

**Островська Ольга Анатоліївна, Соколова Ольга Борисівна**  
**ДІАГНОСТИЧНІ ПРОДУКТИ З ОЗНАКАМИ ІННОВАЦІЙ**  
**У МОНІТОРИНГУ ФІНАНСОВОЇ ЗВІТНОСТІ**

**ДВНЗ «Київський національний економічний університет імені Вадима Гетьмана»**

В статті викладено авторське розуміння змісту та місця інноваційних діагностичних продуктів з ознаками інновацій у моніторингу фінансової звітності; запропоновано напрями удосконалення офіційних вітчизняних методик моніторингу фінансової звітності підприємств.

*Ключові слова:* фінансовий моніторинг, моніторинг фінансової звітності підприємства, інноваційний діагностичний продукт у моніторингу фінансової звітності, діагностичний продукт з ознаками інновацій.

Рис.1 Літ.22

**Островская Ольга Анатольевна, Соколова Ольга Борисовна**  
**ДИАГНОСТИЧЕСКИЕ ПРОДУКТЫ С ЭЛЕМЕНТАМИ ИННОВАЦИЙ**  
**В МОНИТОРИНГЕ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

**ГВУЗ «Киевский национальный экономический университет имени Вадима Гетьмана»**

В статье изложено авторское понимание сущности и роли диагностических продуктов с элементами инноваций в мониторинге финансовой отчетности; предложены пути усовершенствования официальных отечественных методик мониторинга финансовой отчетности предприятий.

*Ключевые слова:* финансовый мониторинг, мониторинг финансовой отчетности предприятия, инновационный диагностический продукт в мониторинге финансовой отчетности, диагностический продукт с элементами инноваций.

**Olga Ostrovska. Olga Sokolova**  
**DIAGNOSTIC PRODUCTS WITH THE ELEMENTS OF**  
**INNOVATIONS IN MONITORING OF THE FINANCIAL REPORTING**

**SHEE “Vadym Hetman Kyiv National Economic University”**

In the article the author understanding of contents and roles of diagnostic products with the elements of innovations in monitoring of the financial reporting is expounded; the ways of improvement of official domestic methods of monitoring of the financial reporting of enterprises are offered.

*Keywords:* financial monitoring, monitoring of the financial reporting of enterprises, innovative diagnostic product in the monitoring of the financial reporting, diagnostic products with the elements of innovations

**Постановка проблемы.** Динамика показателей эффективности деятельности отечественных предприятий свидетельствуют о существенном снижении их финансовой устойчивости на протяжении 2008 – 2009 годов вследствие развития в Украине финансового кризиса. Среди факторов, повлиявших на тенденцию убыточности предприятий, следует отметить эндогенные (которые зависят от их деятельности), одним из которых является отсутствие эффективной системы контроллинга, в частности его составляющей - мониторинга финансовой отчетности.

В связи с тем, что финансовая отчетность составляется по общепринятым стандартам и правилам, информация в ней понятна как внутренним, так и внешним пользователям. Именно поэтому разработка и внедрение эффективной системы мониторинга финансовой отчетности позволяет наиболее точно определить финансовое состояние предприятия-контрагента и уберечь субъекта предпринимательства от возможных финансовых потерь в будущем.

Мониторинг финансовой отчетности осуществляется на основе использования официальных и авторских методик. Действующие методики мониторинга финансовой отчетности имеют определенные недостатки, следовательно, нуждаются в усовершенствовании. Методики финансового анализа, в частности, мониторинга финансовой отчетности, которые в результате их усовершенствования стали более качественными в сравнении с предыдущими диагностическими продуктами, определены авторами статьи как диагностические продукты с элементами инноваций. Внедрение инноваций в мониторинг финансовой отчетности актуализируется в условиях перехода отечественных предприятий на Международные стандарты финансовой отчетности.

**Анализ исследований и публикаций.** Весомый вклад в развитие теоретических и методических основ мониторинга финансовой отчетности предприятий внесли такие отечественные и зарубежные ученые, как: Э.Альтман[8], Л.А.Бернштейн[10], У.Бивер[9], М.Д.Билык[21], И.А.Бланк[11], Т.П.Карлин, А.Р.Макмин[13], В.МакКензи[17], Л.А.Лахтионова[15], Л.О.Лигоненко[16], З.Ф.Петряева[18], Н.Н.Притуляк[21], О.А.Терещенко[19],

Ю.С.Цал-Цалко[20], Р.Энтони[12], и др. В публикациях исследователей изучаются теоретические и практические основы, а также зарубежный опыт мониторинга финансовой отчетности предприятий. Определение сущности финансового мониторинга изложено в нормативно - правовых документах [1; 3; 5]. Порядок проведения мониторинга финансовой отчетности изложен в официальных методиках [2; 4; 6].

При разработке методик мониторинга финансовой отчетности внедрялись инновационные подходы, однако полученные вследствие этого отечественные диагностические продукты при использовании их в практической деятельности не всегда способствовали формированию адекватной аналитической информации, а использование зарубежных - иногда имело обратный негативный эффект.

**Целью статьи** является уточнение сущности, а также определение роли диагностических продуктов с элементами инноваций в мониторинге финансовой отчетности предприятий.

**Основные результаты исследования.** Термины «финансовый мониторинг» и «мониторинг финансовой отчетности» все чаще встречаются в современных экономических источниках и нормативных документах.

В соответствии с Законом Украины [1] финансовый мониторинг - совокупность мероприятий, которые осуществляются субъектами финансового мониторинга в сфере предотвращения и противодействия легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, или финансированию терроризма, что включают проведение государственного финансового мониторинга и первичного финансового мониторинга. Согласно Порядку проведения органами государственной контрольно-ревизионной службы финансового аудита [5] «проведение мониторинга финансовой отчетности бюджетного учреждения, в т.ч. с использованием баз данных Государственного казначейства ... являющиеся составляющей финансово - хозяйственного аудита деятельности бюджетных учреждений». Задание такого аудита - содействие бюджетному учреждению в обеспечении правильности ведения бухгалтерского учета, законности использования бюджетных средств, государственного и

коммунального имущества, составлении достоверной финансовой отчетности и организации действенного внутреннего финансового контроля.

В соответствии с подходом [14] сущность финансового мониторинга заключается в обеспечении постоянного контроля текущих результатов деятельности предприятия в условиях изменения рыночной конъюнктуры. Система финансового мониторинга представляет собой внедренный на предприятии механизм постоянного наблюдения за показателями финансовой деятельности, определения размеров отклонений фактических результатов от запланированных, выявления причин таких отклонений. При этом финансовый мониторинг включает анализ показателей как управленческого, так и финансового учета. Считаем, такое определение финансового мониторинга отвечает самой сущности понятия «мониторинг», ведь monitoring в переводе с английского означает «непрерывное наблюдение», наблюдение за каким-либо процессом с целью выявления его соответствия желаемому результату или тенденций развития [22].

Поскольку согласно [14] при проведении финансового мониторинга на предприятиях используется управленческая и финансовая отчетность, считаем, что понятия «финансовый мониторинг» и «мониторинг финансовой отчетности» не являются тождественными, при этом мониторинг финансовой отчетности является частью финансового мониторинга.

Около 60 % предприятий Украины и России считают мониторинг финансовой отчетности одним из основных заданий контроллинга [19]. Сущность финансового мониторинга на предприятиях заключается в разработке и определении показателей, характеризующих деятельность предприятия, проведении анализа данных финансового и управленческого учета на определенную дату и в динамике, разработке и составлении отчетов, отображающих результаты проведенного анализа, а также в разработке соответствующих выводов относительно эффективности деятельности предприятия. Содержание мониторинга финансовой отчетности предлагаем определять как механизм постоянного контроля финансовых показателей деятельности предприятия на основе данных форм финансовой отчетности,

определение размеров отклонений фактических результатов от запланированных и выявление причин этих отклонений.

В соответствии с определением сущности мониторинга финансовой отчетности на предприятии, определим его основные задания: анализ финансового состояния предприятия на определенную дату и в динамике; прогнозирование банкротства предприятия; информационное обеспечение менеджмента в принятии финансовых решений; сравнение, анализ причин и факторов отклонения фактических показателей деятельности от плановых (базисных); определение величины количественного влияния каждого из факторов; оформление результатов мониторинга финансовой отчетности предприятия в понятных пользователям информации формах.

На сегодняшний день существуют разные методики мониторинга финансовой отчетности предприятий: авторские и официальные, которые утверждаются государственными институтами и являются обязательными для использования в четко определенных ситуациях.

Официальные Методики [2;4] имеют определенные недостатки: предусматривают мониторинг двух форм финансовой отчетности (Ф.1 «Баланс» и Ф.2 «Отчет о финансовых результатах»), при этом показатели Ф.3 «Отчет о движении денежных средств» и Ф.4 «Отчет о собственном капитале» не учитываются. Тем не менее с использованием данных Ф.3 рассчитывается показатель Cash Flow (чистый денежный поток), который часто используется в качестве базы для расчета других показателей и значение которого в системе анализа финансового состояния предприятия и вероятности его банкротства трудно переоценить. Кроме того, методики [2;4] не учитывают особенностей сферы деятельности объекта анализа: нормативные значения показателей для предприятий всех отраслей являются одинаковыми.

Нивелировать указанные недостатки в свое время позволило внедрение инноваций в процесс мониторинга финансовой отчетности – эконометрических методов анализа, в т. ч. дискриминантного анализа.

Инновации являются конечным результатом интеллектуальной деятельности человека. Среди продуктов интеллектуальной деятельности

различают: банковский, страховой, информационный. Результатом творческих идей могут стать также новые диагностические продукты относительно определения финансового состояния субъектов предпринимательства или предложения относительно усовершенствования действующих методик. Материальным оформлением новых (или обновленных) диагностических продуктов выступают методики финансовой диагностики, в частности мониторинга финансовой отчетности. Внедрение инноваций в мониторинг финансовой отчетности является предпосылкой повышения качества методик и эффективности управленческих решений на предприятии. В зависимости от наличия в методиках финансовой диагностики приемов и методов, которые не использовались в ранее разработанных методиках, или усовершенствований предыдущих диагностических продуктов, в частности отдельных элементов инноваций, методики финансовой диагностики целесообразно классифицировать как инновационные диагностические продукты и диагностические продукты с элементами инноваций.

Таким образом, под инновационным диагностическим продуктом следует понимать методику, которая содержит приемы и методы диагностики, которые основаны на принципиально новых подходах, не использовавшихся в предыдущих диагностических продуктах. Диагностическими продуктами с элементами инноваций следует называть методики, которые содержат такие элементы или получены в результате усовершенствования предыдущих диагностических продуктов. Использование в аналитической практике инновационных диагностических продуктов и диагностических продуктов с элементами инноваций способствует повышению качества информационной базы управления субъектами предпринимательства (рис.1).



Рис. 1. Результаты внедрения инноваций в методики финансовой диагностики, в т.ч. мониторинга финансовой отчетности

Методика [6] стала первой в Украине рекомендованной к использованию на официальном уровне многофакторной дискриминантной моделью. На сегодня документ содержит девять Z-функций и разграничение пяти уровней финансовой устойчивости для предприятий девяти видов экономической деятельности. Финансовые коэффициенты для дискриминантных функций рассчитываются на основании финансовой отчетности бенефициара за три последних календарных года и последний отчетный период. Использование исключительно публичной информации позволяло с помощью указанной методики проводить мониторинг финансовой отчетности. Однако после

внесения в 2010 году изменений в П(С)БУ 4 «Отчет о движении денежных средств» относительно формирования всех показателей Формы 3 прямым методом, практическое использование указанных в документе [6] моделей является невозможным без уточнения порядка расчета показателей: рентабельности операционных продаж по денежному потоку ( $X_4$ ) и оборотности заемного капитала по денежному потоку ( $X_7$ ).

Коэффициент рентабельности операционной продажи по денежному потоку ( $X_4$ ) согласно действующей методики [6] рассчитывается как отношение чистого денежного потока от операционной деятельности (без учета изменений в чистых оборотных активах, с учетом уплаченных процентов и налога на прибыль) к чистой выручке от реализации продукции с учетом других операционных доходов. Коэффициент оборотности заемного капитала по денежному потоку ( $X_7$ ) рассчитывается как отношение чистого денежного потока от операционной деятельности (без учета изменения в чистых оборотных активах, с учетом уплаченных процентов и налога на прибыль) к заемному капиталу. Следовательно, для расчета обоих показателей ( $X_4$  и  $X_7$ ) необходимо определить сумму чистого денежного потока от операционной деятельности путем корректировки прибыли (убытка) от операционной деятельности к изменению в чистых оборотных активах на сумму уплаченных процентов и налога на прибыль.

Для расчета показателей по данным отчетности предприятий за 2010 год необходимо откорректировать сумму чистого движения денежных средств от операционной деятельности до чрезвычайных событий, отраженную в Ф.3., стр.150 гр.3. на изменение оборотных активов, расходов и доходов будущих периодов и текущих обязательств согласно данных Ф.1 за соответствующий период. Изменения оборотных активов (ОА) рассчитывают следующим образом:  $\Delta OA = \text{Ф.1 гр.4 стр. 100...140, 160, 170, 180, 200, 210, 250} - \text{Ф. 1, гр.3 стр.100...140, 160, 170, 180, 200, 210, 250}$

Изменения расходов будущих периодов (РБП) рассчитывают так:

$$\Delta РБП = \text{Ф.1 гр.4 стр.270} - \text{Ф.1 гр.3 стр.270}$$

При корректировке величины чистого движения денежных средств от операционной деятельности до чрезвычайных событий сумма увеличения ОА и РБП добавляется, а уменьшение – вычитается. Корректировка на сумму текущих обязательств (ТО) и доходов будущих периодов (ДБП) (уменьшение добавляется, увеличение – вычитается) происходит в следующей последовательности:  $\Delta TO = \Phi.1 \text{ гр.4 стр.620} - \Phi.1 \text{ гр.3 стр.620}$ ;

$$\Delta ДБП = \Phi.1 \text{ гр.4 стр.630} - \Phi.1 \text{ гр.3 стр.630}$$

Алгоритм расчета суммы чистого движения денежных средств от операционной деятельности ( $\text{ЧДП}_{\text{опд}}$ ) будет выглядеть так:

$$\text{ЧДП}_{\text{опд}} = \Phi.3. \text{ стр. 150 гр.3} \pm \Delta OA \pm \Delta РБП \pm \Delta TO \pm \Delta ДБП$$

Направлением усовершенствования методики мониторинга финансовой отчетности [6] является также: разграничение интервальных значений для зон интегрального показателя финансового состояния Z2 и Z3, которые в действующей редакции выглядят одинаково.

**Выводы из проведенного исследования.** Разработанные авторами и изложенные в статье предложения относительно уточнения алгоритма расчета показателей денежного потока в соответствии с действующим форматом Формы 3, а также разграничения значений интегрального показателя для всех зон интерпретации финансового состояния бенефициара являются важнейшими направлениями усовершенствования официальной Методики [6]. Доработка Методики [6] с учетом указанных рекомендаций дает возможность получения эффективного диагностического продукта с элементами инноваций в мониторинге финансовой отчетности, использование которого позволяет своевременно разрабатывать и внедрять превентивные антикризисные мероприятия по укреплению его финансовой устойчивости.

В дальнейшем усовершенствование действующих методик мониторинга финансовой отчетности, вследствие чего будут получены диагностические продукты с элементами инноваций, должно осуществляться по пути выработки рекомендаций относительно их применения в условиях перехода отечественных предприятий на международные стандарты финансовой

отчетности в соответствии с Порядком раскрытия информации о деятельности публичных акционерных обществ [7].

1. Закон Украины «Про запобігання та протидію легалізації (відмиванню) доходів, одержаних злочинним шляхом, або фінансуванню тероризму» від 28.11.2002 № 249-IV // <http://zakon1.rada.gov.ua/cgi-bin/laws/main.cgi?nreg=249-15>

2. Методичні рекомендації щодо виявлення ознак неплатоспроможності підприємства та ознак дій з приховування банкрутства, фіктивного банкрутства чи доведення до банкрутства, затв. Наказом Міністерства економіки від 19.01.06 №14 // [http://www.me.gov.ua/control/uk/publish/article?art\\_id=161074&cat\\_id=32854](http://www.me.gov.ua/control/uk/publish/article?art_id=161074&cat_id=32854)

3. Положення про здійснення банками фінансового моніторингу, затв. Постановою Правлінням НБУ від 14.05.2003 № 189 // <http://zakon1.rada.gov.ua/cgi-bin/laws/main.cgi?nreg=z0381-03>

4. Положення про порядок здійснення аналізу фінансового стану підприємств, що підлягають приватизації, затв. наказом Міністерства фінансів України, Фонду державного майна України від 26.01.01 №49/121//<http://zakon.rada.gov.ua/cgi-bin/laws/main.cgi?nreg=z0121-01>

5. Порядок проведення органами державної контрольно-ревізійної служби державного фінансового аудиту діяльності бюджетних установ, затв. постановою Кабінету Міністрів України від 31.12.2004 р. №1777// <http://zakon1.rada.gov.ua/cgi-bin/laws/main.cgi?nreg=1777-2004-%EF>

6. Порядок проведення оцінки фінансового стану бенефіціара та визначення виду забезпечення для обслуговування і погашення позики, наданих за рахунок коштів міжнародних фінансових організацій, затв. наказом Міністерства фінансів України від 1.04.03 р. №247// <http://zakon.rada.gov.ua/cgi-bin/laws/main.cgi?nreg=z0315-03>

7. Порядок розкриття інформації про діяльність публічних акціонерних товариств на основі міжнародних стандартів фінансової звітності, затв. Рішенням Державної комісії з цінних паперів та фондового ринку 30.11.2010 №1780//<http://zakon1.rada.gov.ua/cgi-bin/laws/main.cgi?nreg=z0179-11>

8. Altman E.I. Financial Ratios, Discriminant Analysis and the Prediction of Corporate Bankruptcy // Journal of Finance. - 1968. - Vol.23. - No.4. - P. 589-609.

9. Beaver W.H., McNichols M.F., Rhie Jung-Wu. Have Financial Statements Become Less Informative? Evidence from the Ability of Financial Ratios to Predict Bankruptcy (February 2, 2005) // [http://papers.ssrn.com/sol3/papers.cfm?abstract\\_id=634921](http://papers.ssrn.com/sol3/papers.cfm?abstract_id=634921)

10. Бернштейн Л.А. Анализ финансовой отчетности: Теория, практика и интерпретация. - М. : Финансы и статистика, 2002. - 624 с.

11. Бланк И.А. Финансовый менеджмент.-К.: Ника-Центр, 2007.- 656 с.

12. Ентоні Р. Розкриття таємниці фінансової звітності. Як розуміти та використовувати фінансову звітність компанії. - Дніпропетровськ: Баланс-Клуб, 2001. - 240 с.
13. Карлин Т. П., А. Р. Макмин. Анализ финансовых отчетов (на основе GAAP): учебник. - М. : ИНФРА-М, 1998.- 445 с.
14. Коваленко Л.О., Ремньова Л.М. Фінансовий менеджмент: Навч. посіб. — 2-ге вид., перероб. і доп. — К.: Знання, 2005. — 485 с.
15. Лахтіонова Л.А. Аналіз платоспроможності та ліквідності суб'єктів підприємницької діяльності: монографія. - К. : КНЕУ, 2010. - 657 с.
16. Лігоненко Л.О. Антикризове управління підприємством: теоретико-методологічні засади та практичний інструментарій. - К. : КНТЕУ, 2004. - 579 с.
17. МакКензі, В. Посібник Financial Times з аналізу та використання фінансової звітності. -К. : Наук.думка, 2003. -283 с.
18. Петряєва З.Ф., Петряєв О.О. Аналіз фінансової звітності підприємства: навч. посібник. - Харків : Вид-во ХНЕУ, 2009. - 248 с.
19. Терещенко О.О., Грапко Н.В. Нові інструменти управління фінансами реального сектору економіки// [http:// www.nbuv.gov.ua/portal/soc\\_gum/znpen/2009\\_5/5](http://www.nbuv.gov.ua/portal/soc_gum/znpen/2009_5/5).
20. Цал-Цалко Ю.С. Фінансова звітність підприємства та її аналіз: Навч.посібник. - 2-ге вид. - Житомир : інж.-технол. ін-т, 2001. - 300 с.
21. Фінансовий аналіз: навч. посібник / М. Д. Білик, О. В. Павловська, Н. М. Притуляк, Н. Ю. Невмержицька; 2-ге вид. - К. : КНЕУ, 2007. - 592 с.
22. «Вікіпедія» // <http://uk.wikipedia.org/wiki/Моніторинг>