
ЭКОНОМИЧЕСКИЙ АНАЛИЗ

УДК 657.62

ПРОВЕРКА ДОПУЩЕНИЯ НЕПРЕРЫВНОСТИ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ С ИСПОЛЬЗОВАНИЕМ МЕТОДИКИ АНАЛИЗА ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ

К.П. Агупова,

преподаватель кафедры экономического анализа и аудита Воронежского государственного университета; ksenia_a8@mail.ru

В.И. Тинякова,

доктор экономических наук, доцент кафедры информационных технологий и математических методов в экономике Воронежского государственного университета; tviktoria@yandex.ru

Ключевые слова и фразы: аудит; деятельность; анализ; процедуры; отчетность; коэффициенты; ликвидность; платежеспособность; устойчивость; несостоятельность; банкротство; непрерывность.

Аннотация: Оценка финансовых признаков является одним из важнейших элементов оценки непрерывности деятельности организации, которая проводится с использованием методов анализа финансового состояния. В данной статье проводится систематизация коэффициентов для оценки каждого финансового признака, применяя которую аудитор с большей степенью уверенности сможет оценить соблюдение принципа непрерывности деятельности организации.

Из всех бухгалтерских принципов допущение непрерывности деятельности организации является одним из основных для подготовки финансовой (бухгалтерской) отчетности и имеет для аудиторов особое значение. В официальных документах – Положении по бухгалтерскому учету 1/2008 «Учетная политика организации», утвержденном приказом Министерства финансов РФ от 6 октября 2008 г. № 106н – этот принцип сформулирован следующим образом: «организация будет продолжать свою деятельность в обозримом будущем и у нее отсутствуют намерения и необходимость лик-

видации или существенного сокращения деятельности, и, следовательно, обязательства будут погашаться в установленном порядке». Сегодня этот принцип закреплен в международных стандартах финансовой отчетности, которыми устанавливается, что «финансовая отчетность обычно составляется на основе допущения, что компания действует и будет действовать в обозримом будущем. Таким образом, предполагается, что компания не собирается и не нуждается в ликвидации или существенном сокращении масштабов своей деятельности».

В Федеральном правиле (стандарте) № 11 «Применимость допущения непрерывности деятельности аудируемого лица», введенном Постановлением Правительства РФ от 04.07.2003 г. № 405, сформулировано следующее: «в соответствии с принципом допущения непрерывности деятельности обычно предполагается, что аудируемое лицо будет продолжать осуществлять свою финансово-хозяйственную деятельность в течение 12 месяцев года, следующего за отчетным, и не имеет намерения или потребности в ликвидации, прекращении финансово-хозяйственной деятельности или обращении за защитой от кредиторов. Активы и обязательства учитываются на том основании, что аудируемое лицо сможет выполнить свои обязательства и реализовать свои активы в ходе своей деятельности». Аналогичное определение дается и в Международном стандарте аудита ISA 570 «Непрерывность деятельности».

В стандартах приводится ряд признаков, которые могут свидетельствовать о сомнениях в возможности продолжения деятельности организации в течение длительного времени. Указанный перечень признаков не является окончательным. Кроме того, наличие одного или нескольких признаков не всегда является достаточным доказательством неприменимости допущения непрерывности деятельности при подготовке финансовой (бухгалтерской) отчетности аудируемого лица.

На наш взгляд, при оценке соблюдения принципа непрерывности деятельности аудитор, в первую очередь, следует разделить эти признаки на количественные, которые можно измерить, и качественные, не подлежащие количественной оценке:

Количественные:

- отрицательная величина чистых активов или невыполнение установленных требований в отношении чистых активов;
- привлеченные заемные средства, срок возврата которых приближается, при реальном отсутствии перспективы возврата или продления срока займа либо необоснованное использование краткосрочных займов для финансирования долгосрочных активов;
- существенное отклонение значений основных коэффициентов, харак-

теризующих финансовое положение аудируемого лица, от нормальных (обычных) значений;

- неспособность погашать кредиторскую задолженность в надлежащие сроки;
- неспособность обеспечить финансирование развития деятельности или осуществление других важных инвестиций;
- значительные убытки от основной деятельности;
- трудности с соблюдением условий договора о займе;
- задолженность по выплате или прекращение выплаты дивидендов;
- экономически нерациональные долговые обязательства;
- признаки банкротства, установленные законодательством РФ;
- проблемы с трудовыми ресурсами или дефицит значимых средств производства;
- существенный объем продажи сырья и материалов, сравнимый с объемом выручки от реализации продукции (работ, услуг) или превышающий его;
- несоблюдение требований в отношении формирования уставного капитала аудируемого лица, установленных законодательством РФ.

Качественные:

- изменение схемы оплаты товара (выполненных работ, оказанных услуг) поставщикам на условиях коммерческого кредита или рассрочки платежа по сравнению с расчетами по мере поставки товара (выполнения работ, оказания услуг);
- увольнение основного управленческого персонала без должной его замены;
- потеря рынка сбыта, лицензии или основного поставщика;
- существенная зависимость от успешного выполнения проекта;
- судебные иски против аудируемого лица, которые находятся в процессе рассмотрения и могут в случае успеха истца завершиться решением суда, не выполнимым для данного лица;
- внесение изменений в законодательство или изменение политической ситуации.

По нашему мнению, необходимо расширить перечень перечисленных выше признаков. Так, к количественным можно отнести значительные убытки от прочей, отличной от основной деятельности. Качественные признаки необходимо дополнить следующими:

- вынужденные остановки, а также нарушения ритмичности производственно-технологического процесса;
- недооценка необходимости постоянного технического и технологического обновления предприятия;

- неэффективные долгосрочные соглашения;
- значительное уменьшение объема продаж из-за сокращения рекламной деятельности.

Аудитор оценивает влияние качественных признаков, руководствуясь своим профессиональным мнением, при оценке количественных признаков рассчитывается ряд финансовых коэффициентов.

Как мы видим, к количественным признакам относятся практически все финансовые и ряд производственных признаков. При этом одним из важнейших элементов оценки непрерывности деятельности организации является оценка финансовых признаков, это типично аналитическая задача и по формулировке, и по методам решения. Данная оценка проводится с использованием методов анализа финансового состояния.

К содержанию и методам анализа финансового состояния в современной экономической литературе нет однозначного подхода. Это объясняется тем, что разные авторы по-разному определяют систему показателей для оценки финансового состояния, используется не всегда унифицированная терминология и методика расчета. Все это значительно усложняет и процесс анализа, и объективность оценки его результатов. Для устранения этих проблем аудитору необходимо, в первую очередь, опираться на официально принятые документы: Методические указания по проведению анализа финансового состояния организаций, утвержденные Приказом ФСФО России от 23 января 2001 г. № 16; Правила проведения арбитражными управляющими финансового анализа, утвержденные Постановлением Правительства РФ от 25 июня 2003 г. № 367 (рисунок).

По нашему мнению, для оценки выполнения допущения о непрерывности деятельности организации представленных показателей достаточно, так как они в необходимом объеме отражают основные аспекты деятельности аудируемого лица.

Однако для удобства использования в ходе аудита, на следующем этапе, необходимо провести их систематизацию, где для оценки каждого финансового признака, свидетельствующего о несоблюдении принципа непрерывности деятельности, следует рассчитать соответствующие коэффициенты.

Аудитор, применяя данную систему показателей, с большей степенью уверенности сможет оценить соблюдение принципа непрерывности деятельности организации (табл. 1).

На наш взгляд, расчет вышеперечисленных коэффициентов позволит наиболее точно определить величину привлеченных заемных средств, в какие средние сроки организация может рассчитаться со своими кредиторами,

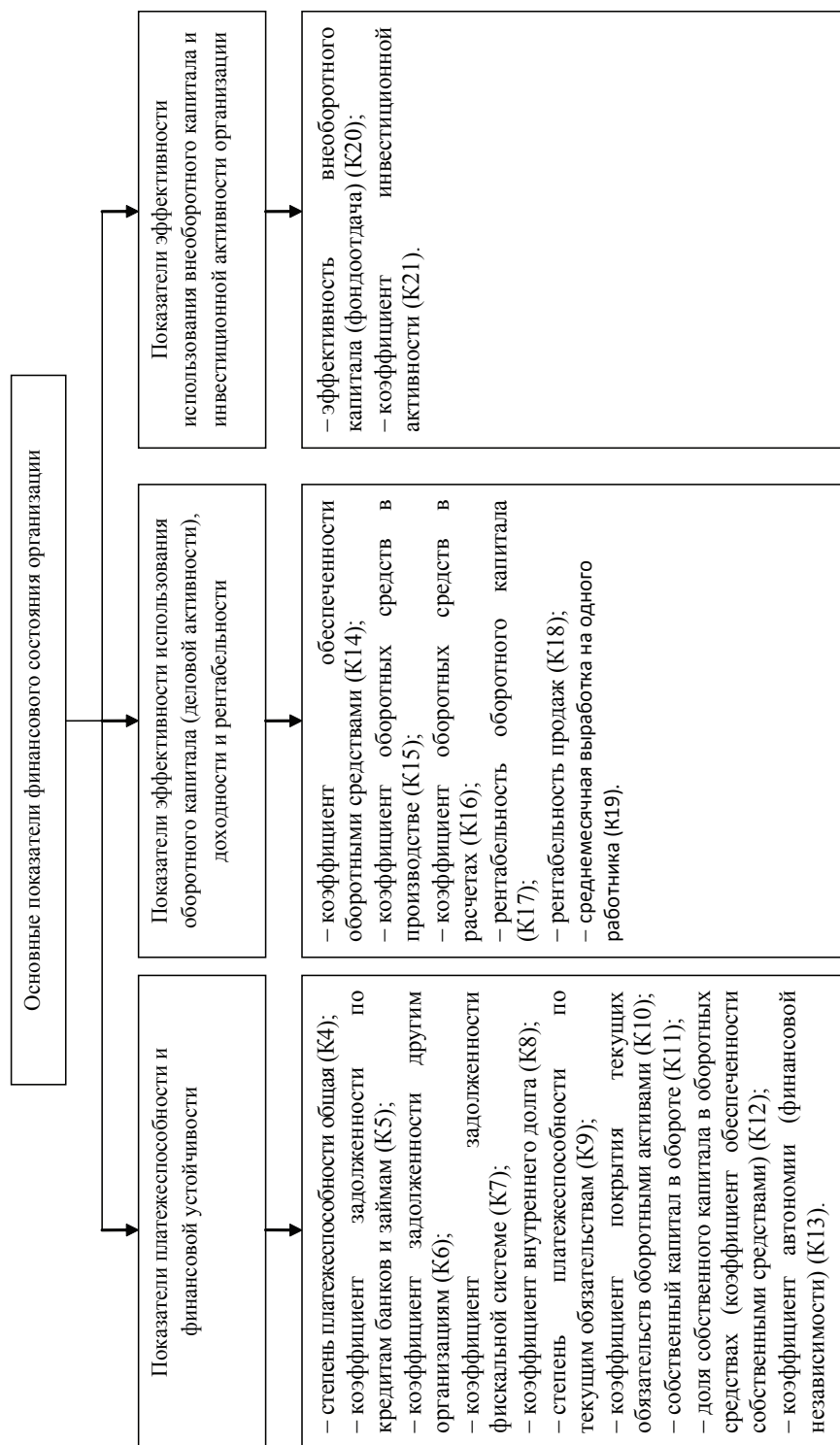


Рисунок. Группировка показателей финансового состояния, характеризующих различные аспекты деятельности

если не осуществлять никаких текущих расходов, а всю выручку направлять на расчеты с кредиторами. Значительные отклонения данных коэффициентов отрицательно характеризуют хозяйственную деятельность организации, следовательно, будут свидетельствовать об угрозе соблюдения принципа непрерывности деятельности.

На втором этапе необходимо оценить существенность влияния количественных и качественных признаков на деятельность хозяйствующего субъекта (табл. 2).

На следующем этапе необходимо проанализировать взаимосвязь оценки соблюдения принципа непрерывности деятельности с такими количественными показателями, как коэффициент текущей ликвидности, степень платежеспособности, коэффициент автономии и коэффициент обеспеченности оборотными средствами, и одним качественным показателем – «потеря рынка сбыта, лицензии или основного поставщика» («0» – потерь не было; «1» – в противном случае). При введенных обозначениях («0» – принцип непрерывности деятельности соблюдался; «1» – напротив, этот принцип нарушался) была сформирована табл. 3.

По данным табл. 3 была построена модель бинарного выбора

$$P(y_i = 0 | \mathbf{x}_i) = e^{z_i} / (1 + e^{z_i}), \quad i = 1, 2, \dots, n,$$

где полученные оценки коэффициентов являются статистически значимыми на 5%-ом уровне значимости, поскольку все вероятности ошибок оказались меньше 0,05.

Расчетное значение индекса отношения правдоподобия МакФаддена свидетельствует об адекватности построенной логит-модели

Пусть необходимо получить предварительную оценку соблюдения

$$LRI = 1 - \frac{\ln L(\hat{\mathbf{b}})}{\ln L(\hat{\mathbf{b}}_0)} = 1 - \frac{-1260,74}{-7938,76} = 0,84.$$

принципа непрерывности деятельности в случае, если коэффициент текущей ликвидности – 1,29; степень платежеспособности – 5,25; коэффициент автономии – 0,33; коэффициент обеспеченности оборотными средствами – 5,54; потери рынка сбыта, лицензии или основного поставщика не произойдет.

Таблица 1

Методика анализа финансовых признаков, свидетельствующих о несоблюдении принципа непрерывности деятельности организации

Финансовые признаки	Алгоритм расчета показателей (аналитические процедуры)	Информационное обеспечение	Нормативно-правовая база	Последствия
1	2	3	4	5
Отрицательная величина чистых активов или невыполнение установленных требований в отношении чистых активов	Чистые активы \leq Уставный капитал \leq Минимальный размер уставного капитала	Бухгалтерский баланс (форма № 1)	1. Приказ Минфина России и ФКЦБ России «Порядок оценки стоимости чистых активов акционерных обществ» от 29 января 2003 г. № 10н/03-6/пз 2. Федеральный закон «Об акционерных обществах» от 26 декабря 1995 г. № 208-ФЗ	При выполнении данного соотношения организация подлежит ликвидации
Привлеченные заемные средства, срок возврата которых приближается, при реальном отсутствии перспектив возврата или продления срока займа либо необоснованное использование краткосрочных займов для финансирования долгосрочных активов	степень платежеспособности общая (K4); коэффициент задолженности по кредитам банков и займам (K5)	Бухгалтерский баланс (форма № 1); Отчет о прибылях и убытках (форма № 2)	1. Методические указания по проведению анализа финансового состояния организаций, утвержденные Приказом ФСФО России от 23 января 2001 г. № 16; 2. Федеральный закон от 26 октября 2002 года № 127-ФЗ «О несостоятельности (банкротстве)»	Перекок структуры долгов в сторону товарных кредитов от других организаций, скрытого кредитования за счет неплатежей фискальной системе государства и задолженности по внутренним выплатам отрицательно характеризует хозяйственную деятельность организации.
Трудности с соблюдением условий договора о займе				
Экономически нерациональные долговые обязательства				
Значительные убытки от основной деятельности	Сравнение показателей прибыли (убытка) от продаж за отчетный и предыдущий периоды	Отчет о прибылях и убытках (форма № 2)		

Окончание табл. 1

1	2	3	4	5
Неспособность погашать кредиторскую задолженность в надлежащие сроки	коэффициент задолженности другим организациям (K6); коэффициент задолженности фискальной системе (K7)	Бухгалтерский баланс (форма № 1); Отчет о при-былях и убытках (форма № 2)	1. Методические указания по проведению анализа финансового состояния организаций, утвержденные Приказом ФСФО России от 23 января 2001 г. № 16	Эти показатели определяют, в какие средние сроки организация может рассчитаться со своими кредиторами при условии сохранения среднемесячной выручки, полученной в данном отчетном периоде, если всю выручку направлять на расчеты с кредиторами
Задолженность по выплатам дивидендов	коэффициент внутреннего долга (K8)			
Неспособность обеспечить финансирование развития деятельности или осуществление других важных инвестиций	коэффициент инвестиционной активности (K21)			
Существенное отклонение значений основных коэффициентов, характеризующих финансовое положение аудируемого лица от нормальных (обычных) значений	коэффициент абсолютной ликвидности ($K_{\text{АЛ}}$); коэффициент текущей ликвидности ($K_{\text{ТЛ}}$); коэффициенты (K4-K8); степень платежеспособности по текущим обязательствам (K9); коэффициент покрытия текущих обязательств оборотными активами (K10); собственный капитал в обороте (K11); доля собственного капитала в оборотных средствах (коэффициент обеспеченности собственными средствами) (K12); коэффициент автономии (финансовой независимости) (K13); коэффициент обеспеченности оборотными средствами (K14);	Бухгалтерский баланс (форма № 1); Отчет о при-былях и убытках (форма № 2)	1. Методические указания по проведению анализа финансового состояния организаций, утвержденные Приказом ФСФО России от 23 января 2001 г. № 16; 2. Правила проведения арбитражными управляющими финансового анализа, утвержденные Постановлением Правительства РФ от 25 июня 2003 г. № 367.	Снижение данных показателей (K9, K10) за анализируемый период свидетельствует о снижении уровня ликвидности активов или о росте убытков организации. K11-K13 определяют степень обеспеченности хозяйственной деятельности организации собственными оборотными средствами, необходимыми для ее финансовой устойчивости
Признаки банкротства, установленные законодательством Российской Федерации	коэффициент оборотных средств в производстве (K15); коэффициент оборотных средств в расчетах (K16); рентабельность оборотного капитала (K17); рентабельность продаж (K18)		3. Федеральный закон от 26 октября 2002 года № 127-ФЗ «О несостоятельности (банкротстве)»	

Таблица 2

Оценка признаков несоблюдения допущения непрерывности деятельности

Признаки	Существенность влияния		
	значительное	среднее	незначительное
1	2	3	4
Количественные			
Отрицательная величина чистых активов или невыполнение установленных требований в отношении чистых активов	+	-	-
Привлеченные заемные средства, срок возврата которых приближается, при реальном отсутствии перспективы возврата или продления срока займа либо необоснованное использование краткосрочных займов для финансирования долгосрочных активов	+	-	-
Существенное отклонение значений основных коэффициентов, характеризующих финансовое положение аудируемого лица, от нормальных (обычных) значений	+	-	-
Неспособность погашать кредиторскую задолженность в надлежащие сроки	-	+	-
Неспособность обеспечить финансирование развития деятельности или осуществление других важных инвестиций	+	-	-
Значительные убытки от основной деятельности	+	-	-
Трудности с соблюдением условий договора о займе	-	+	-
Задолженность по выплате или прекращение выплаты дивидендов	-	+	-
Экономически нерациональные долговые обязательства	-	+	-
Признаки банкротства, установленные законодательством РФ	+	-	-
Проблемы с трудовыми ресурсами или дефицит значимых средств производства	-	-	+
Существенный объем продажи сырья и материалов, сравнимый с объемом выручки от реализации продукции (работ, услуг) или превышающий его	-	-	+

1	2	3	4
Несоблюдение требований в отношении формирования уставного капитала аудируемого лица, установленных законодательством РФ	+	-	-
Значительные убытки от прочей (неосновной) деятельности	+	-	-
Качественные			
Изменение схемы оплаты товара (выполненных работ, оказанных услуг) поставщикам на условиях коммерческого кредита или рассрочки платежа по сравнению с расчетами по мере поставки товара (выполнения работ, оказания услуг)	-	+	-
Увольнение основного управленческого персонала без должной его замены	-	-	+
Потеря рынка сбыта, лицензии или основного поставщика	+	-	-
Существенная зависимость от успешного выполнения конкретного проекта	+	-	-
Судебные иски против аудируемого лица, которые находятся в процессе рассмотрения и могут в случае успеха истца завершиться решением суда, не выполнимым для данного лица	-	+	-
Внесение изменений в законодательство или изменение политической ситуации	+	-	-
Вынужденные остановки, а также нарушения ритмичности производственно-технологического процесса	-	+	-
Недооценка необходимости постоянного технического и технологического обновления предприятия	-	-	+
Неэффективные долгосрочные соглашения	-	-	+
Значительное уменьшение объема продаж из-за сокращения рекламной деятельности	-	-	+

Тогда вероятность того, что принцип будет соблюден, равна

$$P(y = 0|x) = e^z / (1 + e^z) = 0,85,$$

где

$$z_i = -686,62 + 16,31 \cdot 1,29 + 8,04 \cdot 5,25 + 200,82 \cdot 0,33 + 100,88 \cdot 5,54 - 110,84 \cdot 0.$$

Таблица 3

**Основные показатели, влияющие на соблюдение принципа
непрерывности деятельности**

Дата	Оценка соблюдения принципа непрерывности деятельности	Коэффициент текущей ликвидности	Степень платежеспособности общая	Коэффициент автономии	Коэффициент обеспеченности оборотными средствами	Потеря рынка сбыта, лицензии или основного поставщика
	y	x_1	x_2	x_3	x_4	x_5
01.04.2003	0	1,68	5,35	0,45	5,56	0
01.07.2003	0	1,25	5,23	0,32	5,54	0
01.10.2003	0	1,14	5,38	0,35	5,52	0
01.01.2004	1	1,03	5,46	0,41	5,36	0
01.04.2004	1	1,26	6,08	0,32	5,48	0
01.07.2004	0	1,34	6,95	0,37	6,48	1
01.10.2004	0	1,45	8,68	0,44	7,89	0
01.01.2005	0	1,57	9,48	0,32	9,36	0
01.04.2005	0	1,61	8,52	0,28	8,78	1
01.07.2005	1	1,45	6,78	0,23	6,63	1
01.10.2005	1	1,22	3,55	0,21	5,74	1
01.01.2006	1	1,14	3,45	0,24	5,54	1
01.04.2006	1	1,23	2,78	0,27	5,32	0
01.07.2006	1	1,29	3,67	0,33	5,64	0
01.10.2006	0	1,56	7,55	0,48	7,25	0
01.01.2007	0	2,36	7,03	0,52	7,12	0
01.04.2007	0	2,03	6,84	0,61	6,68	0
01.07.2007	0	1,98	6,25	0,75	6,59	0
01.10.2007	0	2,45	6,17	0,74	7,12	0
01.01.2008	0	2,78	5,43	0,89	7,01	0
01.04.2008	0	2,96	3,21	0,73	6,27	0
01.07.2008	0	2,54	1,54	0,62	6,18	1
01.10.2008	1	0,89	4,23	0,32	5,47	1
01.01.2009	1	0,77	5,74	0,21	5,34	1

Таким образом, построенная логит-модель обеспечивает получение обоснованной оценки соблюдения принципа непрерывности деятельности организации в упреждающем периоде.

Список источников

1. Давнис В.В. Прогнозные модели экспертных предпочтений: монография / В.В. Давнис, В.И. Тинякова. Воронеж: Изд-во Воронеж. гос. ун-та, 2005. 248 с.
2. Мельник М.В. Экономический анализ в аудите: учеб. пособие / М.В. Мельник, В.Г. Когденко. М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2007. 543 с.
3. Пожидаева Т.А. Анализ финансовой отчетности: учеб. пособие / Т.А. Пожидаева. М.: КНОРУС, 2007. 320 с.

CHECK OF THE GOING CONCERN ASSUMPTION USING THE FINANCIAL ANALYSIS TECHNIQUE

K.P. Agupova,

Teacher of the Chair of Economic Analysis and Audit, the Voronezh State University; ksenia_a8@mail.ru

V.I. Tinyakova,

Doctor of Economics, Associate professor of the Chair of Information Technology and Mathematical Methods for Economics, the Voronezh State University; tviktoria@yandex.ru

Key words and phrases: audit; activity; analysis; procedures; the reporting; coefficients; liquidity; solvency; stability; insolvency; bankruptcy; continuity.

Abstract: The estimation of financial attributes is one of the major elements of estimation of going concern which is carried out using financial analysis methods. Coefficients for estimation of each financial attribute are systematized in the article. Using this systematization an auditor can be surer about the results of his estimation of the going concern principles observance.