



## ИСТОРИЯ ВОЗНИКНОВЕНИЕ ХОЛДИНГОВ КОРПОРАЦИИ И КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТЬ

*Хусинов Ибрагим Исмаилович,*

*Email: [xusinovii@gmail.com](mailto:xusinovii@gmail.com)*

*Якубова Дилфуза Тургуновна,*

*Магистрантка группы БХ-6 К Ташкентского финансового института*

*Email: [dilfuzayakubova525@gmail.com](mailto:dilfuzayakubova525@gmail.com)*

## HISTORY OF CORPORATE HOLDINGS AND CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

*Khusinov Ibragim Ismailovich,*

*Email: [xusinovii@gmail.com](mailto:xusinovii@gmail.com)*

*Yakubova Dilfuza Turgunovna,*

*Master student, Tashkent Institute of Finance*

*Email: [dilfuzayakubova525@gmail.com](mailto:dilfuzayakubova525@gmail.com)*

### ***JEL Classification: M1, M4, M41***

***Аннотация.*** В данной статье рассмотрены исторические предпосылки возникновения холдингов корпорации и консолидированной финансовой отчетности. Представлены методы консолидации финансовой отчетности в соответствии с МСФО, а также их краткая характеристика. Представлена сущность принципов консолидации финансовой отчетности в соответствии с МСФО, а также их краткая характеристика.

Порой консолидированную финансовую отчетность (КФО) воспринимают как некий итоговый отчет, который был получен путем сложения данных по различным показателям. Однако это не совсем корректно, поскольку принцип ее подготовки определяется не

выполнением арифметических операций, а экономической сущностью бизнеса. Потребность в этом процессе возникает в результате роста бизнеса, складывания крупных бизнес-структур как итог слияний нескольких фирм или поглощений. Консолидированная финансовая отчетность свидетельствует о прозрачности бизнеса, что необходимо для создания положительного имиджа для потенциальных инвесторов и соответствия требованиям МСФО.

***Abstract.*** This article devoted to the historical background of the formation of holding companies and consolidated financial statements are considered. The methods of consolidation of financial statements in accordance with IFRS, as well as their brief description are presented. The essence of the



*principles of consolidation of financial statements in accordance to IFRS.*

*Consolidated Financial Statements (CFS) are perceived as a summary report that has been obtained by aggregating data on various indicators. However, this is not entirely correct, since the principle of its preparation is determined not by the execution of arithmetic operations, but by the economic essence of the business. The need for this process arises as a result of business growth, the folding of large business structures as a result of mergers of several firms or acquisitions. Consolidated financial statements demonstrate business transparency to create a positive image for potential investors and to comply with IFRS.*

**Ключевые слова:** холдинги и корпорации, консолидированная финансовая отчетность, методы консолидации полная консолидация, пропорциональная консолидация

**Keywords:** holdings and corporations, consolidated financial statements, consolidation methods full consolidation, proportional consolidation

**Введение.** В настоящее время значимость Международных стандартов финансовой отчетности существенно возросла во всем мире. МСФО не только обобщают опыт ведущих экономически развитых стран, но и активно влияют на развитие национальных систем бухгалтерского учета и финансовая отчетность как за счет прямого внедрения МСФО в национальную практику, так и за счет трансформации национальных стандартов к международным а международные к национальным. Многие страны начинают применять МСФО как основу для составления финансовой отчетности и консолидированной финансовой отчетности компаний,

поскольку это помогает повысить прозрачность отчетности, улучшить ее качество, снизить стоимость привлечения капитала, инициировать поток инвестиций также консолидированная финансовая отчетность которое несет информационный характер для единых групп организации.

Консолидированная финансовая отчетность – это вид отчетности которые представляет собой единую финансовую отчетность группы компаний взаимосвязанные между собой как единое хозяйственное образование или другими словами как консолидированная группа. Составляющие данной отчетности являются акционерные общества, банки, страховые компании и другие группы взаимосвязанных организаций, рассматриваемых как единое хозяйственное образование. В нем отражаются информации об активах, обязательств, доходы и расходы двух или нескольких юридически самостоятельных единиц, а также сведения имущественном и финансовом состоянии группы компаний, об экономических результатах ее деятельности для определение о перспективах будущего развития.

Консолидированная финансовая отчетности составляются на основании и в соответствии с требованием которые определяют принципы представления и подготовки консолидированной финансовой отчетности. Консолидированная финансовая отчетность регламентируется со стандартом МСФО (IFRS) 10 «Консолидированная финансовая отчетность» (Consolidated Financial Statements).

Консолидированная финансовая отчетность должна соответствовать с нормами МСФО и несёт

только информационный характер о объединение бизнеса (МСФО (IFRS) 3 Объединения бизнесов (Business Combinations)). Данный вид консолидированной финансовой отчетности предоставляет интерес к группе компаний сторонним пользователям и направлена на повышение их доверия. На основании консолидированной финансовой отчетности пользователи принимают решения касательно группы предприятий[1].

### **Материалы и метод.**

Необходимость составления консолидированной финансовой отчетности связана с расширением и углублением международных экономических связей, международной специализацией и кооперацией. Прозрачность консолидированной финансовой отчетности привлекает в страну свободного иностранного капитала, поскольку достоверная и сопоставимая отчетная информация является необходимым для повышения инвестиционной привлекательности компаний, способствует снижению предпринимательских рисков и увеличению освоения инвестиционных проектов. Учитывая необходимость подготовки консолидированной финансовой отчетности в едином формате. История возникновения Консолидированной финансовой отчетности связан с возникновением холдингов и корпорации. Имеются ряд исследований истории появления холдинга, в которых можно выделить несколько основных позиций. Одни авторы считают, что местом рождения холдинговых компаний являются Соединенные Штаты. В доказательство приводится основание в

1870 г. Pennsylvania Railroad Company. Другие же авторы называют родиной холдинга континентальную Европу или Великобританию. Появление холдингов в Европе относят к 20-м гг. XIX в. Считается, что первым холдинговым обществом стало Societe Generale des Pays-Bas pour favoriser l'industrie nationale, которое было создано в 1822 г. во Франции. В 1886 г. в Лондоне была создана The Nobel Dinamit Trust Company, а в 1879 и 1890 гг. в Швейцарии были учреждены холдинговые компании Банк Восточных железных дорог и Швейцарский железнодорожный банк. Предприятия холдингового типа США образовывались как разновидность компании финансового типа, создаваемой для владения контрольными пакетами акций других компаний в целях контроля и управления их деятельностью. Юридическая основа создания холдингов была создана в 1889 г., когда в штате Нью-Джерси, одном из наиболее свободных для предпринимательства, было разрешено создавать холдинговые компании в указанном выше смысле этого понятия. Организация трестов, являвшихся на тот момент крупными монополистическими корпорациями, в форме холдинговых структур позволяла этим объединениям обходить антитрестовский закон Шермана, поскольку предприятия, входящие в холдинг, сохраняли формальную самостоятельность от головной компании. Поэтому после 1889 г. многие трестовские объединения в США были преобразованы в компании холдингового типа. Например, основатель корпорации "Дженерал моторз" - У. Дюрант приобрел "Бьюик мотор кар компани" в 1904 г. Он реорганизовал компанию и за 4 года превратил ее в самого крупного после Форда производителя



автомашин в США. В 1908 г. он учредил "Дженерал моторз", две недели спустя влил в нее "Бьюик", через полтора месяца - "Олдсмобил", а в 1909 г. - "Кадиллак" и "Понтиак". К 1910 г. в состав "Дженерал моторз" вошли уже 25 мелких фирм, производивших автодетали и принадлежности. Темп присоединения новых фирм опережал изменение организационных связей между ними. Каждая компания практически управлялась автономно, а родительская фирма выступала в качестве холдинга, осуществлявшего финансовый контроль. Впоследствии Дюрант продолжал осуществлять свою стратегию поглощения новых фирм, создав крупнейшую корпорацию мира.[2] Холдинговые компании организовывались путем объединения (поглощения) независимых компаний с образованием холдинг - центра корпорации, но и сверху - путем приобретения финансовыми компаниями контрольных пакетов акций быстрорастущих промышленно-транспортных корпораций. Последние с целью расширения своей производственной деятельности привлекали дополнительные денежные капитал путем новой эмиссии акций, которые и покупали финансовые компании. Например, таким путем возникли холдинги в коммунальном хозяйстве США. Новая форма объединения корпоративных компаний (акционерных обществ) оказалась очень жизнеспособной и стала расти быстрыми темпами. Уже к 1928 г. из 513 крупнейших корпораций США, акции которых котировались на Нью-Йоркской фондовой бирже, 487 имели холдинговую организацию, причем из них 92 компании являлись чистыми холдингами и 395 смешанными. Позднее в Германии в

Торговом уложении 1897 книге "Предписания для всех коммерсантов" упоминаются концерны (ст. 290), в составе которых предприятия, находящиеся под единым руководством материнской компании в пределах страны и если материнскому предприятию принадлежит участие в других (дочерних) предприятиях. Следующий этап истории появления предпринимательских объединений связан с периодом начала XIX - середина XX в. в Англии и США, когда предпринимательские объединения стали активно образовываться в определенных сферах экономики, например, консорциумы банков. Наряду с консорциумами в Англии и США активно образовывались концерны. Во главе концернов могла стоять крупная организация, осуществляющая производственную деятельность, или организация не осуществляющая никаких производственных функций, но владеющая пакетами акций и долей уставных капиталов, входящих в концерн. В настоящее время практически все крупнейшие компании США и Западной Европы имеют в своем составе центр в виде холдинг - компании, а некоторые, главным образом многонациональные монополии, возглавляет целая система холдинговых компаний. Например, англо-голландская монополия "Ройал датч Шелл" возглавляется двумя холдингами - английским "Шелл Транспорт" и голландским "Ройал датч петролеум", которые держат акции еще двух холдинговых компаний - "Шелл петролеум К ЛТД" в Великобритании и "Шелл петролеум Н.В." - в Нидерландах. Крупнейшие западные компании представляют собой системы взаимозависимых дочерних и основных



обществ, т.е. группы лиц, которые объединены одним фирменным наименованием. Для того чтобы достигнуть управляемости в такой системе, необходим центр, роль которого и играет холдинг - компания [3].

Толчком для составления первой консолидированной финансовой отчетности в США послужила промышленная революция. Именно в США была впервые официально опубликована такая отчетность. В 1899 году в штате Нью-Джерси (США) было пересмотрено традиционное законодательство, регулирующее отношения между корпорациями, в результате чего стало возможным создание холдинговых компаний, которые могли владеть акциями других компаний. В том же 1899 году в такой новой форме объединения предприятий была образована компания «Стандарт ойл оф Нью Джерси», которая имела пакеты акций в 41 фирме, контролирующей аналогичным образом другие предприятия. Великобритания стала одной из первой европейских стран, реализовавших идею консолидации. В 1922 году специалисты компании «Nobel Industries Ltd» подготовили первую консолидированную отчетность в стране.

Потребность в составлении консолидированной отчетности возникала вместе с процессом создания холдингов, формирование которых было связано с перестройкой экономики и приватизацией государственных предприятий. К середине 90-х годов холдинги создавались путём разделения крупных предприятий на несколько более мелких, а также выделением из их состава юридически самостоятельных предприятий. Другая часть формировалась путём объединения

юридически самостоятельных предприятий в одно. По роду возникновения консолидированной отчетности это сводная отчетность но отличие консолидированной отчетности от сводной заключается в основном в том, что сводная бухгалтерская отчетность составлялась путем объединения показателей организации и её структурных подразделений, выделенных на отдельный баланс и не являющихся юридическими лицами, тогда как консолидированная отчетность объединяет показатели юридических лиц, находящихся на самостоятельных балансах.

В соответствии с международной практикой отчетность групп взаимосвязанных организаций, рассматриваемых как единое хозяйственное образование, называется консолидированной. За рубежом накоплен достаточно большой опыт консолидации финансовой отчетности, детально проработана и продолжает реформирование отчетности и совершенствуется нормативно-правовая база составления консолидированной отчетности, в подавляющем большинстве развитых стран мира обязательным является формирование отчетности в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО)[4].

В МСФО в отношении стандартов, связанных с консолидацией финансовой отчетности, произошли существенные изменения. Так, прекращено действие Международного стандарта финансовой отчетности (IAS) 27 «Консолидированная и отдельная финансовая отчетность» в редакции 2008 г. и вместо него приняты два стандарта – Международный стандарт финансовой отчетности (IAS) 27 «Отдельная финансовая отчетность» и

Международный стандарт финансовой отчетности (IFRS) 10 «Консолидированная финансовая отчетность», заменяя требования старого стандарта МСФО (IAS) 27 и ПКИ-12 «Консолидация – предприятия специального назначения» [5].

**Результаты.** Цель МСФО (IAS) 27 заключается в установлении правил учета и раскрытия информации в отношении инвестиций. С появлением нового МСФО (IFRS) 10, МСФО (IAS) 27 приобрел лаконичный вид и стал содержать определения только двух понятий: «консолидированная отчетность» и «отдельная финансовая отчетность». Остальные определения, касающиеся видов контроля, материнского предприятия, дочернего предприятия, совместного предприятия и пр., перенесены в МСФО (IFRS) 10. Основные правила консолидации и сложные вопросы, связанные с возникновением контроля, теперь также рассматриваются в МСФО (IFRS) 10. В новом МСФО (IAS) 27 консолидированная финансовая отчетность определена как финансовая отчетность группы, в которой активы, обязательства, капитал, доход, расходы и денежные потоки материнского предприятия и его дочерних предприятий представляются как финансовая отчетность единого хозяйствующего субъекта [6].

Отдельная финансовая отчетность в соответствии с МСФО (IAS) 27 – это отчетность, составляемая материнским предприятием или инвестором, осуществляющим совместный контроль за объектом инвестиций.

В соответствии с международными стандартами консолидированная отчетность должна базироваться на следующих принципах [7]:

1. Принцип полноты. Все активы, обязательства, расходы будущих периодов, доходы будущих периодов консолидированной группы принимаются в полном объеме независимо от доли материнской компании.

2. Принцип собственного капитала. Поскольку материнская и дочерние компании рассматриваются как единая экономическая единица, собственный капитал определяется по балансовой стоимости акций консолидируемых организаций, а также по финансовым результатам деятельности этих организаций и резервам.

3. Принцип справедливой и достоверной оценки. Консолидированная отчетность должна быть представлена в ясной и удобной для понимания форме и давать правдивую и достоверную картину активов, обязательств, финансового положения, прибыли и убытков организаций, входящих в группу и рассматриваемых как единое целое.

4. Принцип постоянства использования методов консолидации и оценки и принцип функционирующей организации. Методы консолидации должны применяться продолжительное время при условии, что организация является функционирующей, т.е. не намеревается прекращать свою деятельность в обозримом будущем. Отклонения допустимы в исключительных случаях, причем они должны быть раскрыты в приложениях к отчетности с соответствующим обоснованием. Эти принципы распространяются как на формы, так и на методы составления консолидированной отчетности.

5. Принцип существенности. Данный принцип предусматривает

раскрытие таких статей, величина которых может повлиять на принятие или перемену решения о финансово-хозяйственной деятельности компании.

6. Единые методы оценки. Активы, пассивы, расходы будущих периодов, прибыли и затраты консолидированной компании должны быть учтены во всей полноте. Не имеет значения, как они представлены в текущем учете и отчетности организаций, входящих в группу, поскольку материнская компания не налагает запрета и не осуществляет избирательные учетные подходы. Важно, чтобы при консолидировании активы и пассивы материнской компании и дочерних организаций были оценены по единой методологии, применяемой материнской компанией. Методы оценки по законодательству, которое соблюдает материнская компания, должны применяться при формировании консолидированной отчетности.

7. Единая дата составления. Консолидированная отчетность должна составляться на дату баланса материнской компании. Показатели отчетности дочерних организаций также должны быть пересчитаны на дату консолидированной отчетности.

Консолидированная отчетность группы предприятий составляется так, как будто вся группа является единым предприятием. Следовательно, в консолидированную отчетность не следует включать показатели, характеризующие внутригрупповые операции, т.е. отношения элементов группы друг с другом.

В соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности, можно выделить следующие основные методы консолидации: Полная

консолидация, пропорциональная консолидация и метод долевого участия.

Полная консолидация – это наиболее распространенный метод. В его основе лежит концепция «единого предприятия»: холдинг (группа) рассматривается как одно юридическое лицо, так как активы, обязательства, доходы и расходы контролируются всей группой. При этом методе показатели консолидированной отчетности получаются суммированием показателей отчетности всех дочерних компаний за исключением (элиминация) результатов внутригрупповых операций (взаимных задолженностей и расчетов), таких как: дебиторская и кредиторская задолженности; займы и финансовые вложения; уставный капитал [8].

Пропорциональная консолидация применяется для консолидации отчетности по совместной деятельности (в МСФО — используется термин «совместно контролируемые компании»), в консолидированную отчетность включаются активы, обязательства, доходы и расходы пропорционально доле контроля над такими предприятиями. Этот так называемая пропорциональная консолидация. Суть метода достаточно проста: с одной стороны, инвестор имеет право на свою долю активов, а с другой стороны – отвечает по обязательствам также в размере своей доли.

Метод долевого участия предполагает, что доля инвестора в чистых активах объекта инвестирования отражается в балансе отдельной строкой, доля меньшинства в балансе не отражается. Используется для консолидации отчетности ассоциированных компаний.

Консолидированная отчетность представляет собой единую финансовую

отчетность группы компаний. Ее составляют банки, страховые компании, акционерные общества и другие организации. Правила для работы с такой отчетностью устанавливаются международными стандартами. [9]

Консолидированная отчетность — это совокупность бухгалтерских отчетов, которая характеризует деятельность группы компаний. По определению из IFRS 10 (далее — МСФО 10) группа включает материнскую организацию и ее дочерние организации, то есть контролирующую и контролируемые компании.

Основной принцип консолидированной отчетности — она составляется по нескольким компаниям, но так, будто по одному субъекту. В ней объединяются данные по активам и обязательствам, платежам и поступлениям, капиталу всех организаций группы. Это значит, что из консолидированной отчетности группы компаний можно узнать общие финансовые результаты и финансовое положение [10].

Понятие консолидированной финансовой отчетности считается сравнительно новым, несмотря на это интерес со стороны пользователей к этому виду отчетности существенно увеличивается. Повышение значения консолидированной финансовой отчетности требует формирования соответствующей нормативно-правовой базы, которая бы способствовала обеспечению правдивости таковой отчетности.

Под консолидированной финансовой отчетностью представляется систематизированную информацию, которая отражает финансовое положение,

финансовые итоги работы и изменения финансового положения организации, организаций и (или же) зарубежных организаций - группы организаций, характеризующейся согласно с Международными стандартами финансовой отчетности [11].

Группой организаций признается группа из 2-ух либо более фирм, где 1 фирма осуществляет контроль над всеми остальными, то есть 1 фирма считается материнской, а другие дочерними. Под дочерней компанией понимается компания, которую контролирует материнская компания. Соответственно, материнская компания — это компания, контролирующая одной или же несколько дочерних компаний.

Если фирма имеет дочерние фирмы, в таком случае она вынуждена формировать консолидированную финансовую отчетность в соответствии с требованиями международных стандартов. Непосредственно вследствие этого почти что вся публикуемая отчетность по Международным стандартам финансовой отчетности далее МСФО- это консолидированная финансовая отчетность. На основе консолидированной финансовой отчетности, сформированной исходя из требований МСФО, пользователи способны получить достоверную и полную информацию.

Консолидированная финансовая отчетность имеет отличительную особенность от бухгалтерской (финансовой) отчетности. Этим отличием является то, что бухгалтерская (финансовая) отчетность предоставляет информацию о финансовых положениях экономического субъекта на отчетную дату, финансовых итогах его работы и движения



капитала за отчетный период, а консолидированная финансовая отчетность – раскрывает финансовые положения, финансовые итоги работы и изменения финансового положения. Причина развития консолидированной финансовой отчетности - это расширение круга и потребностей пользователей отчетности, к которым относятся владельцы, инвесторы и кредиторы (в т.ч., физические лица, банки, акционеры). Отчетность обязана обеспечивать достоверной, полной и ясной информацией настоящих и возможных инвесторов и кредиторов для принятия ими решений. [12]

Состав и особенности консолидированной бухгалтерской финансовой отчетности:

Полный комплект финансовой отчетности включает (п. 10 МСФО 1):

отчет о финансовом положении (баланс);

отчет о прибыли или убытке;

отчет об изменении собственного капитала;

отчет о движении денежных средств; примечание с обзором учетной политики и прочими пояснениями. Чтобы

составить отчет по группе, материнская и дочерние организации предварительно готовят собственную консолидируемую финансовую отчетность. Она должна быть

составлена на одну отчетную дату и обеспечивать сопоставимость показателей (B92 МСФО 10).

Еще одно важное условие — единая учетная политика. Когда у кого-то из членов группы учетная политика отличается от используемой в консолидированной отчетности, нужно сделать корректировки (B87 МСФО 10).

В отчетность включается сравнительная информация хотя бы за один предшествующий год. Готовую отчетность должен подписать руководитель организации или другое лицо, право которого прописано в учредительных документах.

Годовая консолидированная отчетность проходит обязательный аудит. Заключение аудиторской организации следует сдавать вместе с отчетностью, а также оно публикуется вместе с другими формами. Публикация годовой отчетности обязательна. Это следует сделать в течение 30 дней после ее сдачи пользователям. Она будет считаться опубликованной после размещения в информационных системах общего пользования или СМИ, к которым есть доступ у всех заинтересованных лиц.

Организации, которые готовят отчетность добровольно, могут руководствоваться только правилами МСФО.

## СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННОЙ ЛИТЕРАТУРЫ

1. <https://fin-accounting.ru/ifrs/ifrs3>
2. <http://www.novapdf.com>
3. <https://cyberleninka.ru/article> «Зарубежный и отечественный опыт развития холдинговых компаний» Ермолаева Э.А. студентка КГАУ г.Казань, РФ научная статья по специальности «Экономика и бизнес»



4. Статья по научному журналу «Международный бухгалтерский учет актуальные проблемы формирования консолидированной финансовой отчетности» Ю. И. Сигидов, доктор экономических наук
5. «Методика проведения анализа консолидированной финансовой отчетности» Л. Б Трофимова, кандидат экономических наук, профессор кафедры анализа хозяйственной деятельности и аудита Российский экономический университет им. Г.В. Плеханова
6. Международный стандарт финансовой отчетности (IAS) 27 «Отдельная финансовая отчетность». URL: [http://www. base. consultant. ru/cons/cgi/online](http://www.base.consultant.ru/cons/cgi/online)
7. «Принципы и методы консолидирования финансовой отчетности в соответствии с мсфо» международный научный журнал «Символ науки» Буракова Алина Витальевна канд.экон. наук, доцент кафедры бухгалтерского учета, анализа и аудита «Сургутский государственный университет» г.Сургут,
8. «Консолидированная отчетность группы» Костюченко Н.С. Костюченко Н.С. // Журнал Рисквик. – 01.08.2013.
9. <https://www.esphere.ru>
10. <https://assistentus.ru>
11. <https://cyberleninka.ru/article> Ермолаева Э.А студентка КГАУ г.Казань, «Сущность и значение консолидированной финансовой отчетности»
12. <https://cyberleninka.ru/article> Ермолаева Э.А. студентка КГАУ г.Казань, РФ научная статья по специальности «Экономика и бизнес»