

УДК 657

## АНАЛИЗ КЛЮЧЕВЫХ ФИНАНСОВЫХ ИНДИКАТОРОВ ДЛЯ ВЫЯВЛЕНИЯ ФАЛЬСИФИКАЦИИ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

*Замалетдинова Р.Э., студентка 5 курса экономического факультета*

*Научный руководитель – Прохорова Л.М., к.э.н., доцент  
ФГБОУ ВО Ульяновский ГАУ*

**Ключевые слова:** Финансовая отчетность, фальсификация, финансовые индикаторы, методика Бениша.

*В статье продемонстрирована возможность использования «карты нормативных отклонений финансовых индикаторов» профессора Мессода Бениша в целях выявления признаков фальсификации финансовой отчетности на примере российского предприятия.*

Оценка достоверности бухгалтерской (финансовой) отчетности – важнейшее направление учетно-аналитической деятельности, так как проблема искажений корпоративной финансовой отчетности актуальна во всем мире.

Признаки фальсификации бухгалтерской (финансовой) отчетности могут быть выявлены с помощью специальных расчетных показателей (индикаторов), разработанных как российскими, так и зарубежными специалистами. Одна из таких методик, которая используется экспертами для обнаружения признаков мошенничества, была предложена профессором университета Индианы Мессодом Бенишем в 1999 году.

Мессод Бениш, проведя анализ финансовой информации компаний, манипулировавших финансовой отчетностью, и компаний, которые нормально функционировали, разработал «Карту нормативных отклонений финансовых индикаторов» (таблица 1), включающую восемь индексов, объединенных в одну формулу PROBМ на основе метода линейного дискриминационного анализа, названную впоследствии M-score Бениша:

$$\text{M-score} = -4,48 + \text{DSRI} \times 0,92 + \text{GMI} \times 0,528 + \text{AQI} \times 0,404 + \text{SGI} \times 0,892 + \text{DEPI} \times 0,115 - \text{SGAI} \times 0,172 + \text{TATA} \times 4,679 - \text{LVGI} \times 0,327$$

Исследования Бениша показали, что значение сводного индекса M-score для организаций, манипулировавших прибылью, превышает минус 2,22.

**Таблица 1 – Карта нормативных отклонений финансовых индикаторов**

Показатели	Норматив
Индекс роста выручки (SGI – Sales Growth Index)	<b>&lt;1,411</b>
Индекс рентабельности продаж по валовой прибыли (GMI – Gross Margin Index)	<b>&lt;1,014</b>
Индекс коммерческих и управленческих расходов (SGAI – Sales General and Administrative Expenses Index)	<b>1,0</b>
Индекс качества активов (AQI – Asset Quality Index)	<b>&lt;1,039</b>
Индекс дневных продаж в дебиторской задолженности (DSRI – Days Sales in Receivables Index)	<b>&lt;1,031</b>
Индекс амортизации (DEPI – Depreciation Index)	<b>1</b>
Индекс коэффициента финансовой зависимости (LVGI – Leverage Index)	<b>1,0</b>
Индекс начисления к активам (TATA – Accruals To Total Assets)	<b>0,0</b>

**Таблица 2 – Значения M-score Бениша в СПК «Карлинское»**

Показатель	Норматив	2014 г.	2015 г.	2016 г.	2016 г. к 2014 г.,(±)
M-score Бениша	<-2,22	-9,385	-8,879	-10,310	-0,925

Используя методику М. Бениша, мы провели проверку достоверности финансовой отчетности СПК «Карлинское» Майнского района Ульяновской области. Согласно проведенным расчетам, финансовая отчетность в СПК «Карлинское» не фальсифицируется, поскольку M-score Бениша в трехлетней динамике не превышает -2,22 (таблица 2).

Сами индексы в модели также имеют прикладное значение и могут указывать на области потенциальных манипуляций. Результаты их анализа показали, что в СПК «Карлинское» практически все индексы соответствуют установленным нормативным значениям, за исключением

индекса начисления к активам. За исследуемый период выручка от продаж растет, вместе с выручкой наблюдается рост доли маржинального дохода в ней, что свидетельствует об отсутствии мошенничества в финансовой отчетности. Индекс коммерческих и управленческих расходов, рассчитанный как отношение себестоимости реализованной продукции, включая расходы на продажу, к выручке от продаж, не имеет существенных отклонений от единицы, что также указывает на отсутствие манипуляций с отчетностью предприятия. Кроме того, достоверность бухгалтерской (финансовой) отчетности СПК «Карлинское» подтверждает темп роста оборачиваемости дебиторской задолженности, который в течение трех лет остается примерно на одном уровне и свидетельствует об умеренном росте бизнеса. Темп роста амортизационных отчислений в трехлетней динамике приблизительно равен единице, что свойственно для предприятий, не фальсифицирующих свою отчетность. Индекс качества активов равен нулю ввиду того, что в СПК «Карлинское» внеоборотные активы представлены только основными средствами.

В 2011 г. исследование Бениша было продолжено в работе М. Роксас, автор которой несколько модифицировала предложенную модель Бениша, исключив из нее индекс коммерческих и управленческих расходов, индекс коэффициента финансовой зависимости и индекс начисления к активам:

$$M\text{-score} = -6,065 + DSRI \times 0,823 + GMI \times 0,906 + AQI \times 0,593 + SGI \times 0,717 + DEPI \times 0,107$$

Значение сводного индекса M-score для компаний, манипулирующих прибылью, в пятифакторной модели превышает минус 2,76.

Из таблицы 3 видно, что M-score Роксас ниже -2,76, значит, в СПК «Карлинское» отсутствует потенциальное манипулирование показателями финансовой отчетности.

Для индексов, используемых в модели М. Роксас, установлены свои нормативные значения, которые варьируются в зависимости от отрасли и иных характеристик рассматриваемых организаций. Рассчитанное значение индекса больше единицы свидетельствует о потенциальных манипуляциях для следующих индексов: DSRI; GMI; AQI; SGI; DEPI; SGA1. Если индекс финансовой зависимости (LVGI) меньше единицы, то это также является сигналом о наличии мошенничества. Рассчитанное значение индекса больше нуля указывает на потенциальные манипуляции для индекса начисления к активам (TATA). Результаты расчетов данных индексов на примере исследуемого предприятия показали, что

**Таблица 3 – Значения M-score Роксас в СПК «Карлинское»**

Показатель	Норматив	2014 г.	2015 г.	2016 г.	2016 г. к 2014 г., ( $\pm$ )
M-score Роксас	<-2,76	-4,034	-3,509	-3,890	0,144

все индексы соответствуют нормативным значениям, за исключением индекса финансовой зависимости, который ниже единицы на 0,2-0,3 пункта.

С помощью «Карты нормативных отклонений финансовых индикаторов» М. Бениша можно выявить факты недобросовестных действий и мошенничества с вероятностью до 76% на этапе предварительного анализа финансовой отчетности. Однако применение только данной системы не обеспечивает 100%-ной уверенности в обнаружении фактов мошенничества и недобросовестных действий в бухгалтерской (финансовой) отчетности. Кроме того, модели Бениша и Роксас разработаны на основе данных американских компаний и возможность их использования для выявления фальсификации отчетности в российских организациях неочевидны и нуждаются в проверке, поскольку процессы ведения учета и подготовки финансовой отчетности в России и США неидентичны по причине различий в нормативно-правовом регулировании, из-за разных предпосылок подготовки финансовых данных, ориентации российской отчетности на удовлетворение информационной потребности пользователей, представленных государственными контролирующими органами, и, как следствие, сближения данных российского финансового учета с показателями налогового учета. Поэтому целесообразно уделять внимание стандартным приемам экономического анализа: анализировать темпы роста выручки от продаж, темпы снижения доли прибыли в выручке, темпы роста качества активов, коэффициенты ликвидности, концентрации собственных средств, а также коэффициенты соотношения собственных и заемных средств и т.д.

*Библиографический список*

1. Левчакова, А.А. Способы выявления искажений финансовой отчетности / А.А. Левчакова, А.В. Ямбашева, Р.Ш. Тухватуллин // Успехи современной науки.- 2016.-Том 2, № 2.-С. 74-77.

2. Полещук, А.Д. Аналитические подходы выявления фальсификации бухгалтерской (финансовой) отчетности / А.Д. Полещук // Экономика и бизнес: теория и практика.-2016.-№ 5. -С. 139-141.
3. Сиренко, Ю.И. Ключевые финансовые индикаторы выявления фальсификации бухгалтерской (финансовой) отчетности / Ю.И. Сиренко // Экономика и бизнес: теория и практика.- 2016.- № 5.- С. 159-161.

## **ANALYSIS OF KEY FINANCIAL INDICATORS TO DETECT FALSIFICATION OF FINANCIAL STATEMENTS**

***Zamaletdinova R.E.***

***Key words:*** financial reporting, falsification, financial indicators, Benish methodology.

*The article demonstrates the possibility of using the “map of normative deviations of financial indicators” by Professor Messod Benish in order to identify signs of falsification of financial statements by the example of a Russian enterprise.*