
ОТВЕТЫ

32 (а) Консолидированный отчет о финансовом положении компании Party Co по состоянию на 30.09.20X5 г.

		тыс. долл.
Активы		
Внеоборотные активы:		
Основные средства	(392 000 + 84 000)	476 000
Инвестиции	(120 000 – 92 000 – 28 000)	0
Гудвил	(B.3)	32 396

	508 396	
Оборотные активы:	(94 700 + 44 650 + 60 СС – 250 НП)	<u>139 160</u>
Итого активы		<u>647 556</u>
Капитал и обязательства		
Капитал:		
Акционерный капитал		190 000
Нераспределенная прибыль	(B.5)	209 398
Доход от переоценки		41 400

	440 798	
Неконтролирующая доля	(B.4)	<u>15 392</u>
Итого капитал		456 190
Долгосрочные обязательства:		
Отложенное вознаграждение	(23 996 + 1 920)	25 916
Краткосрочные обязательства:	(137 300 + 28 150)	<u>165 450</u>
Итого капитал и обязательства		<u>647 556</u>

Вычисление 1 – Структура группы

Компании Party Co принадлежит 80% компании Streamer Co.
Компания Party Co владеет компанией Streamer Co 1 год

Вычисление 2 – Чистые активы

	Приобретение	На дату отчета о финансовом положении	После приобретения
	тыс. долл.	тыс. долл.	тыс. долл.
Акционерный капитал	60 000	60 000	0
Нераспределенная прибыль	34 000	36 500	2 500
Доход от переоценки	4 000	4 000	0
Стоимость запасов, скорр. с учетом справ. стоимости	600	60	(540)
	<u>98 600</u>	<u>100 560</u>	<u>1 960</u>
	-----	-----	-----

Вычисление 3 – Гудвил

	тыс. долл.
Денежные выплаты	92 000
Отложенный платеж (28 млн. х 0,857)	23 996
Неконтролирующая доля на дату приобретения	15 000
Минус: Чистые активы на дату приобретения	<u>(98 600)</u>
Гудвил на дату приобретения	<u>32 396</u>

Вычисление 4 – Неконтролирующая доля

	тыс. долл.
Неконтролирующая доля на дату приобретения	15 000
Неконтролирующая доля компании Streamer Co после приобретения (1 960 x 20%)	392
	<u>15 392</u>

Вычисление 5 – Нераспределенная прибыль

	тыс. долл.
Party Co	210 000
Доля нераспределенной прибыли компании Streamer Co после приобретения (1 960 x 80%)	1 568
Разворачивание дисконта по отложенному вознаграждению (23 996 x 8%)	(1 920)
	(250)
Нереализованная прибыль (1 000 x 25%)	<u>209,398</u>

- (b) Консолидированная финансовая отчетность группы Party малополезна с точки зрения оценки финансовых результатов деятельности и финансового положения одной из её дочерних компаний, компании Streamer Co. Следовательно, основным источником информации, на который следует опереться при принятии инвестиционного решения, должна являться собственная финансовая отчетность Streamer Co. При этом следует учитывать, что если речь идет о компании, входящей в состав группы, существует вероятность, что на показатели финансовой отчетности (дочерней организации) могут повлиять сделки, совершенные между связанными сторонами. В случае компании Streamer Co уже после ее покупки она вела активную торговлю с компанией Party Co. Поскольку эти две организации являются связанными сторонами, то существует вероятность, что торговля велась не на рыночных условиях. В действительности, Party Co реализовывала свои товары компании Streamer Co на условиях более низкой нормы прибыли, чем при торговле с иными третьими лицами. Тем самым для компании Streamer Co создавались преимущества, которые с высокой вероятностью могли бы привести к получению ею более высоких доходов (чем если бы ей пришлось оплачивать приобретаемые у Party Co товары по их рыночной стоимости). Если бы товар на сумму 8 млн. долл. был реализован компанией Party Co по обычной цене, то стоимость их приобретения компанией Streamer Co должна была бы составить 10,9 млн. долл. (при норме прибыли в 25% стоимость товаров составляет 6 млн. долл., и в случае их реализации с обычной нормой прибыли в 45% их итоговая цена составила бы 6 млн. долл./55% x 100). Таким образом, дополнительная выгода компании Streamer Co от данной торговой сделки составляет 4,9 млн. долл. (10,9 млн. долл. – 6 млн. долл.).

Могут иметь место и другие аспекты взаимоотношений между двумя компаниями, когда одна из них - Party Co - предоставляет другой – Streamer Co - некие преимущества, которых могло бы не быть, если бы Streamer Co не являлась частью группы, например, доступ к технологии или научно-техническим исследованиям, дешевому финансированию и т.д.

Основным предметом обеспокоенности является то, что информацию о возможных «преимуществах», предоставленных компанией Party Co компании Streamer Co в рамках сделок между связанными лицами, трудно получить из публикуемых источников. Не исключено, что Party Co умышленно приукрашивает финансовую отчетность Streamer Co, чтобы продать ее подороже, а у потенциального покупателя может не оказаться возможности это определить на основе анализа консолидированной или индивидуальной отчетности.

Ниже приведен подход к маркировке ответов. Маркеры свободны в присвоении баллов за альтернативные ответы, не приведенные в описании ниже, при условии, что ответы кандидатов сопровождаются релевантными комментариями и заключением. Это наиболее применимо к ответам, где могут иметь место быть несколько правильных решений.

32 (a) Основные средства	0,5
Гудвил	4
Оборотные активы	2,5
Акционерный капитал	0,5
Нераспределенная прибыль	3,5
Доход от переоценки	0,5
Неконтролирующая доля	1,5
Отложенное вознаграждение	1,5
Краткосрочные обязательства	0,5
	<hr/>
	15
	<hr/>
(b) Недостатки интерпретации на основе консолидированной финансовой отчетности	5
	<hr/>
	20
	<hr/>

Комментарии экзаменатора к вопросам из экзаменационного билета по курсу «Финансовая отчетность» за сентябрь/декабрь 2017 года

Вопрос 32 – Party Co

Задание Части (а) требует подготовить консолидированный отчет о финансовом положении с использованием ряда стандартных корректировок, сопровождающих процесс консолидации. В целом, качество выполнения данного задания, которое вытекает из хорошо отработанного раздела учебной программы, было на очень хорошем уровне. При этом можно выделить ряд общих ошибок и недостатков, разбор которых представлен ниже.

Экзаменуемые должны были определить, что речь идет о приобретении компанией Party Co 80-процентной доли в начале года (следовательно, мы имеем дело с 20-процентной неконтролирующей долей и отсутствием временного распределения результатов деятельности компании Streamer Co).

Выполнение анализа чистых активов дочерней организации в трех колонках (по состоянию на дату приобретения, после приобретения, на дату консолидации и их взаимосвязь) – позитивный пример вычислений, за которыми экзаменатору легко следовать и которые могут быть соответствующим образом оценены в баллах. Допускаются и иные подходы, при условии что приведены все сопутствующие вычисления. В данном примере требовалось выполнить корректировку справедливой стоимости запасов. Корректировка справедливой стоимости при консолидации должна была бы составить 600 000 долл. Но при этом нужно было выполнить разбивку данной суммы с учетом того, что с момента приобретения 90% от этой суммы было продано (реализованная сумма прибыли составила 540 000 долл.) и, следовательно, корректировке на дату консолидации путем увеличения стоимости краткосрочных активов подлежит только 10% (60 000 долл.).

Многие экзаменуемые получили максимальное количество баллов за расчет гудвила. Кроме задания по корректировке справедливой стоимости, еще одной распространенной проблемой стала задача с отложенным платежом. Сумма в 28 млн. долл. (подлежащая уплате 1 июля 20X8 г. – через 2 года) подлежала дисконтированию по ставке 8% к ее приведенной стоимости на дату 1 июня 20X6 г., при этом коэффициент дисконтирования был дан в условии задания. У тех из экзаменуемых, кто правильно выполнил собственные расчеты соответствующих коэффициентов и/или округлил результат до 24 миллионов долл., баллы не снимались. Некоторые из экзаменуемых в своих расчетах опустили неконтролирующую долю (или же попытались сами рассчитать соответствующую сумму на дату приобретения) или решили посчитать только долю контролирующей организации в гудвиле.

Некоторые из экзаменуемых неверно включили сумму дохода от переоценки до приобретения в консолидированную стоимость дохода от переоценки. Вместо этого, разумеется, нужно было включить ее в

расчет гудвила.

Хотя многие из экзаменуемых решили иначе, каких-то других инвестиций, кроме двух указанных в задании платежей в рамках инвестиционных вложений в компанию Streamer Co, компания Party Co не осуществляла.

Несколько экзаменуемых перепутали торговую наценку с нормой прибыли, относившейся к статье нереализованной прибыли в результате торговли внутри группы. В этом задании речь шла о 25% норме прибыли, поэтому нереализованная прибыль составила: $25\% \times 1$ млн. долл. (250 000 долл., а не $25/125 \times 1$ млн. долл., или 200 000 долл.). Экзаменуемые также пытались ошибочно строить свои расчеты по корректировке, исходя из суммы 8 млн. долл., которая в данном случае к делу не относилась, поскольку в задании не шла речь о статьях прибыли или убытков. Многие экзаменуемые вычли сумму в 8 млн. долл. из стоимости оборотных активов и / или краткосрочных обязательств. Но поскольку в задании не говорилось о том, что в результате торговли образовались какие-либо задолженности, такой подход был ошибочен. Следует также отметить, что в данном задании речь шла о реализации продукции материнской компании собственной «дочке», а, следовательно, корректировку нереализованной прибыли нужно было выполнять в отношении нераспределенной прибыли контролирующей организации, а корректировка неконтролирующей доли не требовалась.

Поскольку при покупке компанией Party Co контролирующей доли в компании Streamer Co обмен акциями не производился, то отражению в консолидированном отчете о финансовом положении подлежал только тот акционерный капитал, который в задании был приведен для компании Party Co. Из правила, в соответствии с которым под акционерным капиталом всегда имеется в виду капитал материнской компании, не бывает исключений. Те, кто считает иначе, моментально показывают свое непонимание процесса консолидации.

Благодаря правилу "own figure rule" - правилу самостоятельно выведенного числового значения - большинство экзаменуемых получили максимальное количество баллов за расчет величины неконтролирующей доли, равной стоимости на дату приобретения плюс 20% от извлеченной после приобретения прибыли (включая доход от переоценки).

В задании с нераспределенной прибылью и обязательствами отложенное вознаграждение тоже стало камнем преткновения. Как уже отмечалось, при расчете гудвила требовалось произвести дисконтирование размера этого вознаграждения, поскольку уплате оно подлежало только через два года. При составлении отчета о финансовом положении по состоянию на момент год спустя в отношении дисконта (по ставке 8%) требовалось произвести его так называемое «раскручивание» на один год с соответствующим изменением в сторону уменьшения суммы нераспределенной прибыли материнской компании и увеличением стоимости дисконтированного долгосрочного обязательства. Большинство признавших эту сумму экзаменуемых произвело корректировку только в отношении нераспределенной прибыли.

Выше перечислены характерные ошибки, отмеченные при проверке работ. При этом очень незначительное число экзаменуемых допустило все перечисленные выше ошибки. Очень небольшое число экзаменуемых пошло по пути использования метода пропорциональной консолидации, взяв за основу своих расчетов сумму, равную 80% балансовой стоимости активов и пассивов компании Streamer Co. Данный подход является фундаментальной ошибкой, и при его применении в любом виде баллы начисляться не будут.

Несмотря на то, что многие экзаменуемые приложили к своим ответам полные и разборчивые рабочие вычисления, никогда не будет лишним еще раз подчеркнуть, насколько важно показывать, откуда берутся те или иные цифры в расчетах и ответах, если только они уже не приведены в самом задании. Благодаря этому экзаменаторы смогут определить, использовался ли в расчетах неверный числовой показатель или же это тот случай, когда итоговая цифра оказалась ошибочной, но при этом лежащие в основе расчетов показатели сами по себе верны.

В Части (b) задания большинство экзаменуемых сумели определить, что отдельная финансовая отчетность компании Streamer Co является более надежным источником информации для принятия инвестиционных решений. Однако, главным моментом, который следовало отметить, является то, что результаты деятельности компании после ее приобретения были улучшены за счет выгодных условий ценообразования при осуществлении материнской компанией внутригрупповой торговли на условиях, указанных в задании. Это – один из примеров возможных последствий сделок между связанными сторонами, но подавляющее большинство экзаменуемых об этом практически не упоминает в своих ответах. И очень незначительная доля ответов на эту часть задания содержала ссылки на какие-либо цифры.