



## АНАЛИЗ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

**Якубов Улугбек**

Кандидат экономических наук, профессор, кафедры «Экономический анализ»,  
Ташкентский Финансовый Институт, Тошкент, Ўзбекистон. Номер телефона: (71) 234-  
04-99 Почта: [ulugbekyak@mail.ru](mailto:ulugbekyak@mail.ru) ORCID: 0000000260631758

**Абдуганиева Хумора**

Магистрант, Государственные и международные финансы, Ташкентский Финансовый  
Институт, Тошкент, Ўзбекистон. Номер телефона: +99890 990-95-30 Почта:  
[khumorahon@gmail.com](mailto:khumorahon@gmail.com) ORCID: 0000000179208768

## ANALYSIS OF CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

**Yakubov Ulugbek**

Candidate of Economic Sciences, Associate Professor, Tashkent institute of Finance,  
Tashkent, Uzbekistan. Email address: [ulugbekkasimovich@yandex.com](mailto:ulugbekkasimovich@yandex.com) ORCID:  
0000000260631758

**Abduganieva Khumora**

Master's student of State and International finance at Tashkent institute of Finance. Email  
address: [khumorahon@gmail.com](mailto:khumorahon@gmail.com) ORCID: 0000000179208768

**Аннотация.** В рамках семи приоритетов, изложенных в ПФ-60 Президента Республики Узбекистан «Стратегия развития нового Узбекистана на 2022-2026 годы» от 28 января 2022 года «Ускоренное развитие национальной экономики и высокие темпы роста» прагматичная и активная внешняя политика». В частности, для дальнейшего улучшения инвестиционного климата в стране и повышения ее привлекательности принять меры по привлечению в течение ближайших пяти лет 120 млрд долларов, в том числе 70 млрд долларов иностранных инвестиций; Членство во Всемирной торговой организации и углубление интеграционных процессов с Евразийским экономическим союзом; Уделено внимание совершенствованию нормативно-правовой

внешнеполитической и внешнеэкономической деятельности, а также договорно-правовой базы международного сотрудничества.

Статистика показывает, что в период с 2019 по 2035 год инвестиции на сумму 993-1213 миллиардов долларов будут инвестированы через соответствующие источники[2]. Из научных исследований следует отметить, что сегодня существует широкий спектр совместных мероприятий и внедрена практика составления консолидированной финансовой отчетности. Однако отсутствие метода анализа результатов совместной работы не позволяет оценить эффективность работы в этой области. Поэтому, исходя из особенностей составления консолидированной финансовой

отчетности, оценка совместной деятельности сегодня является важной задачей.

По данным Госкомстата на 1 сентября 2022 года, в стране увеличивается количество предприятий с участием иностранного капитала. В частности, у РФ 529, у Турции - 225, у Китая - 163, у Казахстана - 135, у Кореи - 59 и т.д. В условиях экономической либерализации необходимо оценивать деятельность этих хозяйствующих субъектов и улучшать их результаты. Существуют определенные особенности в оценке результатов совместной деятельности, которые объясняются консолидированной финансовой отчетностью, подготовленной совместными предприятиями. По этой причине при анализе необходимо иметь информацию о методах консолидации, изучать балансовые показатели хозяйствующего субъекта и определяемые на их основе доли и статус единиц качества в группе по данным бухгалтерской отчетности.

**Ключевые слова.** консолидация; инвестиции; добрая воля; контроль; поделиться; основная организация; дочерняя организация; значительный эффект; зависимая компания; совместное предприятие; совместная деятельность.

**Abstract.** Within the framework of the seven priorities set out in the PF-60 of the President of the Republic of Uzbekistan "Development Strategy for the New Uzbekistan for 2022-2026" dated January 28, 2022 "Accelerated development of the national economy and high growth rates" pragmatic and active foreign policy ". In particular, to further improve the investment climate in the country and increase its

attractiveness, take measures to attract \$120 billion over the next five years, including \$70 billion of foreign investment; Membership in the World Trade Organization and deepening of integration processes with the Eurasian Economic Union; Attention is paid to improving the legal framework for foreign policy and foreign economic activity, as well as the legal framework for international cooperation.

Statistics show that in the period from 2019 to 2035, investments in the amount of 993-1213 billion dollars will be invested through relevant sources. From scientific research, it should be noted that today there is a wide range of joint activities and the practice of preparing consolidated financial statements has been introduced. However, the absence of a method for analyzing the results of joint work does not allow evaluating the effectiveness of work in this area. Therefore, based on the peculiarities of the preparation of consolidated financial statements, the assessment of joint activities today is an important task.

According to the State Statistics Committee, as of September 1, 2022, the number of enterprises with foreign capital is increasing in the country. In particular, Russia has 529, Turkey has 225, China has 163, Kazakhstan has 135, Korea has 59, etc. In the context of economic liberalization, it is necessary to evaluate the activities of these economic entities and improve their results. There are certain peculiarities in evaluating the results of joint activities, which are explained by the consolidated financial statements prepared by joint ventures. For this reason, when analyzing, it is necessary to have information about consolidation methods, to study the balance

*sheet indicators of an economic entity and the shares and status of quality units in the group determined on their basis according to financial statements.*

**Keywords.** *consolidation; investment; goodwill; control; share; the main organization; subsidiary organization; significant effect; a dependent company; joint venture; joint activity.*

**Введения.** В своем выступлении на совместном заседании палат Олий Мажлиса, посвященном инаугурации Президента Республики Узбекистан Шавката Мирзиёева, он коснулся приоритетов «Стратегии действий - Стратегии развития». В частности, было уделено внимание ряду вопросов, таких как развитие кластерной системы в секторе-драйвере, основанной на принципах «Развитие национальной экономики», «Привлечение прямых иностранных инвестиций», «От сырья до готовое изделие»[1].

Обмен активами основан на консолидации финансовой отчетности. Процесс консолидации финансовой отчетности определяется характером совместного предприятия и использует соответствующие международные стандарты финансовой отчетности.

Следует отметить, что компания использует 2 различных метода подготовки и представления консолидированной финансовой отчетности с одной или несколькими другими организациями. Это методы консолидации полностью или частично, Международный стандарт финансовой отчетности № 10 «Консолидированная финансовая отчетность» (IFRS 10 — Consolidated Financial Statements) (далее - МСФО) и Международный стандарт финансовой отчетности № 28 «Инвестиции в аффилированные и совместные предприятия» (IAS 28 — Investments in Associates and Joint Ventures) (МСФО). Требуется знания специфики проекта, оценка результатов

совместной деятельности на основе финансового анализа [8].

**Материалы и методы.** Согласно статье 3 Закона Республики Узбекистан: «Внешнеэкономическая деятельность - деятельность юридических и физических лиц Республики Узбекистан, направленная на установление и развитие взаимовыгодных экономических отношений с юридическими и физическими лицами зарубежных стран, а также международными организациями»[3]. Это означает, что во внешнеэкономической деятельности происходит обмен между активами хозяйствующих субъектов в стране и предприятий за рубежом [9].

Е.В. Баландина, Е.С. Зеленцова и Р.Г. Астраханцев подтверждают рамках проведения финансово-экономической экспертизы может требоваться проведение финансового анализа группы взаимосвязанных компаний. Ввиду того, что в случае наличия такой связи, компании, как правило, совместно принимают решения по ключевым вопросам и функционируют как единая система, проведение финансового анализа для каждой компании отдельно представляется не вполне целесообразным. Все организации в данном случае функционируют как единая группа взаимосвязанных компаний с общими целями. В связи с этим, для проведения финансового анализа наиболее логичным представляется анализ консолидированной финансовой отчетности, основанной на данных о финансовой отчетности каждой из исследуемых организаций. Составление консолидированной отчетности должно подчиняться нескольким правилам. Во-первых, она должна включать в себя бухгалтерский баланс и полный отчет о финансовых результатах всей группы компаний.

При анализе консолидированной отчетности рекомендуется

дополнительно к основному консолидированному анализу, проведение анализа отчетности каждой, входящей в группу, организации, так как убытки одной организации могут быть перекрыты прибылью другой, и потенциальная неплатежеспособность одной, скрывается высокой платежеспособностью другой организации. Также с помощью анализа индивидуальной финансовой отчетности определяется влияние каждой организации, входящей в группу, на показатели консолидированной отчетности. Каждая организация, входящая в группу, действует, как правило, в интересах материнской компании. При этом, если анализировать индивидуальную отчетность каждой организации внутри группы, то, например, можно выявить значительное улучшение финансового состояния материнской компании при увеличении обязательств дочерних компаний или даже убытков.

По мнению Гнангнон С.К. Основой составления консолидированной финансовой отчетности является индивидуальная отчетность организаций, входящих в группу, достоверность показателей которых напрямую влияет на достоверность консолидированной отчетности, цель составления которой заключается в определении динамики и характера изменений финансового положения входящих в группу организаций, оценки эффективности экономического взаимодействия, так как индивидуальная отчетность этих организаций не дает правильное и полное представление об общем состоянии всей группы. Для организаций, входящих в группу, рекомендуется применение однотипных приемов при ведении бухгалтерского учета.

**Основные результаты.** Согласно проведенному анализу, единого подхода к анализу консолидированной финансовой отчетности не существует.

Однако разработка выводов на основе консолидированной финансовой отчетности как объекта финансового анализа должна быть систематизирована в методах горизонтальных, вертикальных, финансовых коэффициентов. При принятии эффективных управленческих решений на основе консолидированной финансовой отчетности важно обращать внимание на систему показателей. Это связано с тем, что важно выбрать показатели, повышающие точность выводов, которые напрямую связаны с оценкой результатов совместной деятельности на основе консолидированной финансовой отчетности.

Рекомендуется анализировать результаты совместной деятельности следующим образом:

1. Изучена доля головных и дочерних организаций в сводных показателях (таблица 2);

2. Выявлены значимые показатели эффективности участников совместной деятельности и сопоставлены с консолидированными данными (Таблица 3).

Результат совместной деятельности предприятий группы был признан положительным для всех, кроме головной организации. Потому что, если мы посмотрим на показатели, платежеспособность головной организации была высокой – 3,636 единиц по сравнению с 3,393 в консолидированном отчете. Следует отметить снижение платежеспособности головной организации в сводных данных. Платежеспособность дочерней компании «С» corona составила 1,191 ед., С коэффициентом 3,393 в результате совместной операции. Это означает, что предприятие считается заинтересованным в совместном предприятии.

Таблица 1.

Информация о балансе и финансовых результатах головной и дочерней организаций

Показатели	Главная организация	"Б" (100 %)	"С" (90 %)	"Д" (80 %)	"Е" (60 %)	"К" (55 %)	Консолидация
1	2	3	4	5	6	7	8
<b>Актив</b>							
Гудвил		6281109,285	6533759,824	8499952,039	6025656,527	19032809,87	46 373 287,55
Долгосрочные активы	10031736280,00	7 204 105,00	7 493 882,00	9 749 002,00	6 911 114,00	21 829 641,00	10084924024,00
Текущие активы	2 573704 580,00	30 664 145,00	32 762 843,00	9 968 114,00	30 594 885,00	75 643 301,00	2753 337 868,00
Дебиторский задолженность	920 855 273,00	1 854 536,00	10 259 259,00	13886 769,00	7 545 336,00	12 664 035,00	967 065 208,00
Денежные средства	2780 571 644,00	3 845,00	10 058,00	579 127,00	9 556,00	199 177,00	2781 373 407,00
<b>Всего по активу</b>	<b>16306867777,00</b>	<b>46 007 740,29</b>	<b>57 059 801,82</b>	<b>42682 964,04</b>	<b>51 086 547,53</b>	<b>129 368 963,87</b>	<b>16633073794,55</b>
<b>Пассив</b>							
Источники собственных средств	7577 587 274,00	14 638 545,00	14 409 229,00	28121 073,00	9 153 727,00	21 484 671,00	7665394519,00
Неконтролирующий доля			3026777,771	7401822,361	28736966	7207721,418	46373287,55
Долгосрочные обязательства	7 003595 586,00	0	0	1 657 890,00	0	0	7005 253 476,00
Текущие обязательства	1725684917,00	25088086,00	36 116 813,00	4 404 049,00	35 907 164,00	88 851 483,00	1916 052 512,00
<b>Всего по пассиву</b>	<b>16306867777,00</b>	<b>39 726631,00</b>	<b>53 552 819,77</b>	<b>41584 834,36</b>	<b>73 797 857,00</b>	<b>117 543 875,42</b>	<b>16633073 794,55</b>
<b>Прибыл и убыток</b>							
Чистая выручка от реализации продукции (товаров, работ и услуг)	4678649485	106966836	53916023	91403365	30284497	20054302	4981274508

1	2	3	4	5	6	7	8
Себестоимость реализованной продукции (товаров, работ и услуг)	3531013050	96160909	49488600	85468335	27808015	15543033	3805481942
Валовая прибыль (убыток) от реализации продукции (товаров, работ и услуг)	1147636435	10805927	4427423	5935030	2476482	4511269	1175792566
Прибыль (убыток) до уплаты налога на доходы (прибыль)	406381804	1080543	676007	1432618	378801	395610	410345383
Чистый прибыль (убыток) отчетного периода	339917250	773291	305335	1157499	270716	165199	342589290

Таблица 2.

Анализ доли головной организации в консолидированном балансе

Индикаторы	Главная организация	"Б" (100 %)	"С" (90 %)	"Д" (80 %)	"Е" (60 %)	"К" (55 %)	Консолидация
1	2	3	4	5	6	7	8
На балансовом активе	98,039	0,277	0,343	0,257	0,307	0,778	100,000
По пассивам баланса	98,039	0,239	0,322	0,250	0,444	0,707	100,000
О чистой прибыли от реализации товаров (товаров, работ, услуг)	93,925	2,147	1,082	1,835	0,608	0,403	100,000

1	2	3	4	5	6	7	8
По себестоимости проданных товаров (товаров, работ, услуг)	92,788	2,527	1,300	2,246	0,731	0,408	100,000
Валовая прибыль от реализации товаров (товаров, работ, услуг)	97,605	0,919	0,377	0,505	0,211	0,384	100,000
О прибыли до уплаты налога на прибыль	99,034	0,263	0,165	0,349	0,092	0,096	100,000
О чистой прибыли (убытке) за отчетный период	99,220	0,226	0,089	0,338	0,079	0,048	100,000

Таблица 3.

Анализ финансовых показателей

Индикаторы	Главная организация	"Б" (100 %)	"С" (90 %)	"Д" (80 %)	"Е" (60 %)	"К" (55 %)	Консолидация
1	2	3	4	5	6	7	8
Платежеспособность	3,636	1,296	1,191	5,548	1,062	0,996	3,393
Коэффициент независимости	0,465	0,368	0,269	0,676	0,124	0,183	0,461
Оборот активов в ходе	0,746	3,289	1,253	3,741	0,794	0,227	0,766

хозяйственной деятельности							
Рентабельность активов	0,07	0,23	0,08	0,14	0,05	0,03	0,07
Рентабельность продаж продукции	0,245	0,101	0,082	0,065	0,082	0,225	0,236
<b>1</b>	<b>2</b>	<b>3</b>	<b>4</b>	<b>5</b>	<b>6</b>	<b>7</b>	<b>8</b>
Рентабельность себестоимости продукта	0,325	0,112	0,089	0,069	0,089	0,290	0,309
Рентабельность привлеченного капитала	0,023	0,053	0,021	0,039	0,030	0,008	0,023
Рентабельность собственного капитала	0,045	0,053	0,021	0,041	0,030	0,008	0,045

**Дискуссии.** Процесс консолидации финансовой отчетности в источниках определяется характером совместного предприятия, и

используются соответствующие международные стандарты финансовой отчетности (таблица 5).

**Таблица 5.**

**Техника консолидации**

Доля в имуществе, %	Влияние на деятельность	Применяемый МСФО	Метод учетной записи
50-100	Контроль	3, 10	Интегрированная консолидация
20-50	Важный	28	С долей
1-20	Незаметно/ Не влияет на деятельность	9, 32, 39	Фактическая стоимость

Международные стандарты финансовой отчетности подчеркивают двусторонний подход компании к подготовке и представлению консолидированной финансовой отчетности с одной или несколькими другими организациями. Это методы полной или частичной консолидации, как они определены в Международном стандарте финансовой отчетности № 10 «Консолидированная финансовая отчетность» (далее - МСФО) (IFRS 10 — Consolidated Financial Statements) и № 28 «Инвестиции в аффилированные лица и совместные предприятия» (IAS 28 — Investments in Associates and Joint Ventures), упомянутых в Международном стандарте финансовой отчетности (МСФО).

Консолидация финансовой отчетности предполагает агрегирование финансовой отчетности полностью (на 50 процентов) или по взносам (менее 50 процентов), в зависимости от доли инвестиций в уставный капитал. В соответствии с методом консолидации формируются определенные аспекты управления и контроля, а в финансовую отчетность вносятся поправки[5].

По словам И.В. Аверчева, вопрос консолидации подробно освещен в «Бизнес-ассоциациях» № 3, а Международный стандарт финансовой отчетности № 10 «Консолидированная финансовая отчетность» требует от материнской компании составлять консолидированный отчет[4].

Н.А. Проданова, Л.Б. Трофимова, Л.Н. Корсунова, С.Г. Камолов, К.З. Трапаидзе, А.В. Павлюк сосредоточились на анализе консолидированной финансовой отчетности на основе показателей интегрированного бизнеса RIC и получении соответствующих выводов. В частности: доля прибыли или убытка, полученная в результате оценки долгосрочных активов; изучено влияние инвестиций и рентабельности продаж на финансовые результаты[6].

Л.В. Трофимова подходит к анализу консолидированной финансовой отчетности на основе значительных и незначительных корректировок большей финансовой отчетности:

резюмировать финансовую отчетность и результаты деятельности группы;

сосредоточены на гудвилле и неконтролируемой доле, которые произошли в процессе консолидации [7].

**Вывод.** Из исследования следует отметить, что, хотя Международные стандарты финансовой отчетности предусматривают прямое сотрудничество при консолидации, я считаю, что материнская компания обращается к бухгалтерскому учету в контексте приобретения дочерней компании. Это связано с тем, что приобретение контроля над инвестицией не отражает сущность совместного предприятия, как это установлено Международными стандартами финансовой отчетности. Поэтому разработка новой методологии отражения прямых инвестиций в консолидированной финансовой отчетности и проведения на их основе бизнес-анализа и принятия эффективных управленческих решений на основе исследований является основой научных исследований.

В соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности в совместном предприятии материнской и дочерней компании собственный капитал материнской компании оценивается по балансовой стоимости, и в процессе эти показатели, принадлежащие дочерней компании, оцениваются по справедливой стоимости. В результате формируются такие показатели, как гудвил или неконтролируемая прибыль, которые являются результатом исторической и фактической оценки элементов финансовой отчетности. Поэтому для обеспечения принципа «сопоставимости» при составлении финансовой отчетности и в процессе бизнес-анализа я считаю, что необходимо отражать капитал материнской компании в консолидированной финансовой отчетности в реальном выражении.

#### СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННОЙ ЛИТЕРАТУРЫ:

1. Брошюра в виде инфографики по мотивам выступления новоизбранного Президента Республики Узбекистан Шавката Мирзиёева на совместном заседании палат Олий Мажлиса, посвященном церемонии инаугурации.
2. Концепция Стратегии развития Республики Узбекистан до 2035 года, представленная международной неправительственной некоммерческой организацией «БЮЮК КЕЛАДЖАК».
3. Закон Республики Узбекистан «О внешнеэкономической деятельности».
4. Аверчев И. В. МСФО-2012. Комментарии и практика применения. Приложение к журналу "Бухгалтерский учет".– № 11.– 2012.– М.: Редакция журнала "Бухгалтерский учет", 2012.– Ч. 1. 552 с..
5. Соловев Л.Г. Консолидация для начинающих част1 - YouTube.
6. Проданова Н.А., Трофимова Л.Б., Корсунова Л.Н., Камолов С.Г., Трапаидзе К.З., Павлюк А.В.. The Methods and evaluation of RIC Integrated Business Indicators. International Journal of Innovative Technology and Exploring Engineering (IJITEE). ISSN: 2278-3075, Volume-8 Issue-10, August 2019.



7. Трофимова Л.Б. Методика проведения анализа консолидированной финансовой отчетности. "Финансовая аналитика: проблема и решения. 2013. №38 (176).
  8. Якубов У. Improvement Of Accounting And Methodology In Organization Of Joint Ventures. Эконмока и бизнес: теория и практика 4 (4-2), 259.
  9. Якубов У., Илхамова Е., Л.Мирзаева, Кулметов М. Advantages of international economy. International Journal of Advanced Science and Technology.
  10. Крюкова И.В. КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ОТЧЕТНОСТЬ: СОДЕРЖАНИЕ, ОСОБЕННОСТИ И АНАЛИЗ ОСНОВНЫХ ПОКАЗАТЕЛЕЙ, Managerial Finance, Vol. 46 No. 11, pp. 8. (Scopus)
  11. Е.В. Баландина, Е.С. Зеленцова, Р.Г. Астраханцев СОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ МЕТОДИКИ ФИНАНСОВОГО АНАЛИЗА В РАМКАХ СУДЕБНОЙ ФИНАНСОВО-ЭКОНОМИЧЕСКОЙ ЭКСПЕРТИЗЫ // Финансы, денежное обращение, кредит. Цифровые финансовые технологии/ DOI: 10.6060/ivecofin.2021482.528 УДК: 33.336
  12. Gnanon, S.K. (2021), "Effect of volatility of foreign direct investment inflows on corporate income tax revenue volatility", Applied Economic Analysis, Vol. 29 No. 86, pp. 124-151. (Scopus)
-