том, что она посвящена анализу одного из самых распространенных в настоящее время видов финансовой отчетности - консолидированной отчетности крупнейших российских компаний. При этом научных публикаций по проблеме особенностей анализа консолидированной отчетности очень мало. А в тех изданиях, где приводится методика анализа консолидированной отчетности, она мало чем отличается от анализа индивидуальной отчетности.

Научная новизна и теоретическая значимость исследования связана с обоснованием выделения свойств консолидированной отчетности, существенно влияющих на методику ее анализа. В числе таких особенностей: появление особых статей отчетности, которые отсутствуют в индивидуальной отчетности и требуют дополнительного аналитического изучения. Кроме того, консолидированная отчетность позволяет установить тесноту связи между головной и дочерними компаниями Группы путем анализа внутригрупповых оборотов, а также оценить эффективность консолидации компаний. Данная статья может стать началом разработки нового направления в финансовом анализе – анализ консолидированной отчетности, составленный на основе международных стандартов финансовой отчетности.

Практическая значимость результатов исследования заключается в возможности использования инвесторами и кредиторами тех направлений анализа консолидированной отчетности для оценки финансового состояния всей группы компаний. Кроме того, предложения автора могут быть полезны и акционерам головной компании группы, чтобы оценить эффективность объединения бизнесов.

Содержание статьи, аргументированные выводы и предложения, сделанные автором, использование законодательства Российской Федерации, а также информации из публичной консолидированной отчетности крупных российских организаций банковского и телекоммуникационного секторов экономики, позволяют сделать вывод о значимости данного исследования.

Статья рекомендуется к опубликованию.

*Мельник М.В., д.э.н., профессор Департамента учета, анализа и аудита, Финансовый университет при Правительстве РФ, филиал, г. Москва.*