

УДК 336.647/.648

## АНАЛИЗ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ПРЕДПРИЯТИЯ МАЛОГО БИЗНЕСА НА ОСНОВЕ ПОКАЗАТЕЛЕЙ БУХГАЛТЕРСКОЙ (ФИНАНСОВОЙ) ОТЧЕТНОСТИ В ФОРМАТЕ МСФО

<sup>1</sup>Горбунова Н.А., <sup>2</sup>Торбина В.А.

<sup>1</sup>ФГБОУ ВО «Национальный исследовательский Мордовский государственный университет имени Н.П. Огарева», Саранск, e-mail: n\_a\_gorbunowa@mail.ru;

<sup>2</sup>КУ «Городская общественная приемная», Саранск, e-mail: w.torbina@gmail.com

Бухгалтерская (финансовая) отчетность субъектов малого бизнеса становится основным инструментом информационного обеспечения пользователей о результатах предпринимательской деятельности и финансовом положении организации в условиях рыночной экономики. Объективность и прозрачность бухгалтерской (финансовой) отчетности определяют вероятность получения дополнительных источников финансирования для субъектов малого бизнеса, как со стороны государства, так и корпоративного бизнеса. Информация, полученная на основе бухгалтерской (финансовой) отчетности предприятий малого бизнеса, необходима внутренним пользователям (топ-менеджмент, персонал, собственники имущества) для эффективного управления, обоснования стратегии развития, решения текущих задач в соответствии с должностными обязанностями персонала. В настоящее время формирование показателей бухгалтерской (финансовой) отчетности российских организаций основывается на рекомендациях Международных стандартов финансовой отчетности (МСФО; IFRS англ. International Financial Reporting Standards). В целях повышения прозрачности, достоверности и сравнимости бухгалтерской (финансовой) отчетности с 2009 г. применяются IFRS for SMEs, регламентирующие правила публичности отчетности для предприятий и организаций, которые не обязаны предоставлять отчетность широкому кругу пользователей. В статье рассматриваются особенности проведения анализа финансового состояния и оценки вероятности банкротства предприятия малого бизнеса на основе показателей бухгалтерской (финансовой) отчетности, скорректированной в соответствии с требованиями МСФО (IFRS for SMEs).

**Ключевые слова:** бухгалтерская (финансовая) отчетность, предприятие малого бизнеса, международные стандарты финансовой отчетности, трансформация, оценка вероятности банкротства

## FINANCIAL ANALYSIS OF SMALL BUSINESSES ON THE BASIS OF INDICATORS OF THE ACCOUNTING (FINANCIAL) STATEMENTS IN ACCORDANCE WITH THE IFRS

<sup>1</sup>Gorbunova N.A., <sup>2</sup>Torbina V.A.

<sup>1</sup>Federal State Educational Institution of Higher Education «National research N.P. Ogarev Mordovia State University», Saransk, e-mail: n\_a\_gorbunowa@mail.ru;

<sup>2</sup>State institution «City public reception», Saransk, e-mail: w.torbina@gmail.com

Accounting (financial) reporting of subjects of small business is the main tool of information support of the users about the results of the business activities and financial situation of the organization in the conditions of market economy. Objectivity and transparency of accounting (financial) statements determine the probability of obtaining additional sources of financing for small businesses, both from the state and corporate businesses. The information obtained on the basis of accounting (financial) statements of small businesses is necessary for internal users (top management, staff, property owners) for effective management, justification of development strategy, solving current problems in accordance with the duties of the staff. Formation of indicators of accounting (financial) statements of Russian organizations is based on the recommendations of International financial reporting standards (IFRS). International Financial Reporting Standards). In order to improve the transparency, reliability and comparability of accounting (financial) statements since 2009, IFRS for SMEs has been applied, regulating the rules of public reporting for enterprises and organizations that are not required to provide reports to a wide range of users. The article discusses the features of the analysis of the financial condition and assessment of the probability of bankruptcy of small businesses on the basis of indicators of accounting (financial) statements, adjusted in accordance with IFRS.

**Keywords:** accounting (financial) statements, small business enterprise, international financial reporting standards, transformation, predicting the probability of business ruin

В условиях глобализации и интеграции российской экономики в международное экономическое пространство возрастает необходимость обеспечения пользователей публичной финансовой информацией, соответствующей концепциям и принципам МСФО. Новые требования к учетной политике и бухгалтерской (финансовой) отчетности предполагают формирование

единой методологии составления отчетности и оценки финансового состояния предприятий и организаций. Таким образом, чтобы быть конкурентоспособной и интересной для субъектов рыночных отношений, организации необходимо не только предоставлять оценку своего финансового положения, но и рассчитывать показатели согласно международным нор-

мам требований представления отчетности [1, с. 542].

На практике выделяют два способа получения отчетности, соответствующей международным стандартам: параллельный учет и трансформация.

Параллельный учет для российского предприятия – это ведение двух баз данных: по российским стандартам (РСБУ) и МСФО. Параллельный учет применяется предприятиями и организациями, формирующими финансовую отчетность в формате МСФО на постоянной основе. Кроме того, применение метода конверсии (параллельный учет) требует внедрения специального программного обеспечения, гарантирующего точность и своевременность обработки учетных данных [2].

Трансформация (restatement) – это процесс подготовки отчетов в формате МСФО на заданную дату путем внесения корректировок в статьи российской отчетности для приведения их в соответствие с требованиями международных стандартов [3, с. 21]. Трансформация не требует обязательного наличия специализированных программ и может проводиться с использованием электронных таблиц, например MS Excel. Как показывает практика, метод трансформации финансовой отчетности предпочитают предприятия и организации, которые формируют отчетные данные в формате МСФО не постоянно, а при возникновении определенных ситуаций в бизнесе [4, с. 54]. Кроме того, метод трансформации является более приемлемым и для предприятий малого бизнеса, которые хотят представить показатели своей финансовой отчетности в соответствии с требованиями МСФО.

Как известно, в 2009 г. Правлением Комитета по международным стандартам финансовой отчетности (International Accounting Standards Board (IASB)) был утвержден Международный стандарт финансовой отчетности для предприятий малого и среднего бизнеса (International Financial Reporting Standard for Small and Medium-sized Entities (IFRS for SMEs)). В соответствии с данным стандартом предприятия малого и среднего бизнеса не обязаны представлять свою бухгалтерскую (финансовую) отчетность широкому кругу пользователей. Тем не менее при формировании показателей бухгалтерской (финансовой) отчетности в формате МСФО субъекты малого бизнеса должны ориентироваться на положения IFRS for SMEs (International Financial Reporting Standard for Small and Medium-sized Entities) [5].

Цель исследования: изучение аналитической емкости бухгалтерской (финансо-

вой) отчетности предприятия малого бизнеса, скорректированной в соответствии с требованиями международных стандартов финансовой отчетности (IFRS for SMEs).

### Материалы и методы исследования

Для проведения исследований были использованы данные бухгалтерского баланса и отчета о финансовых результатах предприятия малого бизнеса за 2013–2017 гг., основным видом деятельности которого является поставка сельхозтехники, оборудования, запасных частей таких производителей, как Krone, Fliegl (Германия), Salford (Канада), Berthoud (Франция), Hatzenbichler (Австрия).

Для прогнозирования вероятности банкротства предприятия малого бизнеса были использованы статистические классификационные модели с целью определения класса предприятия (модели Э. Альтмана и Г. Спрингейта) с точки зрения его финансового состояния.

### Результаты исследования и их обсуждение

Рассмотрим этапы трансформации бухгалтерской отчетности предприятия малого бизнеса, применяя основные положения МСФО для предприятий малого и среднего бизнеса. Представим возможные варианты корректировки показателей бухгалтерской (финансовой) отчетности предприятия малого бизнеса в формат МСФО и представим результаты корректировочных записей. Рекомендуемые корректировки показателей бухгалтерской (финансовой) отчетности предприятия малого бизнеса позволяют отразить информацию с более высокой степенью достоверности в соответствии с требованиями МСФО (табл. 1).

Далее проведем диагностику банкротства предприятия малого бизнеса, используя показатели бухгалтерской (финансовой) отчетности, скорректированные с учетом требований международных стандартов финансовой отчетности и представленные в табл. 1.

Самой простой моделью является двухфакторная модель Э. Альтмана. Для нее используются два ключевых показателя: показатель текущей ликвидности ( $K_{\text{тл}}$ ) и коэффициент заемного капитала ( $K_{\text{зк}}$ ), который рассчитывается отношением заемных средств к величине активов. Рекомендуемые показатели перемножаются на соответствующие константы – определенные практическими расчетами весовые коэффициенты [6, с. 1004].

$$Z = (-0,3877) - 1,0736 * K_{\text{тл}} + 0,579 * K_{\text{зк}} \quad (1)$$

**Таблица 1**

Корректировочные записи, рекомендованные для бухгалтерской (финансовой) отчетности предприятия малого бизнеса при ее трансформации в формат МСФО

Корректировочная запись, рекомендуемая для бухгалтерской отчетности	Требования РСБУ	Требования МСФО
Статья «Запасы» актива бухгалтерского баланса	Стоимость сельскохозяйственной техники, которая должна быть передана арендатору, а также запасных частей	Стоимость запасных частей должна быть отражена по статье «Запасы» Сельскохозяйственная техника, предназначенная для получения дохода от аренды, должна быть представлена в бухгалтерском балансе в виде инвестиционного имущества (статья «Инвестиционное имущество»)
Статья «дебиторская задолженность» актива бухгалтерского баланса	Задолженность покупателей и заказчиков	Задолженность покупателей и заказчиков, скорректированная на резерв по сомнительным долгам
Статья «кредиторская задолженность» пассива бухгалтерского баланса	Задолженность поставщикам и подрядчикам, персоналу по оплате труда, налоговым обязательствам	Реклассификация кредиторской задолженности на краткосрочную и долгосрочную кредиторскую задолженность. Реклассификация задолженности является необходимой для обоснования договоров с учетом длительных сроков оплаты
Корректировочная запись, рекомендуемая для бухгалтерской отчетности	Требования РСБУ	Требования МСФО
Статья «Выручка от продаж» отчета о финансовых результатах	Выручка, полученная от основных видов деятельности	Выручка, полученная от основных видов деятельности, скорректированная на величину продаж в кредит

Двухфакторная модель не обеспечивает комплексную оценку финансового положения предприятия, поэтому аналитики чаще используют пятифакторную модель Э. Альтмана. Она представляет собой линейную дискриминантную функцию, коэффициенты которой рассчитаны по данным исследования совокупности компаний. Модель имеет следующий вид:

$$Z = 0,717K_1 + 0,847K_2 + 3,107K_3 + 0,42K_4 + 0,995K_5. \quad (2)$$

Константа сравнения по данной модели – 1,23. Если значение  $Z < 1,23$ , то это свидетельствует о высокой вероятности банкротства. В том случае, если  $Z > 1,23$  – это признак малой его вероятности. При  $1,23 \leq Z \leq 2,89$  считается, что предприятие находится в зоне неопределенности. Если  $Z \geq 2,9$ , то предприятие работает стабильно, а банкротство маловероятно [7, с. 41].

Результаты прогноза вероятности банкротства предприятия малого бизнеса с использованием пятифакторной модели Э. Альтмана представлены в табл. 2. Для расчета коэффициентов были использованные показатели бухгалтерской (финансовой) отчетности, скорректированные с учетом требований международных стандартов финансовой отчетности (МСФО).

В соответствии с табл. 2, величина Z-счета по модели Э. Альтмана в течение рассматриваемого периода времени изменяется с 2,42 до 2,02. Интерпретация константы позволяет сделать вывод, что финансовое положение предприятия малого бизнеса является недостаточно устойчивым. Отрицательными факторами, повлиявшими на значение Z, являются: снижение стоимости активов, сокращение собственного капитала, уменьшение объема продаж и нераспределенной прибыли, что, возможно, обусловлено корректировкой выручки от продаж на величину дебиторской задолженности по продажам в кредит. Финансовая устойчивость предприятия малого бизнеса обеспечивается снижением задолженности по кредитам и займам, кредиторской задолженности поставщикам, увеличением собственных средств, вложенных в бизнес.

Проанализируем вероятность банкротства предприятия малого бизнеса с использованием четырехфакторной модели Г. Спрингейта. Модель была разработана Г. Спрингейтом на основе модели Альтмана. Из 19 показателей финансового положения автором было отобрано 4 ключевых коэффициента, которые были включены в многофакторную модель

$$Z = 1,03A + 3,07B + 0,66C + 0,4D. \quad (3)$$

Константа сравнения по данной модели –  $Z \geq 0,862$ . При выполнении данного условия предприятие является платежеспособным и финансово устойчивым. Точность модели Г. Спрингейта по оценкам специалистов составила 92,5% [8, с. 97].

Используя показатели бухгалтерской (финансовой) отчетности предприятия малого бизнеса, скорректированной с учетом требований МСФО, проанализируем вероятность банкротства на основе четырехфакторной модели Г. Спрингейта (табл. 3).

Значения  $Z$ , полученные в результате расчетов и представленные в табл. 3, превышают рекомендуемое нормативное значение ( $Z \geq 0,862$ ) и изменяются с 1,53 в 2013 г. до 1,17 в 2017 г. Вероятность потери платежеспособности не наблюдается, тем не менее динамика показателя является отрицательной, так как  $Z$  снижается на 0,36 в исследуемом периоде. Основным отрицательным фактором, влияющим на значение коэффициента, является отрицательная динамика прибыли.

Таблица 2

Оценка вероятности банкротства предприятия малого бизнеса на основе пятифакторной модели Э. Альтмана за 2013–2017 гг.

Показатель	Значение показателей бухгалтерской (финансовой) отчетности, скорректированной с учетом требований МСФО, тыс. р.					
	2013 г.	2014 г.	2015 г.	2016 г.	2017 г.	Отклонение
Общая величина активов	109 662	144 930	101 773	81 593	89 420	(20 242)
Собственные оборотные средства	(621)	(30 225)	(13 568)	19 995	16 177	16 798
Балансовая стоимость собственного капитала	26 975	8 000	16 092	15 988	14 211	(12 764)
Заемный капитал	110 392	144 132	100 919	51 790	62 428	(47 964)
Выручка от продаж	228 002	116 056	137 772	126 016	151 789	(76 213)
Прибыль до выплаты процентов и налогов	1571	–20 092	5391	–411	–689	(2 260)
Нераспределенная прибыль	26 965	7 990	16 082	15 978	14 201	(12 764)
$K_1$ (отношение величины собственных оборотных средств к общей сумме активов)	(0,01)	(0,21)	(0,13)	0,25	0,18	0,19
$K_2$ (отношение нераспределенной прибыли к общей сумме активов)	0,25	0,06	0,16	0,19	0,16	(0,09)
$K_3$ (отношение прибыли до уплаты процентов и налогов к общей сумме активов)	0,01	(0,14)	0,06	(0,01)	(0,01)	(0,02)
$K_4$ (отношение балансовой стоимости собственного капитала к сумме заемного капитала)	0,24	0,06	0,16	0,31	0,23	(0,017)
$K_5$ (отношение выручки от продаж к общей сумме активов)	2,08	0,8	1,35	1,54	1,69	(0,38)
$Z$	2,42	0,29	1,62	1,99	2,02	(0,4)

Таблица 3

Оценка вероятности банкротства предприятия малого бизнеса на основе четырехфакторной модели Г. Спрингейта за 2013–2017 гг.

Показатель	Значение показателей бухгалтерской (финансовой) отчетности, скорректированной с учетом требований МСФО, тыс. р.					
	2013 г.	2014 г.	2015 г.	2016 г.	2017 г.	Отклонение
A – оборотные активы к стоимости активов	0,74	0,73	0,69	0,66	0,68	(0,065)
B – нераспределенная прибыль к стоимости активов	0,25	0,06	0,16	0,2	0,16	(0,09)
C – прибыль до налогообложения к величине краткосрочных обязательств	0,01	(0,14)	0,05	(0,01)	(0,01)	(0,03)
D – прибыль до налогообложения к стоимости активов	0,01	(0,14)	0,05	(0,01)	(0,01)	(0,02)
$Z$	1,53	0,77	1,25	1,27	1,17	(0,36)

### Заключение

Таким образом, расчеты, полученные в результате применения моделей Альтмана и Спрингейта, позволили сделать выводы о том, что предприятие малого бизнеса находится в неустойчивом финансовом положении. Тем не менее положительными аспектами в деятельности предприятия малого бизнеса являются: обеспечение платежеспособности, увеличение собственного капитала, вложенного в бизнес, улучшение финансовой устойчивости в результате снижения зависимости от заемных средств, сокращение задолженности кредиторам.

Проведение корректировки показателей бухгалтерской (финансовой) отчетности в соответствии с требованиями МСФО для определения финансовых коэффициентов оценки вероятности банкротства в результате применения различных методик является необходимым условием для повышения достоверности и объективности расчетов. Следовательно, основываясь на выводах, полученных в результате применения различных методик расчета финансовых коэффициентов и моделей банкротства, можно рекомендовать предприятию разработать комплекс мероприятий, направленных на оптимизацию финансового состояния предприятия.

### Список литературы

1. Афаунова Ж.Ч., Хамгоков К.М. Международные стандарты финансовой отчетности (МСФО) для малых и средних предприятий (МСП) // *Фундаментальные исследования*. 2015. № 11–3. С. 540–543.
2. Сорокина Л.Н., Мельникова А.А. Применение международных стандартов финансовой отчетности для малых и средних предприятий (МСП) // *Гуманитарные научные исследования*. 2017. № 4 [Электронный ресурс]. URL: <http://human.snauka.ru/2017/04/23429> (дата обращения: 10.08.2018).
3. Валинурова А.А., Гусева А.А. Оценка перспектив применения МСФО для малого и среднего бизнеса в России // *Международный бухгалтер*. 2013. № 42 (288). С. 19–26.
4. Кракович В.В. Учет отраслевых факторов в оценке кредитоспособности субъектов малого бизнеса // *Финансовая аналитика: проблемы и решения*. 2015. Т. 8. (32). С. 51–60.
5. Международный Стандарт Финансовой Отчетности для предприятий малого и среднего бизнеса (МСФО для предприятий МСБ) [Электронный ресурс]. Режим доступа: <http://www.ifrs.org.ua/wp-content/uploads/2013/06/MSFO-dlya-predpriyatij-MSB.pdf> (дата обращения: 10.08.2018).
6. Горбунова Н.А. Анализ доходности и риска долевого ценного бумага: категории, принципы, научный инструментарий // *Экономика и предпринимательство*. 2015. № 5–2 (28). С. 1002–1007.
7. Львова Н.А. Финансовая диагностика российских предприятий с применением модели Альтмана для развитых и формирующихся рынков // *Финансовая аналитика: проблемы и решения*. 2015. № 7 (241). С. 37–45.
8. Березовская В.А., Евстигнеева А.С. Модели и инструменты вероятности банкротства организации // *Международный научный журнал «Символ науки»*. № 12. С. 96–98.