



ВИКОРИСТАННЯ ФІНАНСОВОЇ ЗВІТНОСТІ ПРИ ВИЗНАЧЕННІ ДОСТОВІРНОСТІ ФІНАНСОВОЇ ЗВІТНОСТІ

Н. О. Горбатова, А. С. Роменська

Донецький національний університет

вул. Челюскінців, 198а, 83015, м. Донецьк, Україна.

E-mail: gorbatova_donnu@mail.ru, anna_romenskaya@mail.ru

Отримана 8 лютого 2010, прийнята 19 лютого 2010

Анотація. У даній статті розглядається можливість застосування і подальшого впровадження в сучасних умовах в Україні фінансових методів з виявлення відхилень у фінансовій звітності підприємств. В даному випадку проводиться аналіз і апробація карти нормативних відхилень фінансових індикаторів. За допомогою практичного застосування даної карти на прикладі підприємств хлібобулочної промисловості Донецької області обґрунтовується необхідність використання даного аналітичного інструменту у перевірці якості фінансової інформації, що, безсумнівно, позначиться на обґрунтованості управлінських рішень. Вищевказані можливості дозволяють врахувати інтереси акціонерів, власників, аудиторів та інших зацікавлених осіб в отриманні достовірної інформації. Основною метою даного дослідження є апробація та удосконалення на вітчизняних підприємствах карти нормативних відхилень фінансових індикаторів Мессода Беніша і аналіз рівня передбачуваних відхилень у фінансовій звітності українських підприємств. Дане дослідження дозволить акцентувати увагу користувачів фінансової звітності на надання коректної інформації.

Ключові слова: звітність, індикатори, коефіцієнти, методики.

ИСПОЛЬЗОВАНИЕ МЕТОДОВ ФИНАНСОВОГО АНАЛИЗА ПРИ ОПРЕДЕЛЕНИИ ДОСТОВЕРНОСТИ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

Н. А. Горбатова, А. С. Роменская

Донецкий национальный университет

ул. Челюскинцев 198а, 83015, г. Донецк, Украина.

E-mail: gorbatova_donnu@mail.ru, anna_romenskaya@mail.ru

Получена 8 февраля 2010, принята 19 февраля 2010

Аннотация. В данной статье рассматривается возможность применения и дальнейшего внедрения в современных условиях в Украине финансовых методов по выявлению искажений в финансовой отчетности предприятий. В данном случае проводится анализ и апробация карты нормативных отклонений финансовых индикаторов. С помощью практического применения данной карты на примере предприятий хлебобулочной промышленности Донецкой области обосновывается необходимость использования данного аналитического инструмента в проверке качества финансовой информации, что, несомненно, скажется на обоснованности управленческих решений. Вышеуказанные возможности позволяют учесть интересы акционеров, собственников, аудиторів и прочих заинтересованных лиц в получении достоверной информации. Основной целью данного исследования является апробация и усовершенствование на отечественных предприятиях карты нормативных отклонений финансовых индикаторов Мессода Бениша и анализ уровня предполагаемых искажений в финансовой отчетности украинских предприятий. Данное исследование позволит акцентировать внимание пользователей финансовой отчетности на предоставлении корректной информации.

Ключевые слова: отчетность, индикаторы, коэффициенты, методики.

USING OF METHODS OF FINANCIAL ANALYSIS FOR DETERMINATION OF AUTHENTICITY OF THE FINANCIAL REPORTING

N. A. Gorbatova, A. S. Romenskaya

Donetsk National University

Chelyuskintsev str., 198a, 83015, Donetsk, Ukraine.

E-mail: gorbatova_donnu@mail.ru, anna_romenskaya@mail.ru

Received 8 February 2010, accepted 19 February 2010

Abstract. This article explores the possibility of the use and further application in the present conditions in Ukraine financial methods to detect distortions in the financial reporting of enterprises. In this case, the analysis and testing of financial card standard deviations of indicators. With the practical application of this card for example bakery industry enterprises of Donetsk region, the need to use this analytical tool to test the quality of financial information that will undoubtedly affect the validity of administrative decisions. Above mentioned features allow to take into account the interests of shareholders, owners, auditors and other interested persons in obtaining reliable information. The main purpose of this study is the validation and improvement of domestic enterprises maps normative deviations financial indicators of Messod Beneish and analysis of the level of alleged distortions in the financial statements of the Ukrainian enterprises. This study will focus on the users of financial statements providing correct information.

Keywords: accounting, indicators, coefficients, methods.

Введение

В современных условиях появления новых финансовых рынков, обострения необходимости поиска и оптимизации ресурсов финансовый анализ способен значительно изменить ход экономических процессов в лучшую сторону. По нашему мнению актуальным представляется поиск методов, с помощью которых становится возможным достижение правдивости и точности результатов исследования.

В результате многолетней апробации был получен механизм проведения анализа финансового состояния предприятия, который включает в себя постоянные компоненты. Однако среди экономистов и финансовых аналитиков нет единой трактовки применения тех или иных финансовых индикаторов. С этим связаны многочисленные вариации различных показателей, нормативных и предельных значений, их толкования, что делает необходимым проведение глубокого анализа, исследование экономических процессов в их взаимосвязи, которые складываются под воздействием объективных экономических законов и субъективных факторов.

Проблемой проведения финансового анализа занимаются ведущие ученые Украины и зарубежья, некоторые положения закреплены законодательно. Так, Методические рекомендации по организации кабинетного аудита (для юридических лиц) призваны упорядочить работу налоговых органов. Проводится модернизация ГНАУ и приведение ее деятельности в соответствии с требованиями ЕС. Такой подход является эффективным, однако требует значительных затрат и технических преобразований, что в современных условиях достаточно сложно реализовать в Украине. В Положении о порядке осуществления анализа финансового состояния предприятий, подлежащих приватизации, указаны показатели и коэффициенты, их нормативные значения, которые характеризуют финансовое состояние предприятия.

Система аналитических показателей используемых в Украине, показывает, что в этом вопросе имеются существенные недоработки. С одной стороны нет единой терминологии, а с другой – одни и те же по названию аналитические

показатели рассчитываются различными способами. Кроме того, нет единого подхода к минимальным и максимальным значениям данных показателей [4].

Проведенный критический анализ существующих методик дал возможность сделать вывод о том, что только комплексное сочетание классических приёмов, методов и показателей с инновационными методами является наиболее эффективным.

Цель статьи

Целью статьи является апробация и усовершенствование на отечественных предприятиях карты нормативных отклонений финансовых индикаторов Мессода Бениша и анализ уровня предполагаемых искажений в финансовой отчётности украинских предприятий.

Изложение основного материала исследования

Учитывая зарубежный опыт и современные задачи по информированности всех участников рыночных отношений достоверной информацией, необходимым является совершенствование методик проверки достоверности отчетности, одной из которых выступает карта нормативных отклонений финансовых индикаторов. Сущность ее применения состоит в том, что при необходимости определения, является ли отчетность предприятия реальной, выявляется другое предприятие из одной отрасли, имеющее сходные масштабы деятельности, прибыль, поставщиков и покупателей, отчетность которого не вызывает сомнений. Данные действия осуществляются с целью нивелирования общеэкономических факторов и выявления отклонений, которые носят субъективный, внутренний характер и связаны с деятельностью самого предприятия. Проводится анализ отклонения показателей в течение трех и более периодов, анализируются взаимосвязи между показателями, а результаты сравниваются с предприятием-аналогом.

Показатели, включенные в карту нормативных отклонений финансовых индикаторов, необходимо анализировать во взаимосвязи, учитывать отраслевые, структурные изменения. В таблице 1 представлена взаимосвязь и характеристика показателей, где: T_1 – темп роста

выручки от реализации; T_2 – темп снижения доли маржинального дохода в выручке от реализации; T_3 – темп роста качества активов; T_4 – темп роста оборачиваемости дебиторской задолженности; T_5 – темп роста доли расходов в выручке от продаж; T_6 – темп роста доли амортизационных отчислений; T_7 – темп роста финансового рычага.

Необходимость использования карты нормативных отклонений финансовых индикаторов обусловлена тем, что предприятия в современных условиях функционируют в непрерывно изменяющихся факторах, которые делают возможной некоторую степень неточности. Если предположить, что юридические лица для проведения финансового анализа подают отчетность с неточными показателями, то результаты такого исследования будут искаженными, а в некоторых случаях и противоположными достоверным результатам. Наиболее важной задачей при этом является выявление этих искажений и их использование в процессе проведения анализа, ведь, как отмечено в Законе «О бухгалтерском учете и финансовой отчетности в Украине», целью ведения бухгалтерского учета и составления финансовой отчетности является предоставление пользователям для принятия решений полной, правдивой и непредвзятой информации о финансовом положении, результатах деятельности и движении денежных средств предприятия.

Кроме того, для использования вышеуказанных индикаторов должна быть определенная база, которая содержит информацию по предприятиям отрасли за различные годы, по результатам которой можно определить предприятие, не искажающее отчетность, и сравнивать с ним результаты анализируемого предприятия. В связи с тем, что наработанная база в этой области в Украине отсутствует, в ходе исследования мы исходили из следующих предположений:

- все предприятия находятся в равных условиях, без выделения приоритетов;
- отчетность всех предприятий подвергается сомнению на предмет ее искажения;
- отражение в последующем этапе анализа данных искажений.

В ходе исследования была проанализирована отчетность 24 предприятий хлебобулочной промышленности Донецкой области за период

Таблица 1. Анализ карты нормативных отклонений финансовых индикаторов.

Наименования показателей	Анализируемые значения
T_1 и T_2	Темп роста выручки от реализации продукции является количественным выражением деятельности предприятия, в то время как темп снижения доли маржинального дохода характеризует выручку точки зрения качества. Если наблюдается прирост T_2 , то снижается «качество» выручки от реализации, ухудшаются перспективы компании. Данный процесс не может происходить параллельно с увеличением T_1 , в противном случае в отчетности возможно искажение.
T_3	Наиболее проблематичной является проверка оправданности приобретения необоротных активов. Однако, в том случае, когда рост доли необоротных активов не сопровождается увеличением доли основных средств, подобная ситуация наблюдается в течение ряда периодов, возможно, на предприятии внедрена практика необоснованной капитализации расходов.
T_4	В нормальных условиях с учетом общеэкономических факторов оборачиваемость дебиторской задолженности не будет существенным образом отклоняться. В случае резкого увеличения или снижения оборачиваемости дебиторской задолженности (в зависимости от целей компании на рынке) велика вероятность искажений в выручке от реализации. Необходимо сравнить данный показатель с изменениями T_1 и T_2 . Также вероятно искусственное завышение дебиторской задолженности, однако, это в большей степени характерно для западных компаний и проводится с целью повышения курса акций.
T_5	Украинским компаниям свойственно уклонение от налогообложения, что проявляется в завышении расходов и занижении прибыли. Учитывая показатели, характеризующие изменение выручки от реализации, в данном случае наиболее целесообразно акцентировать внимание на расходах компании. Если данный показатель в отчетном периоде по сравнению с предыдущими периодами существенно отклоняется, в отчетности возможно искажение.
T_6	Темп роста доли амортизационных отчислений напрямую зависит от наличия и прироста основных средств. В случае существенных колебаний данного показателя, следует обратить внимание на уровень уплачиваемого в бюджет налога на прибыль и целевую направленность использования амортизационного фонда.
T_7	Западные компании осуществляют определенные преобразования с целью увеличения рыночного курса акций. Для украинских предприятий характерна противоположная ситуация. Однако в том случае, когда данный показатель существенно изменяется, возможны искажения в отчетности.

с 1999 по 2007 года, по итогам которого получен значительный массив информации. По результатам исчисления вышеуказанных показателей было принято решение по каждому значению индикатора предприятиям присваивать балл от 0 до 5 с учетом десятых, при этом баллы соответствуют следующим требованиям:

5 – отчетность предприятия не вызывает сомнений, что подтверждено соответствием рекомендуемых данной картой значений по-

казателей и показателей, полученных в ходе анализа;

4 – показатели в незначительной степени отклоняются от рекомендуемых значений, что проявляется в 1-2 периодах;

3 – в ряде периодов показатели в незначительной степени отклоняются от рекомендуемых значений;

2 – присутствуют значительные отклонения от нормы в 1-2 периодах;

1 – в ряде периодов наблюдаются существенные отклонения;

0 – отклонения носят систематический характер по всем показателям.

Следует отметить, что ни одно из анализируемых предприятий не получило баллы 0, 1 или 2, что свидетельствует о высоком качестве предоставляемой информации. Рассмотрим на примере Донецкого хлебобулочного комбината, каким образом был проведен анализ с помощью карты нормативных отклонений финансовых индикаторов (табл. 2).

Проанализировав данные карты нормативных отклонений финансовых индикаторов, необходимо вычислить средний балл, после чего можно произвести градацию 24 предприятий хлебобулочной промышленности (табл. 3).

По результатам исчисления индикаторов в финансовой отчетности и присвоения баллов в зависимости от отклонения показателей от рекомендуемых значений удалось выявить предприятие, наиболее соответствующее указанным требованиям – это Донецкий хлебобулочный комбинат. Условно данные предприятия разделим на три группы. Первую составят предприятия, в отчетности которых в наимень-

шей степени по результатам исследования обнаружены отклонения, вторую – предприятия, финансовая отчетность которых имеет средний, не ярко выраженный характер отклонений по сравнению с рекомендуемыми значениями, третья группа – предприятия с отчетностью, не удовлетворяющей вышеуказанным требованиям.

Представление исчисленных показателей в табличной форме является достаточно тяжелым для восприятия. Наиболее наглядно можно проследить данные отклонения с помощью графического метода (рис. 1).

Как отражено на рисунке 1, индикаторы Донецкого комбината изменяются в незначительном диапазоне, большее отклонение наблюдается в Добропольском и значительные колебания в Мариупольском комбинате. Таким образом, графическое представление индикаторов с точностью подтвердило поставленные в ходе оценки показателей баллы.

Выводы

Использование карты нормативных отклонений финансовых индикаторов в данной работе

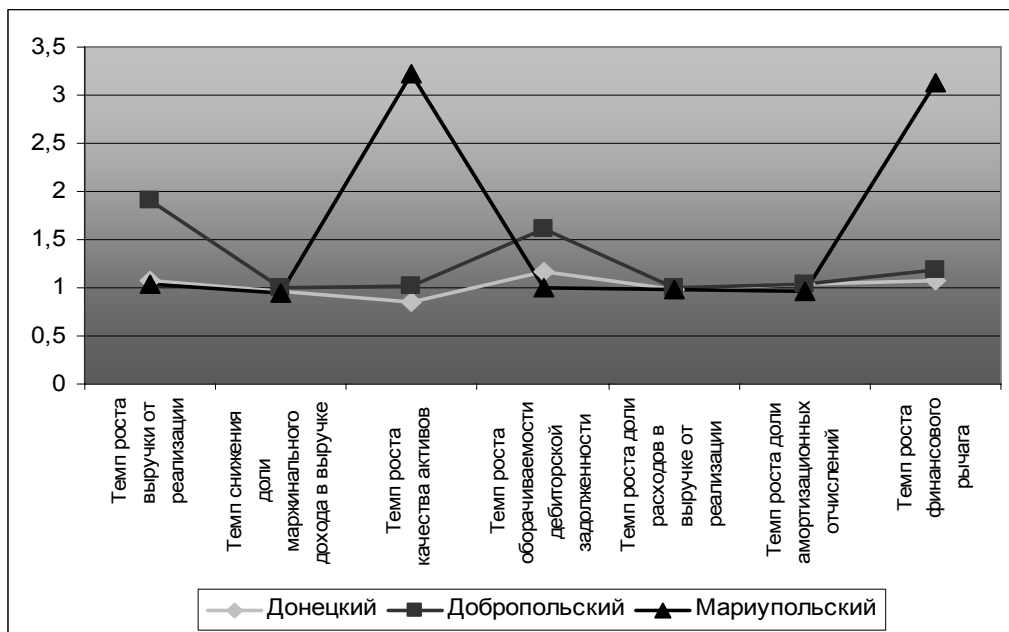


Рис. 1. Динамика средних значений финансовых индикаторов Донецкого, Добропольского и Мариупольского хлебобулочных комбинатов за период 1999-2007 гг.

Таблица 2. Анализ результатов вычисления карты нормативных отклонений финансовых индикаторов (на примере Донецкого хлебобулочного комбината).

Показатель	Рекомендуемые значения	Характеристика результатов	Балл
1	2	3	4
T_1 и T_2	Показатели предприятий могут изменяться под воздействием общеэкономических факторов, однако, существуют определенные взаимосвязи. Так, при увеличении T_1 (показатель больше единицы) значение T_2 в нормальных условиях уменьшается (показатель меньше единицы).	Значения стабильны, существенные отклонения отсутствуют. В целом, данные показатели можно охарактеризовать как нормальные, но вызывают сомнения данные за 2001-2002 и 2006-2007 гг., когда наблюдается увеличение и T_1 , и T_2 , что обуславливает соответствующий балл.	4
T_3	Довольно сомнительным представляется рост необоротных активов, не связанный с приобретением основных средств. Поэтому нормальным является, когда значение данного показателя снижается.	Данный показатель подвержен колебаниям на протяжении анализируемого периода, особенно в 2002-2003 гг. Это может быть обусловлено особенностями деятельности. Кроме того, отсутствует ярко выраженная тенденция роста, в результате чего значение показателя более чем удовлетворительное.	4,5
T_4	Оборачиваемость дебиторской задолженности в нормальных условиях функционирования предприятия не должна в значительной степени отклоняться. Положительной считается стабильность показателя.	В анализируемом периоде отсутствуют существенные отклонения показателя. Однако в 2002-2003 гг. происходит заметное снижение, а затем увеличение коэффициента. При этом выручка от реализации характеризуется относительной стабильностью. Данные отклонения объясняют поставленный балл.	4
T_5	Темп роста расходов в выручке от реализации должен характеризоваться стабильностью. При этом результаты показателя сопоставляются также с темпом роста выручки от реализации.	Данный показатель отличается стабильностью, отсутствуют отклонения. Динамика, в целом, совпадает с изменением темпов роста выручки от реализации продукции.	5
T_6	Темп роста доли амортизационных отчислений в нормальных условиях не должен изменяться. Согласно требованиям П(с)БУ, амортизационная политика предприятия должна быть стабильна и в полной мере отвечать предъявляемым требованиям.	Проанализировав динамику показателя, можно сделать вывод о том, что значительные колебания отсутствуют. Однако в 2003-2004 гг. происходит заметное увеличение, что обуславливает оценку данного показателя.	4
T_7	Значения темпа роста финансового рычага не должны существенно отклоняться в рамках анализируемого периода.	Значительные колебания отсутствуют, но в 2003-2004 гг. и 2006-2007 гг. наблюдаются отклонения в сторону уменьшения и увеличения соответственно. В соответствии с исследуемой методикой, это является незначительным недочетом.	4

Таблица 3. Градация предприятий по результатам исследования отчетности.

№ п/п	Предприятие	Средний балл	№ п/п	Предприятие	Средний балл
1	Донецкий	4,3	13	Добропольский	3,5
2	Горловский	4,1	14	Харцызский	3,5
3	Константиновский	4,0	15	Донецкий №14	3,4
4	Калининский	3,8	16	Краматорский	3,3
5	Шахтерский	3,8	17	Селидовский	3,3
6	Енакиевский	3,8	18	Торезский	3,2
7	Амвросиевский	3,7	19	Красноармейский	3,0
8	Дзержинский	3,7	20	Червоногвардейский	2,9
9	Советский	3,7	21	Артемовский	2,7
10	Кировский	3,6	22	Дружковский	2,7
11	Снежнянский	3,6	23	Старобешевский	2,7
12	Макеевский	3,5	24	Мариупольский	2,5

связано, в первую очередь, с предоставлением правдивого и точного заключения о финансовом положении предприятия, учитывающего возможное искажение отчетности.

Подводя итог вышеизложенному, предлагаются следующие пути решения указанных проблем:

- совершенствование карты нормативных отклонений финансовых индикаторов и адаптация ее к национальной специфике;
- широкое распространение, повсеместное внедрение методик по выявлению искажений финансовой отчетности как необходимости, продиктованная внешними условиями;
- внесение соответствующих изменений в существующие методики;
- работа в направлении предоставления прозрачной отчетности без «двойных стандартов»;
- ужесточение санкций при несоблюдении вышеуказанных требований.

Данная статья имеет целью повышение актуальности выявления искажений в отчетности, что было показано с помощью апробации карты нормативных отклонений финансовых индикаторов на отечественных предприятиях. Однако следует отметить, что данная карта требует адаптации к условиям функционирования украинских предприятий и только после корректировок и многолетнего использования можно будет сказать о точности результатов ее использования.

Дальнейшие исследования и разработки в области совершенствования механизма проведения финансового анализа на предприятиях имеют первостепенное значение в целях получения наиболее информативных параметров, которые предоставляют объективную и точную картину финансового положения предприятия и предоставлении данной информации заинтересованным лицам.

Литература

1. Методические рекомендации по организации кабинетного аудита (для юридических лиц), утвержденные приказом ГНАУ от 25.11.2002 г., № 567
2. Положение о порядке осуществления анализа финансового состояния предприятий, подлежащих приватизации, утвержденное приказом МФУ, ФГИУ от 26.01.2001 г. № 49/121
3. Брюханов М. Искажения в финансовой отчетности - Электронный ресурс – Режим доступа [http://www.gaar.ru/biblio/gaar-ias/ideology/026.asp]
4. Іонін Є.Є. Проблеми впровадження в Україні Міжнародних стандартів розкриття інформації (IOSCO): аналітичні аспекти // Бухгалтерський облік і аудит. – 2007. - № 4. - С. 24 – 35.
5. Beneish, Messod D., and Teri L. Yohn (2008), “Information friction and investor home bias: A perspective on the effect of global IFRS adoption on the extent of equity home bias.” Journal of Accounting and Public Policy November/December 433-443.
6. Beneish, Messod D., Mary B. Billings, Leslie D. Hodder (2008), «Internal Control Weaknesses and Information Uncertainty». The Accounting Review.

Горбатова Наталя Олександрівна – старший викладач кафедри «Економічного аналізу господарської діяльності» Обліково-фінансового факультету Донецького національного університету. Наукові інтереси: фінансовий та економічний аналіз, діагностика фінансового стану.

Роменська Анна Сергіївна – магістрант Обліково-фінансового факультету Донецького національного університету. Наукові інтереси: аналіз фінансової звітності, страхування, оцінка вартості майна.

Горбатова Наталья Александровна – старший преподаватель кафедры «Экономического анализа хозяйственной деятельности» Учетно-финансового факультета Донецкого национального университета. Научные интересы: финансовый и экономический анализ, диагностика финансового состояния.

Роменская Анна Сергеевна – магистрант Учетно-финансового факультета Донецкого национального университета. Научные интересы: анализ финансовой отчетности, страхование, оценка стоимости имущества.

Gorbatova Natalia Aleksandrovna – Senior Lecturer chair “Economic analysis of economic activity” Accounting and Financial Department Donetsk National University. Research interests: financial and economic analysis, diagnosis, financial status.

Romenskaya Anna Sergeevna – Magistr Accounting and Financial Department Donetsk National University Research interests: analysis of financial reporting, insurance, valuation of assets.