



12+

**МАМИКОНЯН Карен Оганесович**

**Пути  
совершенствования  
методологии  
финансово-  
экономической  
экспертизы**

**Методическое пособие**

**2019**

Карен МАМИКОНЯН

**Пути совершенствования  
методологии финансово-  
экономической экспертизы.  
Методическое пособие**

«ЛитРес: Самиздат»

2019

## **МАМИКОНЯН К. О.**

Пути совершенствования методологии финансово-экономической экспертизы. Методическое пособие / К. О. МАМИКОНЯН — «ЛитРес: Самиздат», 2019

В данной работе рассматривается консолидированный инструментарий для определения рыночной капитализации компании с целью проведения финансово-экономической экспертизы. Изучены методы определения признаков неплатёжеспособности компании в случае преднамеренного и ложного банкротства, а также вопросы, возникающие при проведении финансово-экономических экспертиз по распределению прибыли предприятия и касающиеся принципов корпоративного управления. Проанализированы некоторые подходы к оценке рыночной стоимости объектов интеллектуальной собственности. Предназначена в качестве методического пособия.

# Содержание

Конец ознакомительного фрагмента.

10

### **Вместо предисловия: финансовые исследования и фундаментальные методы финансово-экономической экспертизы.**

Специально разработанных и сопоставимых методов, а также общей терминологии для финансовых исследований в едином наборе практически довольно трудно различить. Чтобы проводить исследования в рамках поставленных целей, они заимствуются из разных экономических отраслей и прикладных направлений. Традиционно многие методы заимствованы из бухгалтерской учёта, экономической анализа и частично аудиторской проверки (контроля и инспекции) <sup>1</sup>.

Тем не менее, они преобразуются или строятся в соответствии с предмета и объекта финансового исследования. Исследователь может выбрать требуемый метод, то есть конкретные способы, с помощью которых предмет исследуется <sup>2</sup>. Основные сложности во время финансовых исследований являются вопросы получения, выводе и определении обоснованности исходных данных. Очевидно, что использование экономических знаний невозможно без хозяйственного учёта. В целом хозяйственный учёт представляет собой документальную систему экономической информации, которая является информационной основой для экономического исследования и анализа.

Большое внимание судебно-экспертным методикам уделила в своих трудах известный ученый – профессор Россинская Е.Р., которая отмечает, что для исследования каждого вида объектов в судебной экспертизе разрабатывается методика судебно-экспертного исследования, при этом целью методики является не просто получение новой информации об объекте исследования, а решение определенных экспертных задач, и в этом ее отличие от научных методик исследования аналогичных объектов, часто использующих одни и те же методы. По мнению профессора: *«Судебно-экспертное исследование по своей гносеологической сущности является разновидностью процесса познания объективной действительности, осуществляемого путём применения методов различных наук... Методы судебно-экспертной практической деятельности, представляющие собой системы действий и операций по решению практических экспертных задач, базируются на соответствующих научных методах, зависят от характера и свойств объекта исследования и основываются на опыте решения конкретных экспертных задач, в том числе на алгоритмических правилах и разработанных самим экспертом эвристик»*<sup>3</sup>.

Класс судебных экономических экспертиз подразделяется на **судебно-бухгалтерскую и судебную финансово-экономическую** экспертизы, каждая из которых представляет собой исследование, проводимое экспертом-экономистом с применением специальных знаний, порядком в целях решения вопросов, поставленных следователем (судом).

Основой каждой судебной экономической экспертизы является выбор экспертом методики исследования, необходимой для изучения данных в конкретном случае. При этом в судебно-экспертных различных учреждениях отсутствует единый методический подход утверждённые экспертные методики с учётом особенностей назначения экспертизы, например, при расследовании дел о преднамеренном и фиктивном банкротстве, судебно-экспертного исследования рыночной стоимости акций и бизнеса и других.

Предметом судебно-бухгалтерской экспертизы являются отражённые в бухгалтерском учёте хозяйственные операции (явления финансово-хозяйственной деятельности), которые содержат информацию о состоянии, движении, наличии или отсутствии материальных ценно-

---

<sup>1</sup> Тенденции развития судебно-бухгалтерской экспертизы, Мартик Ю. Гаспарян.

<sup>2</sup> Развитие теории и практики бухгалтерской экспертизы (монография). Т.В. Пашенко, Т.Г. Шешукова; Перм. гос. ун-т., 2010. – 170 с, с. 87.

<sup>3</sup> Россинская Е. Р. Теория судебной экспертизы (судебная экспертология). с. 98.

стей и денежных средств и их источников, свидетельствуют о нарушениях (отсутствии нарушений) ведения бухгалтерского и налогового учёта.

Предметом судебной финансово-экономической экспертизы являются сведения о финансовых операциях и финансовых показателях деятельности хозяйствующего субъекта, а также фактические данные, характеризующие образование, распределение и использование на предприятии доходов, денежных средств (фондов), негативные отклонения в этих процессах, повлиявшие на показатели хозяйственной деятельности или способствовавшие совершению преступлений, связанных с несоблюдением финансовой дисциплины.

Судебная финансово-экономическая экспертиза назначается для решения задач, касающихся финансовой деятельности организаций, определения их финансового состояния, определение размера неправомерно полученных доходов в результате несоблюдения правил совершения финансовых операций, скрытой от государства прибыли, необоснованных отчислений в денежные фонды, распределения и выплаты дивидендов, операций с ценными бумагами, инвестициями и т.д..

Надо отметить также, что по мнению профессора Е.Р. Россинской: «*Объекты финансово-экономической экспертизы во многом схожи с объектами судебно-бухгалтерских экспертиз и включают в первую очередь те документы, которые отражают затраты и финансовые результаты её деятельности, финансовые источники и направления их использования*»<sup>4</sup>.

Многие авторы неоднократно подробно излагали и дополняли своими авторскими толкованиями понятия методики и метода экспертизы. Обращаясь к Словарю основных терминов судебных экспертиз мы опираемся на следующие определения: 1) метод экспертизы (экспертного исследования) – система логических и (или) инструментальных операций (способов, приёмов) получения данных для решения вопроса, поставленного перед экспертом; 2) методика экспертизы (экспертного исследования) – система методов (приёмов, технических средств), применяемых при изучении объектов судебной экспертизы для установления фактов, относящихся к предмету определённого рода, вида и под-вида судебной экспертизы<sup>5</sup>.

В арсенале финансово-экономической экспертизы имеются методы, которые более полно отражают средства и приёмы его познания – экономические инструменты, приобщаемые для конкретного экспертного исследования. Особенность применения методов при производстве финансово-экономической экспертизы – это возможность выстраивать их последовательно при решении конкретной экспертной задачи с соблюдением правил формальной логики, избегать ненужной и излишней информации о методах.

В общем, при производстве экономической экспертизы используются следующие методы, приёмы и подходы исследования: приёмы нормативной проверки, проверки по форме и содержанию, приёмы арифметических пересчётов, сопоставления взаимосвязанных экономических показателей (балансовые увязки, сводка), анализ абсолютных данных и их относительных величин, анализ средних величин, ряды динамики и их анализ, сравнение отчётных показателей с показателями предшествующих периодов, подходы анализа финансового состояния организации (горизонтальный анализ, вертикальный анализ, анализ финансовых коэффициентов платёжеспособности, прямой факторный анализ).

В итоге, можно сказать, что любая хозяйственная операция представляет собой симбиоз финансов, учёта и других экономических явлений. Это обуславливает взаимосвязь судебно-бухгалтерской и судебной финансово-экономической экспертиз, поэтому грань между рассмотренными родами (видами) судебных экономических экспертиз является весьма условной,

---

<sup>4</sup> Россинская Е.Р., Судебная экспертиза в гражданском, арбитражном, административном и уголовном процессе, Норма, 2006, с. 232-233.

<sup>5</sup> Энциклопедия судебной экспертизы. М., 1999. С. 224.

ведь для проведения исследования по тем или иным вопросам эксперты-экономисты используют элементы исследования.

В последнее время экономические экспертизы существенно усложнились, стали многообъектными и многоэпизодными. Современное состояние экономики благодаря актуальным процессам, свойственным динамике в экономике, финансах и учётных отношениях судебно-финансовая экономическая экспертиза перерождается, становясь самостоятельным источником доказательств.

## **Глава 1. ПРИЗНАКИ НЕПЛАТЁЖЕСПОСОБНОСТИ КОМПАНИИ**

.1.

**Методические рекомендации для определения признаков неплатёжеспособности компании при проведении финансово-экономических экспертиз.**

На современном этапе развития, институт банкротства состоит в том, чтобы с одной стороны помочь жизнеспособным компаниям преодолеть финансовый кризис, с другой – законодательными способами исключить из экономической системы бесперспективные производства и предоставляемые услуги. Эффективная реализация данной цели требует дальнейшего исследования признаков банкротства, научного обоснования и законодательного установления объективного критерия несостоятельности (банкротства) организаций.

Небезосновательно полагать, что страны, имеющие схожие правовые системы и традиции (такие как бывшие Союзные Республики СССР), а также прошедшие более длительный путь развития либеральных общественных и рыночных экономических отношений, (такие как страны Центральной и Восточной Европы) на наш взгляд могут иметь общие признаки правоприменения, поэтому ниже приведен сопоставительный обзор суждений относящихся к методическим рекомендациям, а также разработкам экономических моделей и методов, позволяющих выявить признаки несостоятельности (банкротства) принятых в некоторых из вышеперечисленных стран.

Ниже на примере конкретных стран проанализированы некоторые положения из действующих нормативных актов, относящихся к неплатёжеспособности компании.

Так, методические рекомендации, по вопросам судебных экономических экспертиз в сфере несостоятельности (банкротстве) в Республики Беларусь, зиждиться на постановлении Министерства Экономики Республики Беларусь от 04 декабря 2012 г. за № 107 *«Об утверждении инструкции о порядке определения наличия (отсутствия) признаков ложной экономической несостоятельности (банкротства), преднамеренной экономической несостоятельности (банкротства), сокрытия экономической несостоятельности (банкротства) или препятствования возмещению убытков кредиторам, а также подготовки экспертных заключений по этим вопросам».*

Согласно данному постановлению при определении наличия (отсутствия) признаков банкротства, а также подготовки экспертных заключений по ним, экспертом анализируются документы, которые запрашиваются управляющим у должника, кредиторов, государственных органов и организаций, имеющих такие документы. Эксперт в установленном законодательством порядке обеспечивается необходимыми документами для проведения экспертизы. При необходимости исследования дополнительных документов экспертом также заявляется ходатайство об их представлении.

В соответствии с положениями инструкции упомянутого постановления для установления наличия (отсутствия) признаков ложной экономической несостоятельности (банкротства) в первую очередь необходимо обратить внимание на проведение:

1) исследования документов, с целью определения достоверности содержащихся в них сведений о платёжеспособности должника, а также сопоставления объёмов имущества и платёжных обязательств должника,

2) анализа и оценки обоснования должником невозможности удовлетворить в полном объёме требования кредиторов либо иных действий,

3) расчёта коэффициентов текущей ликвидности, обеспеченности собственными оборотными средствами и обеспеченности обязательств активами в соответствии с *"Инструкцией о порядке расчёта коэффициентов платёжеспособности и проведения анализа финансового состояния и платёжеспособности субъектов хозяйствования, утверждённой постановлением Министерства финансов Республики Беларусь и Министерства экономики Республики Беларусь от 27 декабря 2011 г. N 140/206"* и на основании полученных значений указанных коэффициентов проводится оценка платёжеспособности должника в соответствии с *постановлением Совета Министров Республики Беларусь от 12 декабря 2011 г. N 1672 "Об определении критериев оценки платёжеспособности субъектов хозяйствования"*.

В случае если устанавливается наличие (отсутствия) признаков преднамеренной экономической несостоятельности (банкротства) и препятствования возмещению убытков кредитором необходимо проведение:

1)

исследования вышеуказанных документов, с целью выявления соответствия сделок и действий (бездействия) его собственника, учредителей (участников) должника, индивидуального предпринимателя или иных лиц, в том числе руководителя должника, имеющих право давать обязательные для должника указания либо имеющих возможность иным образом определять его действия,

2)

анализа сделок должника, заключённых на заведомо невыгодных условиях (занижение или завышение цены со сложившейся рыночной конъюнктурой, сроки и (или) способы оплаты, любые формы отчуждения, предоставление имущества безвозмездно или с заниженным размером вознаграждения, списание имущества должника с нарушением, установление заработной платы с нарушением требований законодательства), повлёкших существенное изменение значений коэффициентов текущей ликвидности, обеспеченности собственными оборотными средствами и обеспеченности обязательств активами, а также величины чистых активов (более чем на двадцать процентов в течение года),

3)

расчёта коэффициентов текущей ликвидности, обеспеченности собственными оборотными средствами, обеспеченности обязательств активами и оценки платёжеспособности должника, а также расчёт величины чистых активов.

И наконец, для установления наличия (отсутствия) признаков сокрытия экономической несостоятельности (банкротства) рекомендуется проводить:

1)

расчёт коэффициентов текущей ликвидности, обеспеченности собственными оборотными средствами, обеспеченности обязательств активами и оценка платёжеспособности должника,

2)

исследование вышеуказанных документов, с целью выявления фактов представления должником сведений, содержащих недостоверную информацию – скрывающий действительное финансовое положение должника, являющегося неплатёжеспособным.

В итоговом экспертном заключении о наличии (отсутствии) признаков банкротства должны содержаться: либо вывод, расчёты и обоснование вывода о наличии (отсутствии) признака ложной экономической несостоятельности (банкротства), либо расчёты и обоснование вывода о наличии (отсутствии) признаков преднамеренной экономической несостоятельности (банкротства), либо вывод, расчёты и обоснование скрытой экономической несостоятельности (банкротства) или препятствования возмещению убытков кредитором.

Рассматривая аналогичные вопросы на примере стран Балтии, необходимо подчеркнуть, что экономические экспертные исследования проводятся в общем и целом теми же методами, исследуются аналогичные объекты и решаются похожие задачи. Основное отличие состоит в различном правовом регулировании бухгалтерского учёта и правовых процессов, но во многих случаях для решения экономических споров и расследования экономических преступлений используется экономическая экспертиза. Надо отметить, что в странах Балтии экономические экспертизы выполняются по внутренним стандартным процедурам.

Так, в Латвии, как и во всех странах Балтии, для расчёта финансово-экономических показателей отсутствует нормативная документация, и проводимые расчёты основываются на специальной научной литературе. Имеется целый ряд показателей, рассчитывающихся как с использованием зарубежных моделей, методик, так и на основе данных финансовой отчётности (баланса, отчёта о прибылях и убытках, о движении денежных средств и т.д.), которые можно использовать для описания финансово-экономического положения предприятий. При этом рассчитываются разные группы коэффициентов: рентабельность, платёжеспособность, активность, ликвидность, рабочий капитал, денежный поток, применяются некоторые модели для прогнозирования банкротства – в основном модель Альтмана. Горизонтальный и вертикальный анализ показателей, рассчитанных по данным финансовой отчётности, позволяет определить виды сделок и периоды, когда прослеживается тенденция значительного ухудшения финансового состояния предприятия.

## **Конец ознакомительного фрагмента.**

Текст предоставлен ООО «ЛитРес».

Прочитайте эту книгу целиком, [купив полную легальную версию](#) на ЛитРес.

Безопасно оплатить книгу можно банковской картой Visa, MasterCard, Maestro, со счета мобильного телефона, с платежного терминала, в салоне МТС или Связной, через PayPal, WebMoney, Яндекс.Деньги, QIWI Кошелек, бонусными картами или другим удобным Вам способом.