



Consolideren: eliminieren voor een juist beeld

Sief Willockx

Iedere onderneming is verplicht om een jaarrekening op te stellen. Wanneer een aantal bedrijven samen een “groep” vormen, moeten ze tevens een geconsolideerde jaarrekening opstellen, d.w.z.: een jaarrekening als vormden ze samen één onderneming.

Artikel 24b van BW Boek 2, Titel 1 geeft de volgende definitie van een groep en van groepsmaatschappijen:

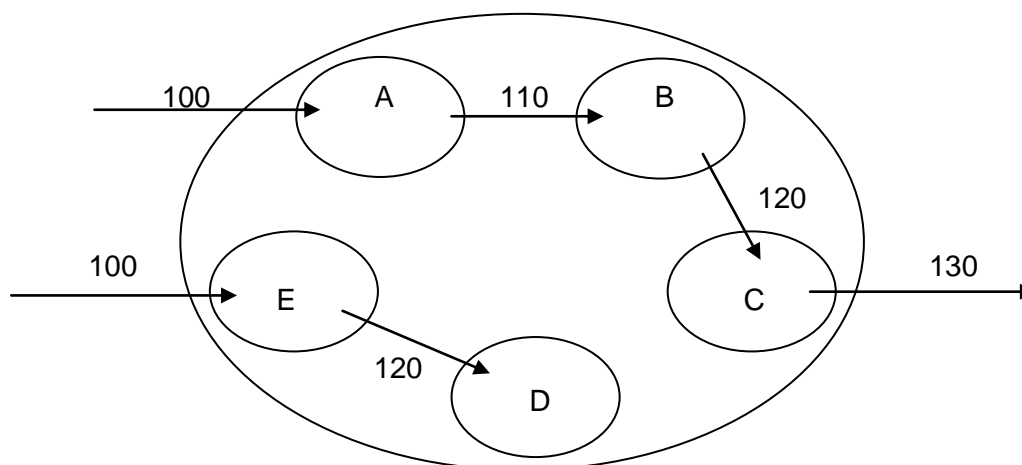
Een groep is een economische eenheid waarin rechtspersonen en vennootschappen organisatorisch zijn verbonden. Groepsmaatschappijen zijn rechtspersonen en vennootschappen die met elkaar in een groep zijn verbonden.

Onder welke omstandigheden precies sprake is van “een economische eenheid” die “organisatorisch is verbonden,” is nog niet zo eenvoudig, maar in de praktijk gaat het meestal om een moedermaatschappij met één of meerdere dochtermaatschappijen.

De jaarrekening die ieder bedrijf apart moet opstellen wordt de enkelvoudige of vennootschappelijke jaarrekening genoemd. Deponering van de enkelvoudige jaarrekening van een dochtermaatschappij kan onder bepaalde voorwaarden achterwege blijven.¹ De moedermaatschappij is altijd verplicht om een geconsolideerde jaarrekening te deponeren.

In de geconsolideerde jaarrekening worden de balansen en de resultatenrekeningen van de groepsleden samengevoegd tot één balans en één resultatenrekening. Bij sommige posten is dat gewoon een kwestie van optellen, maar als er binnen de groep onderlinge transacties hebben plaatsgevonden, moeten die worden geëlimineerd.

Stel, we hebben een groep die uit 5 bedrijven bestaat, A, B, C, D en E.²



¹ Er is een verschil tussen opstellen en deponeren. Een jaarrekening opstellen moet altijd, maar deponeren (bij de Kamer van Koophandel) is niet altijd verplicht.

² Welke van deze bedrijven de moedermaatschappij is, is voor het voorbeeld niet van belang.

Voorbeeld 1

A koopt voor 100 een goed aan bij een derde, buiten de groep, en verkoopt dit voor 110 door aan B, die het op zijn beurt voor 120 doorverkoopt aan C. C verkoopt het tenslotte voor 130 aan een derde, buiten de groep. In de enkelvoudige jaarrekeningen van A, B en C wordt van deze transactie steeds een in- en een verkoop verantwoord, met een marge van 10. Als we deze cijfers gewoon bij elkaar optellen, krijgen we een opgeblazen omzet, met een heel marginer margepercentage:

| | Bedrijf A | Bedrijf B | Bedrijf C | Telling |
|-------------|-----------|-----------|-----------|---------|
| Omzet | 110 | 120 | 130 | 360 |
| Inkoop | 100 | 110 | 120 | 330 |
| Bruto marge | 10 | 10 | 10 | 30 |
| Idem, in % | 9,1% | 8,3% | 7,7% | 8,3% |

Als we nu de intercompany-transacties elimineren, ontstaat het volgende geconsolideerde groepsbeeld:

| | Bedrijf A | Bedrijf B | Bedrijf C | Eliminaties | Groep |
|---------------------|-----------|-----------|-----------|-------------|-------|
| Omzet derden | | | 130 | | 130 |
| Omzet intercompany | 110 | 120 | | -230 | 0 |
| Inkoop derden | 100 | | | | 100 |
| Inkoop intercompany | | 110 | 120 | -230 | 0 |
| Bruto marge | 10 | 10 | 10 | 0 | 30 |
| Idem, in % | 9,1% | 8,3% | 7,7% | | 23,1% |

In de geconsolideerde jaarrekening worden alleen de inkoop van A (100), en de verkoop van C (130) verantwoord, met de totale marge van 30. De groep als geheel heeft een bruto margepercentage gerealiseerd van 23,1%.

Voorbeeld 2

E koopt voor 100 een goed aan bij een derde, buiten de groep, en verkoopt dit voor 120 door aan D. Het is de bedoeling dat D het weer doorverkoopt aan een derde, maar op balansdatum is dit nog niet gebeurd. Het goed ligt nog bij D in het magazijn.

In de enkelvoudige jaarrekening van E is de marge van 20 verwerkt die E heeft gemaakt op de verkoop aan D. Op de enkelvoudige jaarrekening van D wordt het goed bij de voorraad verantwoord voor D's inkoopwaarde.

Vanuit de groep gezien is het goed wel aangekocht, maar nog niet verkocht. De groep als geheel heeft dus nog geen resultaat gerealiseerd. Daarom wordt in de geconsolideerde resultatenrekening de marge van E – de "intercompany profit" – geëlimineerd. Op de geconsolideerde balans wordt deze marge afgetrokken van de waarde van de voorraad.³

Voorbeeld 3

In het volgende voorbeeld gaan we de cijfers van een moederbedrijf en één dochterbedrijf consolideren. De dochter is een 100% deelneming van de moeder.

Beide bedrijven zijn handelsmaatschappijen, die hun product kant-en-klaar inkopen. Aan het begin en eind van het jaar zijn er geen voorraden.

³ Er zijn m.i. omstandigheden denkbaar waaronder deze eliminatie niet hoeft plaats te vinden: als E het goed voor een zelfde prijs aan een derde had kunnen verkopen, als D het goed bij een derde voor dezelfde prijs had kunnen inkopen, en als er een voldoende liquide markt voor het goed aanwezig is.

De dochter heeft een lening ontvangen van de moeder ter grootte van 200. De lening staat gedurende het hele boekjaar onveranderd open. De rente is 6% op jaarbasis, en is op 31 december van het boekjaar voldaan.

De dochter is een verkoopmaatschappij van de moeder, zonder eigen inkopen bij derden. In de loop van het jaar heeft de moeder ter waarde van 1.300 producten verkocht aan de dochter. De dochter heeft deze, zonder verdere bewerking, doorverkocht voor 2.250.

Uitwerking

- Op de balans van de moeder staat de post Groepsmaatschappijen. De waarde hiervan is de netto vermogenswaarde (ofwel de waarde van het Eigen Vermogen) van de dochter. Omdat dit bedrag bij de moeder op de balans staat, maakt het dus al onderdeel uit van het Eigen Vermogen van de moeder. Als we bij de consolidatie het Eigen Vermogen van de dochter op zouden tellen bij het Eigen Vermogen van de moeder, hebben we dus een dubbeltelling. Het Eigen Vermogen van de dochter wordt daarom geëlimineerd.
- De tegenhanger van het Eigen Vermogen van de dochter is het saldo van activa en passiva van de dochter. Deze zullen in het consolidatieproces aan de activa en passiva van de moeder worden toegevoegd. Echter, de post Groepsmaatschappijen op de balans van de moeder vertegenwoordigd óók al datzelfde saldo. Om dubbeltelling te voorkomen, wordt dus de post Groepsmaatschappijen bij de moeder geëlimineerd. (De posten 1. en 2. moeten altijd tegen elkaar wegvallen).
- De moeder heeft 200 geleend aan de dochter. Voor de moeder is dit dus een vordering, terwijl het voor de dochter een schuld is. Vorderingen en schulden binnen de groep worden tegen elkaar weggestreept.
- De dochter heeft een deel van de ingekochte goederen nog niet aan de moeder betaald. Dit bedrag (70) is dus voor de dochter een schuld, en voor de moeder een vordering. Vorderingen en schulden binnen de groep worden tegen elkaar weggestreept.
- De moeder heeft goederen aan de dochter geleverd voor 1.300. Transacties binnen de groep worden geëlimineerd, dus de verkoop bij de moeder en de inkoop bij de dochter worden tegen elkaar weggestreept.
- De dochter heeft rente betaald aan de moeder. Transacties binnen de groep worden geëlimineerd, dus de rentebate bij de moeder en de rentelast bij de dochter worden tegen elkaar weggestreept.

| Balans | Moeder | Dochter | Elim. | # | Groep |
|---------------------------------|--------------|--------------|-------------|----|--------------|
| Materiële vaste activa | 3.000 | 1.040 | | | 4.040 |
| Groepsmaatschappijen | 690 | 0 | -690 | 2. | 0 |
| Leningen aan groepsmaatsch. | 200 | 0 | -200 | 3. | 0 |
| Debiteuren | 690 | 250 | | | 940 |
| Debiteuren groepsmaatschappijen | 70 | 0 | -70 | 4. | 0 |
| Overlopende activa | 192 | 93 | | | 285 |
| Liquide middelen | 35 | 15 | | | 50 |
| Totaal activa | 4.877 | 1.398 | -960 | | 5.315 |

| | Moeder | Dochter | Elim. | # | Groep |
|----------------------------------|--------------|--------------|-------------|----|--------------|
| Eigen vermogen | 2.905 | 690 | -690 | 1. | 2.905 |
| Resultaat lopend boekjaar | 450 | 250 | | | 700 |
| Langlopende schulden | 800 | 0 | | | 800 |
| Leningen van groepsmaatsch. | 0 | 200 | -200 | 3. | 0 |
| Crediteuren | 500 | 75 | | | 575 |
| Crediteuren groepsmaatschappijen | 0 | 70 | -70 | 4. | 0 |
| Belastingen | 112 | 62 | | | 174 |
| Overlopende passiva | 110 | 51 | | | 161 |
| Totaal passiva | 4.877 | 1.398 | -960 | | 5.315 |

| Resultatenrekening | Moeder | Dochter | Elim. | # | Groep |
|-----------------------------------|--------------|------------|----------|----|--------------|
| Omzet derden | 7.750 | 2.250 | | | 10.000 |
| Omzet intercompany | 1.300 | 0 | -1.300 | 5. | 0 |
| Omzet totaal | 9.050 | 2.250 | -1.300 | | 10.000 |
| Inkoop | 3.950 | 1.300 | -1.300 | 5. | 3.950 |
| Bruto marge | 5.100 | 950 | 0 | | 6.050 |
| <u>Bedrijfskosten:</u> | | | | | |
| Personeelskosten | 1.550 | 355 | | | 1.905 |
| Afschrijvingen | 350 | 150 | | | 500 |
| Overige kosten | 2.760 | 121 | | | 2.881 |
| Bedrijfsresultaat | 440 | 324 | 0 | | 764 |
| Rentebaten | 110 | 0 | | | 110 |
| Rentebaten, intercompany | 12 | 0 | -12 | 6. | 0 |
| Rentelasten | 0 | 0 | | | 0 |
| Rentelasten, intercompany | 0 | 12 | -12 | 6. | 0 |
| Resultaat voor belastingen | 562 | 312 | | | 874 |
| Belastingen | 112 | 62 | | | 174 |
| Resultaat na belastingen | 450 | 250 | 0 | | 700 |

De geconsolideerde balans en resultatenrekening zien er nu als volgt uit:

| Geconsolideerde resultatenrekening | | | Geconsolideerde balans | |
|------------------------------------|--------------|---|---------------------------|--------------|
| | | | | |
| Omzet | 10.000 | | Materiële vaste activa | 4.040 |
| Inkoop | 3.950 | | Debiteuren | 940 |
| Bruto marge | 6.050 | | Overlopende activa | 285 |
| | | | Liquide middelen | 50 |
| <u>Bedrijfskosten:</u> | | | | |
| Personeelskosten | 1.905 | | Totaal activa | 5.315 |
| Afschrijvingen | 500 | | | |
| Overige kosten | 2.881 | | | |
| | | | Eigen vermogen | 2.905 |
| Bedrijfsresultaat | 764 | → | Resultaat lopend boekjaar | 700 |
| | | | Langlopende schulden | 800 |
| Rentebaten | 110 | | Crediteuren | 575 |
| Rentelasten | 0 | → | Belastingen | 174 |
| | | | Overlopende passiva | 161 |
| Resultaat voor belastingen | 874 | | | |
| | | | Totaal passiva | 5.315 |
| Belastingen | 174 | ← | | |
| | | | | |
| Resultaat na belastingen | 700 | ← | | |