

# **Декабрь 2025 года**

## **Задания к экзамену**

### **Э.1 Финансовая отчетность и анализ**

## Часть А:

### Задача 1

Производственная компания АО «МеталлПром» готовится к закрытию 2025 отчётного года. Компания отчитывается по МСФО и готовит отчёт о движении денежных средств косвенным методом. Вам предоставлены выдержки из отчётов о финансовом положении компании (данные на 31 декабря 2025 года – прогноз):

	31.12.2024	31.12.2025
	млн рублей	млн рублей
Основные средства	890	800
Запасы	90	78
Дебиторская задолженность по основной деятельности	45	55
Акционерный капитал	10	17
Эмиссионный доход	35	66
Кредиторская задолженность по основной деятельности	37	46

### Дополнительная информация

При подготовке отчёта о движении денежных средств косвенным методом за исходную точку в компании принимается показатель операционной прибыли.

В течение 2025 года «МеталлПром» осуществил бонусную (бесплатную) эмиссию на сумму 15 млн рублей, используя для неё статью эмиссионного дохода. Также в текущем году произошёл выпуск акций с полной немедленной оплатой акционерами.

Приобретений основных средств в 2025 году не было. В мае 2025 года «МеталлПром» продал здание, которое числилось как основное средство. Убыток от продажи в размере 13 млн рублей был включён в отчёт о прибылях или убытках в составе операционной прибыли. При составлении отчёта о движении денежных средств поступления от продажи в сумме 47 млн рублей были внесены в раздел денежных потоков от инвестиционной деятельности.

### Вопрос 1

**Какой вариант из перечисленных ниже является правильным действием в отношении выбытия здания «МеталлПром» при подготовке раздела денежных потоков от операционной деятельности косвенным методом?**

- А. добавить сумму убытка от продажи к операционной прибыли в разделе операционной деятельности
- В. вычесть сумму убытка от продажи из операционной прибыли в разделе операционной деятельности
- С. не производить дополнительных корректировок в операционной деятельности, так как операция уже полностью отражена в инвестиционной деятельности
- Д. добавить балансовую стоимость проданного актива к операционной прибыли в операционной деятельности

(2 балла)

## Вопрос 2

При преобразовании операционной прибыли в операционный денежный поток косвенным методом производится корректировка на изменение статей оборотного капитала.

**На основании приведённых выше данных об изменении статей оборотного капитала рассчитайте совокупную корректировку (сумму корректировок по всем статьям) для преобразования операционной прибыли «МеталлПрома» в операционный денежный поток:**

- A. положительная, 11 млн рублей
- B. отрицательная, 7 млн рублей
- C. положительная, 7 млн рублей
- D. отрицательная, 11 млн рублей

(2 балла)

---

## Вопрос 3

**Чему равна сумма амортизации за год, на которую нужно скорректировать операционную прибыль «МеталлПрома» при подготовке отчёта о движении денежных средств косвенным методом?**

\_\_\_\_\_ млн рублей

(2 балла)

---

## Вопрос 4.

**Рассчитайте сумму поступлений от выпуска акций, которую необходимо отразить в составе денежных потоков от финансовой деятельности в отчёте о движении денежных средств «МеталлПрома»?**

- A. 7 млн рублей
- B. 38 млн рублей
- C. 23 млн рублей
- D. 53 млн рублей

(2 балла)

---

### Вопрос 5

В каком разделе отчёта о движении денежных средств «МеталлПром» за 2025 год следует отразить начисленные дивиденды, признанные в составе прочей дебиторской задолженности на 31 декабря 2025 года? Инвестиции, по которым начислены дивиденды, не предоставляют «МеталлПрому» существенного влияния и учитываются как финансовые активы в соответствии с МСФО (IFRS) 9.

- A. в денежных потоках от операционной деятельности
- B. в отчёте о движении денежных средств их отражать не нужно
- C. в денежных потоках от финансовой деятельности
- D. в денежных потоках от инвестиционной деятельности

(2 балла)

---

### Задача 2

1 января 2025 года АО «ЭкоТехноЭнерго» ввело в эксплуатацию завод по переработке отходов. Согласно заключению государственной экологической экспертизы, эксплуатация завода возможна в течение 10 лет. По истечении этого срока объект подлежит обязательному демонтажу и утилизации в специальном порядке.

Оценочная стоимость будущих затрат на демонтаж в начале 2035 года составляет 966,4 млн рублей (в ценах 2035 года). Применимая для компании процентная ставка составляет 15%. Коэффициент дисконтирования для единичного платежа через 10 лет по ставке 15% составляет 0,25.

### Вопрос 1

**Чему равна сумма финансовых расходов, которая будет отражена в отчёте о прибылях и убытках «ЭкоТехноЭнерго» за 2025 год в отношении предстоящих в 2035 году затрат на демонтаж завода?**

Округлите ответ до ближайшей тысячи рублей.

\_\_\_\_\_ тыс. рублей

(2 балла)

## Вопрос 2

**Какие ТРИ категории затрат, понесённых в течение периода строительства завода, должны быть включены в состав первоначальной стоимости здания завода, возведённого «ЭкоТехноЭнерго»?**

- A. строительство и последующий демонтаж временной подъездной дороги и ограждения стройплощадки
- B. разработка новой IT системы, необходимой исключительно для управления операциями этого технологически сложного завода
- C. штрафы за нарушение подрядчиком границ рабочей зоны и экологических норм в период строительства
- D. компенсационные выплаты жителям близлежащих сёл по соглашению о социальном партнёрстве, без которого разрешение на строительство не было бы выдано
- E. затраты на обязательную приёмку здания завода перед выдачей итогового разрешения на эксплуатацию

(2 балла)

---

## Вопрос 3

**Укажите, верным или неверным являются каждое из следующих утверждений в отношении отражения в отчётности «ЭкоТехноЭнерго» затрат на строительство завода по переработке отходов:**

Решение о капитализации или немедленном списании на расходы компенсационных выплат местному сообществу, понесённых в рамках соглашения о социальном партнёрстве, создаёт для финансового директора этическую угрозу личной заинтересованности, если его бонус напрямую зависит от показателя чистой прибыли текущего года – [верно/неверно]

Если бы условие о демонтаже было лишь декларацией в экологической стратегии компании, а не требованием разрешения о строительстве, то решение о его признании в отчётности в 2025 году основывалось бы на профессиональном суждении о существовании обязательства, порождённого публичными обещаниями руководства «ЭкоТехноЭнерго» – [верно/неверно]

(2 балла)

#### Вопрос 4

Для нового завода «ЭкоТехноЭнерго» с 1 января 2025 года начала использовать установку со старого завода. Она была куплена 1 января 2023 года за 12 млн рублей и на старом заводе амортизировалась исходя из срока службы 8 лет и нулевой ликвидационной стоимости. Таким образом, на 1 января 2025 года балансовая стоимость установки составила 9 млн рублей.

В связи с более интенсивной эксплуатацией установки на новом заводе компания с 1 января 2025 года сократила **оставшийся** срок её полезного использования до 4 лет. Ликвидационная стоимость при этом осталась нулевой.

**Используя варианты в выпадающих списках, сформулируйте экспертный вывод о том, каким образом и почему «ЭкоТехноЭнерго» должно отразить в отчётности за 2025 год изменение срока полезного использования установки:**

Изменение срока полезного использования установки представляет собой [изменение учётной политики / изменение бухгалтерской оценки / исправление бухгалтерской ошибки], и поэтому должно [применяться перспективно / корректироваться ретроспективно]. Таким образом, амортизация установки в отчётности за 2025 год составит [2 / 1,5 / 2,25] млн рублей.

(2 балла)

---

#### Вопрос 5

1 октября 2025 года «ЭкоТехноЭнерго» приобрело участок земли в Казахстане за 120 млн тенге. Покупка была сделана на условиях отсрочки платежа до 1 марта 2026 года.

Информация об обменном курсе приведена ниже:

- фактический курс на 1 октября 2025 года – 6,40 тенге за 1 рубль
- ожидаемый курс на 31 декабря 2025 года – 6,25 тенге за 1 рубль

**Каким будет влияние ожидаемого изменения обменного курса на прибыль до налогообложения «ЭкоТехноЭнерго» в 2025 году?**

- A. прибыль снизится, так как рублёвый эквивалент кредиторской задолженности вырастет, а балансовая стоимость земли (актива) не изменится
- B. прибыль вырастет, так как рублёвый эквивалент кредиторской задолженности снизится, а балансовая стоимость земли (актива) не изменится
- C. прибыль не изменится, так как разнонаправленно и на одну и ту же величину изменятся и активы, и обязательства
- D. прибыль не изменится, так как курсовая разница в любом случае будет отражена в прочем совокупном доходе как нереализованная

(2 балла)

### Задача 3

1 января 2025 года АО «ТехноПарк» арендовал у АО «Капитал Недвижимость» участок земли с обязательством освободить участок по окончании этого периода. Обе компании готовят отчётность на основе МСФО. Применяемая к обеим компаниям процентная ставка составляет 15% годовых. Данные о договоре следующие:

- срок аренды – 10 лет;
- арендные платежи в размере 10 млн рублей каждый с уплатой в начале каждого года аренды, 1 января;
- приведённая стоимость всех 10 арендных платежей по ставке 15% на 1 января 2025 года – 57,7 млн рублей, что существенно ниже справедливой стоимости участка;
- прямые юридические затраты «ТехноПарка» на заключение договора – 0,3 млн рублей.

При подготовке отчётности «ТехноПарк» применяет все допустимые стандартами исключения и упрощения, включая те, что касаются учёта аренды.

#### Вопрос 1

**Чему будет равна балансовая стоимость актива в форме права пользования, возникшего в результате данного договора, в отчёте о финансовом положении «ТехноПарка» на 31 декабря 2025 года?**

- A. 57,70 млн рублей
- B. 58,00 млн рублей
- C. 52,20 млн рублей
- D. 51,93 млн рублей

(2 балла)

#### Вопрос 2

**Рассчитайте сумму финансового расхода в отчёте о прибылях и убытках «ТехноПарка» за 2025 год, возникшего в отношении указанного договора с АО «Капитал Недвижимость». Исходите из предположения, что все платежи осуществляются по изначальному графику.**

Ответ округлите до целой тыс. рублей.

\_\_\_\_\_ тыс. рублей

(2 балла)

### Вопрос 3

Укажите, верным или неверным является каждое из следующих утверждений в отношении отражения в отчётности «ТехноПарка» договора с АО «Капитал Недвижимость»:

При появлении признаков обесценения АО «ТехноПарк» должно провести проверку актива в форме права пользования на обесценение согласно МСФО (IAS) 36 «Обесценение активов» – [верно/неверно]

Непосредственно ежегодные платежи по аренде в размере 10 млн рублей не отражаются в отчётности арендатора (АО «ТехноПарк») – [верно/неверно]

(2 балла)

---

### Вопрос 4

Каким образом договор об аренде земельного участка должен быть отражён в отчётности АО «Капитал Недвижимость» за 2025 год? Выберите ДВА верных утверждения из приведённых ниже:

- A. в отчёте о прибылях и убытках следует начислить процентный доход на чистые инвестиции в аренду по годовой ставке 15%
- B. в отчёте о прибылях и убытках следует начислить инвестиционный доход, равный среднегодовому арендному платежу 10 млн рублей
- C. в отчёте о финансовом положении следует отразить дебиторскую задолженность в размере чистых инвестиций в аренду
- D. в отчёте о финансовом положении следует продолжать отражать сданное в аренду основное средство по тем же стандартам, которые компания использовала для него ранее
- E. сданный в аренду актив нужно амортизировать на протяжении срока арендного договора с отнесением амортизации в отчёт о прибылях или убытках

(2 балла)

---

### Вопрос 5

Кроме договора с «Капитал Недвижимостью» 1 января 2025 года «ТехноПарк» арендовал для своих инженеров 100 планшетов рыночной стоимостью 200 тыс. рублей каждый. Договор аренды заключён на 2 года и арендный платёж составляет 8 млн рублей за все 100 планшетов с уплатой в конце каждого года аренды. Приведённая стоимость обоих арендных платежей на 1 января 2025 года по ставке 15% составляет 13 млн рублей.

Чему равен расход в отчёте о прибылях и убытках «ТехноПарка» за 2025 год в отношении договора аренды указанных планшетов?

- A. 8,00 млн рублей
- B. 1,95 млн рублей
- C. 8,45 млн рублей
- D. 6,50 млн рублей

(2 балла)



## Задача 4

Вы – заместитель финансового директора в АО «Технодом», крупном продавце бытовой техники как в розницу, так и оптом. В рамках подготовки к закрытию отчётного периода за 2025 год Ваша задача – определить соответствующий стандартам МСФО способ признания в финансовой отчётности следующих не связанных между собой операций.

### Вопрос 1

В 2025 году «Технодом» открыл новый инновационный формат офлайн торговли, и запустил серию рекламных роликов на федеральном телевидении для его продвижения. За показ роликов «Технодом» заплатил 100 млн рублей 1 октября 2025 года. Условия договора предусматривают равномерное распределение показов во времени в период с 1 октября 2025 по 31 марта 2026 года. Руководство отдела маркетинга и продаж считает, что экономический эффект от этой тщательно спланированной серии роликов продлится как минимум 2 года с момента запуска (до 30 сентября 2027 года), но, вероятно, и на несколько лет больше.

**Каким образом следует отразить затраты на показ рекламных роликов в отчётности «Технодома» за 2025 год?**

- A. признать как нематериальный актив, который подлежит амортизации на протяжении двух лет, начиная с 1 октября 2025 года
- B. признать как аванс уплаченный, который нужно относить на расходы на протяжении периода с 1 октября 2025 по 31 марта 2026 года
- C. отнести всю сумму затрат на показ рекламных роликов на расходы в 2025 году
- D. признать как нематериальный актив, который не подлежит амортизации в связи с неопределённым сроком полезного использования, и проверить этот актив на обесценение 31 декабря 2025 года

(2 балла)

---

### Вопрос 2

На 31 декабря 2025 года в отчётности «Технодома» будут числиться обыкновенные акции, справедливая стоимость которых на 31 декабря 2025 года будет надёжно определена по котировкам Московской биржи. Этот незначительный пакет акций не даёт «Технодому» ни существенного влияния, ни контроля над объектом инвестиций, и был приобретён в марте 2025 года с целью получения дивидендного дохода и дохода от прироста их рыночной цены. Акции были куплены за 12 000 тыс. рублей, при этом затраты на их приобретение составили 150 тыс. рублей. В течение года «Технодом» получил от этих акций дивиденды на сумму 600 тыс. рублей.

**Используя варианты в выпадающих списках, сформулируйте экспертный вывод о подходе к учёту данных акций в отчётности «Технодома» за 2025 год:**

Первоначальная стоимость акций составит [12 000 / 12 150] тыс. рублей. Полученные дивиденды 600 тыс. рублей следует признать в составе [прибыли или убытка / прочего совокупного дохода], и разницу между первоначальной стоимостью и справедливой стоимостью на 31 декабря 2025 года нужно отнести на [прибыль или убыток / прочий совокупный доход].

(2 балла)

### Вопрос 3

1 декабря 2025 года «Технодом» осуществил отгрузку 1 000 единиц идентичного товара оптовому покупателю из удалённого региона. Цена продажи составила 200 тыс. рублей за единицу, себестоимость каждой единицы для «Технодома» – 160 тыс. рублей за единицу.

Условия договора предусматривают право покупателя на полный возврат товара в течение 90 дней с момента отгрузки с освобождением от обязанности оплаты возвращённого товара. По истечении этого срока право возврата истекает, и покупатель обязан произвести оплату той части товара, которую он не вернул.

На основании прошлого опыта работы с данным покупателем «Технодом» смог надёжно оценить, что примерно 10% отгруженных товаров будут возвращены. Исходите из того, что на 31 декабря 2025 года фактических возвратов ещё нет.

**Чему будет равна сумма выручки и себестоимости продаж в отчёте о прибылях и убытках «Технодома» за 2025 год?**

Выручка в 2025 году составит [ноль / 200 / 180] млн рублей

Себестоимость продаж в 2025 году составит [ноль / 160 / 144] млн рублей

(2 балла)

### Вопрос 4

1 января 2024 года «Технодом» выдал заём крупной компании сроком на 3 года, классифицировав его как финансовый актив по амортизированной стоимости. Учёт этого финансового актива в 2024 и 2025 годах компания правильно вела на основании приведённого ниже расчёта амортизированной стоимости с применением эффективной процентной ставки 15% годовых:

Период	Баланс на 1 января тыс. рублей	Эффективная ставка, 15% тыс. рублей	Полученный платёж тыс. рублей	Баланс на 31 декабря тыс. рублей
1 января – 31 декабря 2024 года	71 000	10 650	31 100	50 550
1 января – 31 декабря 2025 года	50 550	7 583	31 100	27 033

Резерв под ожидаемые кредитные убытки (с учётом всей доступной информации) на 31 декабря 2024 и 2025 года оценивается в 2% от балансовой стоимости.

**Чему равен чистый финансовый доход от этого займа (с учётом возможных корректировок для правильного отражения резерва под ожидаемые кредитные убытки) в отчёте о прибылях и убытках «Технодома» за 2025 год?**

- A. 7 112 тыс. рублей
- B. 8 123 тыс. рублей
- C. 8 053 тыс. рублей
- D. 7 583 тыс. рублей

(2 балла)

## Вопрос 5

По предварительным данным на 31 декабря 2025 года, до какого-либо обесценения, балансовая стоимость основных средств «Технодома» составит примерно 980 млн рублей, а их налоговая база – 780 млн рублей. Руководство рассматривает вопрос о признании убытка от обесценения в сумме около 80 млн рублей, что уменьшит балансовую стоимость до 900 млн рублей. Налоговое законодательство не позволяет учитывать данный убыток для целей налогообложения. «Технодом» платит налог на прибыль по ставке 25%.

**Как с точки зрения отложенных налоговых последствий следует квалифицировать ожидаемое увеличение разницы между балансовой стоимостью и налоговой базой в результате этого планируемого обесценения?**

- A. это создаст дополнительную налогооблагаемую временную разницу, которую необходимо учесть при расчёте отложенного налогового обязательства на 31 декабря 2025 года
- B. это постоянная разница, которая не повлияет на отложенное налоговое обязательство, так как расход на обесценение не принимается для целей налогообложения
- C. это вычитаемая временная разница, которая должна уменьшить отложенное налоговое обязательство на 31 декабря 2025 года
- D. данная операция не будет иметь отложенных налоговых последствий до момента фактической реализации обесцененного актива в будущем

(2 балла)

## Задача 5

АО «БиоТехИнновации» владеет двумя идентичными зданиями в одном и том же научно-технологическом парке (корпус №1 и корпус №2). Оба здания были приобретены в одно и то же время за одинаковую стоимость, и оба учитываются по модели первоначальной стоимости с нулевой ликвидационной стоимостью. Однако **корпус №1** используется для собственных нужд и **классифицируется как основное средство**, а **корпус №2** сдаётся в аренду сторонней компании и **классифицируется как инвестиционная недвижимость**. Арендные доходы составляют незначительную часть доходов компании и не относятся к её основной деятельности.

«БиоТехИнновации» планируют привлечь крупный кредит, и финансовый директор озабочена высоким уровнем заёмных средств в структуре капитала «БиоТехИнноваций» на конец 2025 года. Поэтому она рассматривает возможность с 1 января 2026 года перейти на метод учёта одного или обоих корпусов **на базе справедливой стоимости в рамках их соответствующих стандартов**, рассчитывая, что это увеличит капитал. Рыночная стоимость зданий превышает балансовую, а цены на рынке недвижимости растут. Ниже представлена фактическая информация об обоих корпусах, а также прогноз прибыли и выручки компании:

Балансовая стоимость каждого из корпусов на 31 декабря 2025	200 млн рублей
Справедливая стоимость каждого из корпусов на 31 декабря 2025	300 млн рублей
Оставшийся срок полезной службы на 31 декабря 2025	50 лет
Прогноз выручки за 2026 год (до эффекта переоценок)	750 млн рублей
Прогноз чистой прибыли за 2026 год (до эффекта переоценок)	80 млн рублей

Текущие и отложенные налоги игнорируйте.

### Вопрос 1

**Предположим, что 1 января 2026 года компания отразит оба корпуса по их справедливой стоимости. Какой из корпусов окажет большее влияние на снижение коэффициента D/E (отношение долга к собственному капиталу) в момент этой переоценки?**

Игнорируйте любой возможный эффект пересчёта финансовой информации прошлых периодов.

- A. переход на использование справедливой стоимости для корпуса №1 сильнее снизит коэффициент D/E, чем переход на использование справедливой стоимости для корпуса №2
- B. переход на использование справедливой стоимости для корпуса №2 сильнее снизит коэффициент D/E, чем переход на использование справедливой стоимости для корпуса №1
- C. переход на использование справедливой стоимости для обоих корпусов приведёт к одинаковому снижению коэффициента D/E
- D. переход на использование справедливой стоимости для обоих корпусов приведёт к одинаковому увеличению коэффициента D/E

(2 балла)

## Вопрос 2

Чему будет равна маржа чистой прибыли за 2026 год, если «БиоТехИнновации» перейдут на метод учёта на основе справедливой стоимости только для корпуса №1:

- A. 9,9%
- B. 24,0%
- C. 23,2%
- D. 10,7%

(2 балла)

---

## Вопрос 3

Каким будет влияние на приведённые ниже показатели рентабельности в 2026 году, если «БиоТехИнновации» перейдут на метод учёта на основе справедливой стоимости только для корпуса №2:

Рентабельность чистой прибыли – [увеличится / снизится / не изменится]

Рентабельность валовой прибыли – [увеличится / снизится / не изменится]

(2 балла)

---

## Вопрос 4

31 декабря 2025 года «БиоТехИнновации» завершают приобретение 100% капитала АО «ФармТех». Земельный участок «ФармТеха» имеет балансовую стоимость 100 млн рублей при справедливой стоимости 180 млн рублей. Стандарт МСФО (IFRS) 3 «Объединения бизнеса» требует оценивать все идентифицируемые активы и обязательства дочерней компании на дату приобретения по их справедливой стоимости. Гудвил, возникший при консолидации «ФармТеха», остаётся положительным и после этой корректировки.

Как при прочих равных условиях корректировка земельного участка до справедливой стоимости повлияет на коэффициент D/E (отношение долга к собственному капиталу) группы АО «БиоТехИнновации» на дату приобретения?

- A. коэффициент D/E не изменится
- B. коэффициент D/E снизится (улучшится)
- C. коэффициент D/E увеличится (ухудшится)
- D. влияние на коэффициент D/E невозможно определить из заданной информации

(2 балла)

---

## Вопрос 5

Укажите, верными или неверными являются следующие утверждения в контексте решений, которые рассматривает финансовый директор «БиоТехИнноваций»:

Долгосрочные займы, которые дочерняя компания получит из внешних для группы источников после приобретения, не ухудшат консолидированный коэффициент D/E группы, так как при консолидации происходит исключение обязательств дочерней компании в рамках принципа единого экономического субъекта – [верно / **неверно**]

Ситуация, в которой финансовый директор рассматривает изменение учётной политики на модель по справедливой стоимости исключительно для улучшения условий кредитования, создаёт для неё этическую угрозу заступничества – [**верно** / неверно]

(2 балла)

## Часть Б:

### Кейс 1

Вы – руководитель отдела консолидации и управленческой отчётности группы «Мопс». В текущем году группа завершила сделку по приобретению 60% акций компании «Дог». «Дог» является ключевым дистрибьютором «Мопса», и сделка направлена на усиление контроля над каналом сбыта и интеграцию клиентской аналитики.

Финансовый директор поручил вам подготовить консолидированные отчётные формы за 2025 год с целью оценки реальной эффективности объединённого бизнеса.

#### Примечание 1: Анализ сделки по приобретению «Дога»

Сделка была завершена 1 июля 2025 года, когда «Мопс» уплатил 5100 млн рублей бывшим акционерам «Дога». Оценка инвестиционной привлекательности и иные прямые затраты на приобретение составили 80 млн рублей, которые «Мопс» включил в первоначальную стоимость инвестиций в своей отчётности.

В рамках аудита инвестиционной привлекательности были идентифицированы следующие активы, не отражённые в отдельной отчётности «Дога»:

1. **База данных клиентов**, справедливая стоимость которой была оценена в 120 млн рублей. Консультанты «Мопса» затрудняются с оценкой срока, на протяжении которой эта база будет приносить экономическую выгоду.
2. **Команда специалистов по аналитике данных**, справедливая стоимость которой оценили в размере 180 млн рублей. Ожидается, что в текущем составе команда проработает около 6 лет.

Для целей консолидации принято, что балансовая стоимость всех иных активов и обязательств «Дога» эквивалентна их справедливой стоимости на дату сделки.

Прибыль «Дога» признаётся равномерно в течение года. В декабре 2025 года «Дог» выплатил дивиденды за 2025 год в размере 300 млн рублей, из которых «Мопс» получил свою долю и отразил как инвестиционный доход.

Учётная политика группы предполагает оценку доли неконтролирующих акционеров по пропорциональной доле в чистых идентифицируемых активах дочерней компании на дату приобретения.

#### Примечание 2: Внутригрупповые операции

1. **Продажа товаров:** с 1 июля 2025 года «Мопс» реализовал «Дог» товаров на сумму 2500 млн рублей, себестоимость которых для «Мопса» составляла 1800 млн руб.). На 31 декабря 2025 года 10% этих товаров оставались на складах «Дога» непроданными внешним покупателям.
2. **Оказание услуг:** с 1 июля 2025 года «Дог» оказал «Мопсу» услуги по анализу клиентских данных и логистике на сумму 900 млн рублей. Себестоимость этих услуг для «Дога» составляла 500 млн руб. «Дог» включил эти услуги в выручку и себестоимость, а «Мопс» – в операционные расходы.

На отчётную дату внутри группы не оставалось неурегулированных внутригрупповых задолженностей.

### **Примечание 3: Обесценение гудвила**

На отчётную дату был проведён тест на обесценение гудвила «Дога». В связи с пересмотром прогнозов по реализации синергии от приобретения возмещаемая стоимость соответствующей ЕГДС снизилась, что привело к необходимости признать убыток от обесценения гудвила. Его балансовая стоимость на 31 декабря 2025 года составляет 1400 млн рублей. Обесценение прочих активов, включая нематериальных активов, выявленных при покупке «Дога», не обнаружено.

#### **Задание:**

**1. Используя приведённую выше информацию и приложение с отчётностью обеих компаний, подготовьте консолидированный отчёт о прибылях и убытках за 2025 год и консолидированный отчёт о финансовом положении группы «МоПС» по состоянию на 31 декабря 2025 года.**

**20 баллов**

**2. Ваш коллега, который не погружён в детали консолидации, задал Вам следующий вопрос:**

«При консолидации отчётности исключаются внутригрупповые обороты и внутригрупповая задолженность. Чистая консолидированная прибыль при этом не меняется по сравнению с простой суммой прибылей отдельных компаний группы (не считая нереализованной прибыли). Зачем тогда вообще нужна эта процедура?»

#### **Задание:**

**Подготовьте ответ для коллеги, объяснив основные управленческие и аналитические причины необходимости исключения внутригрупповых операций. Сопроводите ответ примерами конкретных показателей, которые искажаются, если эту процедуру не проводить. Детальные расчёты не требуются.**

**5 баллов**

**Итого за кейс 1 – 25 баллов**



## Кейс 2

Вы – руководитель группы финансового анализа в промышленном холдинге «Производственные Решения». Холдинг рассматривает возможность стратегического приобретения одной из двух региональных компаний-производителей строительных смесей для расширения своего продуктового портфеля и синергии с существующими активами: АО «ПрофиМикс» и ООО «СтройФормула».

Финансовый директор холдинга поручил Вам провести экспресс-диагностику: «Их операционная прибыль до вычета процентов, налогов и амортизации (EBITDA) практически одинакова – около 750 млн рублей. На первый взгляд, их операционная эффективность сопоставима. Но наши предварительные оценки справедливой цены компаний показывают существенную разницу. Мне нужен Ваш профессиональный взгляд:

- (1) почему компании с одинаковой генерируемой операционной мощностью могут иметь разную ценность для нас как стратегического покупателя?
- (2) Если стратегия холдинга нацелена на минимизацию будущих капитальных затрат и получение стабильного, предсказуемого денежного потока после сделки, то на какую компанию следует обратить первоочередное внимание и почему?»

### Задание:

1. Проведите сравнительный финансовый анализ двух компаний на основе представленных данных, чтобы ответить на вопросы финансового директора. Включите в анализ объяснение различий в экономике двух компаний, отдельно выделив следующие направления:

1. анализ прибыльности и результативности;
2. анализ ресурсоёмкости бизнес-модели;
3. анализ финансовой устойчивости и рисков.

**20 баллов**

2. Формирование адекватной группы компаний-аналогов – первый и ключевой шаг для сравнительного финансового анализа.

### Задание:

Представьте, что Вы – финансовый аналитик, получивший задание подготовить сравнительный анализ. Назовите и кратко поясните ПЯТЬ ключевых практических критериев, на которые Вы будете опираться при отборе компаний-аналогов, чтобы обеспечить максимальную содержательную сопоставимость их финансовых показателей для последующего анализа.

**5 баллов**

**Итого за кейс 2 – 25 баллов**