

УДК 65.011

Н. В. Котельникова

Санкт-Петербургский государственный университет промышленных технологий и дизайна, Высшая школа технологии и энергетики, кафедра финансов и учёта, г. Санкт-Петербург, г. Санкт-Петербург, email: nvk74@bk.ru

МЕТОДИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ АНАЛИЗА РИСКА ЛИКВИДНОСТИ

Ключевые слова: риск ликвидности, показатели ликвидности, показатели финансовой устойчивости, долговая нагрузка, финансовые обязательства

В статье предложен чек-лист анализа риска ликвидности на основе данных финансовой отчётности в формате МСФО. Рассмотрены цели анализа риска ликвидности различными группами заинтересованных сторон в деятельности бизнеса. Представлена классификация финансовых обязательств бизнеса. Разобрана методика расчёта показателей, характеризующих ликвидность активов и финансовую устойчивость. Предложена методика расчёта коэффициента полной ликвидности. Приведены примеры аналитических таблиц для расчёта показателей, характеризующих риск ликвидности. Представлена рекомендация по сопоставлению показателя финансового рычага и коэффициента покрытия процента для определения долговой нагрузки бизнеса.

N. V. Kotelnikova

Higher School of Technology and Energy Saint-Petersburg State University of Industrial Technologies and Design, St. Petersburg, email: nvk74@bk.ru

METHODOLOGICAL ASPECTS OF LIQUIDITY RISK ANALYSIS

Keywords: liquidity risk, liquidity indicators, financial stability indicators, debt burden, financial liabilities

The article proposes a checklist for analyzing liquidity risk based on data from financial statements in the IFRS format. The objectives of the analysis of liquidity risk by various groups of stakeholders in business activities are considered. The classification of financial liabilities of a business is presented. The methodology for calculating indicators characterizing the liquidity of assets and financial stability has been analyzed. A method for calculating the full liquidity ratio is proposed. Examples of analytical tables for calculating indicators characterizing liquidity risk are given. A recommendation is presented on comparing the leverage ratio and interest coverage ratio to determine the debt burden of a business.

Практически у любого бизнеса есть обязательства перед контрагентами по оплате ранее приобретённых товаров, услуг, начисленных расходов по заработной плате и налогам, аренде, возврату заёмных средств. А поскольку бизнес ведёт деятельность в условиях неопределённости, то есть и риск того, что возникнут трудности при погашении данных обязательств. Например, потому что бизнесу не вернут вовремя долги заёмщики или дебиторы, неожиданно возникнет очередной локдаун и резко снизится поток денежных средств от клиентов, произойдёт порча товара, который планировали продать и т.д. Соответственно возникнут сложности при выполнении обязанностей, связанных с финансовыми обязательствами, которые предполагают осуществление расчётов денежными средствами

или другими активами, то есть, согласно в IFRS 7 [1], наступит риск ликвидности. Ответ на вопрос: сможет ли бизнес рассчитаться по обязательствам? – интересуется всех его стейкхолдеров (табл. 1).

Информация, приведённая в табл. 1 показывает, что любой заинтересованной стороне в деятельности бизнеса целесообразно оценивать риск ликвидности на каждом этапе его жизненного цикла. Ведь нехватка денежных средств для погашения обязательств (риск ликвидности) – это основная причина неудовлетворения ожиданий стейкхолдеров, которым интересно сотрудничать с бизнесом только, если бизнесу хватает денежных средств, чтобы расплатиться по своим обязательствам с поставщиками капитала, ресурсов, услуг и выполнить свои обязательства перед клиентами, государством, обществом.

Таблица 1

Цели анализа риска ликвидности различными группами заинтересованных сторон

Группы стейкхолдеров	Цели анализа
Поставщики капитала	
Инвесторы, акционеры публичных компаний	Понимать вероятность снижения стоимости акций в результате того, что у бизнеса возникнут затруднения при погашении обязательств. Понимать вероятность банкротства бизнеса и как следствие вероятность обесценения акций.
Инвесторы, собственники частных компаний	Понимать финансовые потери, в том числе и потери личного имущества в результате того, что бизнес не расплатится по обязательствам. Понимать вероятность наступления уголовной и/или административной ответственности, если будут признаны «контролирующим должником лицом» в результате банкротства бизнеса [2].
Кредитные организации	Понимать вероятность дефолта и задержки погашения долга при принятии решения о кредитовании бизнеса.
Государство, в части предоставления субсидий	Понимать вероятность нецелевого использования субсидии, в частности, не будет ли субсидия потрачена на покрытие уже имеющихся финансовых обязательств.
Поставщики ресурсов и услуг	
Подрядчики и поставщики	Понимать вероятность дефолта/задержки платежа за уже поставленные товары, услуги.
Самозанятые	Понимать, сможет ли бизнес расплатиться за полученные услуги.
Сотрудники	Понимать вероятность наступления предусмотренной законодательством ответственности, если будут признаны «контролирующим должником лицом» в результате неплатёжеспособности бизнеса [2]. Понимать вероятность несвоевременной оплаты труда.
Получатели результатов деятельности бизнеса	
Клиенты	Понимать, что предоплата, сделанная бизнесу, будет возвращена в виде товаров/услуг. Понимать будет ли бизнес работать обозримом будущем.
Государство, в части налогов	Понимать вероятность получения налогов и сборов в срок, и в объёме, предусмотренном в налоговом кодексе.
Общество	Понимать вероятность сохранения деятельности бизнеса с целью поддержания уровня жизни в регионе за счёт оплачиваемых рабочих мест.

Вышесказанное определило актуальность и **цели исследования**:

* определить цель анализа риска ликвидности разными группами заинтересованных сторон, представлено в табл. 1;

* представить классификацию видов финансовых обязательств;

* представить чек-лист анализа риска ликвидности на основе информации, отражённой в финансовой отчётности бизнеса.

В рамках данной статьи **объектом исследования** является риск ликвидно-

сти; **предметом**, – показатели, позволяющие проанализировать и оценить риск ликвидности, которые можно рассчитать по данным отчёта о финансовом положении и отчёта о прибылях и убытках, составленных в соответствии с требованиями МСФО. Данная статья продолжает исследование, начатое автором в статье [3], которая была посвящена анализу финансовых рисков бизнеса с использованием отчётности в формате МСФО.

Информационная база исследования: положения ряда международных

стандартов финансовой отчётности, в частности таких как IFRS 7 [1], IAS 1 [4], IFRS 9 [5], IFRS 16 [6], IFRS 5 [7], IAS 40 [8], которые регламентируют отдельные аспекты признания и раскрытия информации о финансовых обязательствах в отчётности бизнеса. Методы исследования: **анализ**, в части рассмотрения отдельных показателей, позволяющих оценить способность бизнеса расплачиваться по краткосрочным и долгосрочным обязательствам; и **синтез**, в части формирования чек-листа анализа риска ликвидности с использованием финансовой отчётности бизнеса.

Результаты исследования

В рамках данной статьи под финансовыми обязательствами следует понимать любые обязательства, представляющие собой обязанность по договору передать другой компании денежные средства или иные финансовые активы; или обменяться с другой компанией финансовыми активами или финансовыми обязательствами на потенциально невыгодных условиях. Приведённое определение основано на терминологии IFRS 9 «Финансовые инструменты» [5]. Финансовые обязательства бизнеса – это не все обязательства бизнеса. Например, предоплаты полученные от клиентов, к ним не относятся, так как подразумевают обязанность поставки товаров/услуг, а не финансовых активов.

Финансовые обязательства возникают в силу следующих причин:

- * бизнес взял денежные средства в долг и должен их отдать с процентами;

- * бизнес купил товары/услуги и должен спустя какое-то время, установленное в договоре), заплатить за них;

- * бизнес функционирует в нормативно-правовом поле, и чтобы избежать неприятностей, в виде штрафов и судебных разбирательств, должен платить налоги и сборы.

Ключевой признак, объединяющий все финансовые обязательства, – заключение договора с контрагентом, в результате исполнения которого бизнес должен будет в будущем заплатить денежные средства или передать иные финансовые активы (например, погасить взаимную дебиторскую задолженность). В ситуации с оплатой задолжен-

ности по налогам подразумевается, что регистрация бизнеса и есть заключение договора с государством.

Признаки, по которым финансовые обязательства, различаются, – это **время** погашения обязательств и **условия расчёта**. Последнее означает, что принятие финансовых обязательств позволяет, определённое в договоре время, пользоваться финансовыми и нефинансовыми ресурсами, предоставленными контрагентом: платно или бесплатно. Данные признаки (время и условия расчёта) влияют на уровень риска ликвидности. Например, чем длительнее срок погашения обязательств, тем больше вероятности, что возникнут непредвиденные события, которые помешают погасить бизнесу долги; чем выше плата по финансовым обязательствам, тем более вероятно, что бизнес не справится с долгом.

В целом для анализа риска ликвидности важно **понимать** причины возникновения, время и условия расчёта по обязательствам. Наилучшим вариантом решения этой задачи является классификация обязательств по ряду признаков (табл. 2).

Следует обратить внимание, что обязательства по аренде относятся к заёмным средствам, а не привлечённым. Так как компания в результате исполнения договора аренды получает в своё использование актив с условием оплаты услуги финансирования (табл. 3). Обязательства по аренде признаются в финансовой отчётности по МСФО на основе требований стандартов IFRS 9 [5] и IFRS 16 «Аренда» [6] и должны быть включены в состав заёмных средств при расчёте показателей оценки ликвидности.

Для анализа риска ликвидности необходимо рассчитать показатели ликвидности активов (платёжеспособности) и финансовой устойчивости. Базовая методика расчёта показателей определена в [9]. Практика консультирования по вопросам формирования и применения финансовой отчётности позволяет автору внести уточнения в расчёт и интерпретацию показателей (табл. 4 и 6). Наиболее значимые уточнения выделены полужирным в табл. 4 и 6.

Таблица 2

Классификация видов финансовых обязательств

Классификационный признак/ виды обязательств	Характеристика
По срокам погашения, основано на IAS 1 «Представление финансовой отчётности» [4]	
Краткосрочные обязательства	Необходимо выполнить обязанность в течении двенадцати месяцев после отчётной даты.
Долгосрочные обязательства	Необходимо выполнить обязанность по истечении двенадцати месяцев с отчётной даты.
Условия возникновения	
Заемные, – подразумевают плату за предоставление денег в долг.	Обязательства, которые возникают в результате привлечения на определённый период денежных средств и/или арендованных активов на условиях платности. То есть бизнес должен вернуть кредитору сумму основного долга и проценты за использование привлечённых ресурсов.
Привлечённые	Обязательства, которые: * возникают в результате приобретения товаров у поставщиков условиях отсрочки платежа; * не предусматривают платы за использование привлечённых ресурсов, то есть бизнес должен заплатить контрагенту только стоимость приобретённых ресурсов.
Начисленные	Обязательства, которые возникают в результате: * сложившейся специфики расчёта за потреблённые услуги. Например, начисление задолженности по заработной плате, аренде и т.д.; * требований законодательства, – начисление задолженности налогам и сборам. * деловой практике. Например, гарантийные обязательства.
По видам	
Кредиты и займы	Обязательства по возврату денежных средств, привлечённых от кредитора на условиях срочности, платности, и как правило целевого использования.
Выпуск облигаций	Обязательства по возврату денежных средств, привлечённых эмиссией облигаций на условиях срочности и платности.
Привилегированные акции	Обязательства по выплате фиксированных дивидендов вне зависимости от финансового результата деятельности бизнеса.
Обязательства по аренде	Обязательства по погашению задолженности за арендованный актив.
Кредиторская задолженность	Обязательства по погашению задолженности за ранее приобретённые товары и услуги, начисленные расходы.

Таблица 3

Сравнительная характеристика обязательств по аренде и кредиторской задолженности

Параметры сравнения / виды обязательств	Исполнения договора подразумевает, что		
	происходит получение ресурса	право собственности на актив	оплата контрагенту осуществляется за
Обязательства по аренде	да, бизнес получает арендованный актив	не переходит	стоимость актива и проценты за услугу финансирования
Кредиторская задолженность	да, бизнес получает товар, услугу	переходит	стоимость актив
Сходство/ отличия	сходство	отличия	отличия

Таблица 4

Показатели ликвидности оборотных активов

Показатель	Методика расчёта	Значение
Коэффициент абсолютной ликвидности	Денежные средства и их эквиваленты / Краткосрочные обязательства	Показывает, какая часть краткосрочных обязательств может быть погашена на дату расчёта.
Коэффициент уточнённой ликвидности	(Реальная к погашению краткосрочная дебиторская задолженность + Ожидаемые к возврату выданные кредиты + Прочие краткосрочные финансовые вложения + Денежные средства и их эквиваленты) / Краткосрочные обязательства	Показывает, какая часть краткосрочных обязательств может быть погашена на дату расчёта при условии, что дебиторы и заёмщики погасят своевременно долги, и будут реализованы краткосрочные финансовые активы.
Коэффициент текущей ликвидности	(Статьи активов из числителя коэффициента уточнённой ликвидности + Реальные к продаже товарно-материальные ценности + Биологические активы) / Краткосрочные обязательства	Характеризует в какой степени ликвидные оборотные активы покрывают краткосрочные обязательства.

Таблица 5

Пример аналитической таблицы: показатели ликвидности

Показатели/ Информационная база	30.06.2021	31.12.2020	темп изменений
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,45	0,10	355,19%
Коэффициент уточнённой ликвидности	0,55	0,18	210,34%
Коэффициент текущей ликвидности	2,48	1,89	31,18%
Исходные данные в тыс. руб., финансовая отчётность в формате МСФО [10].			
Денежные средства и их эквиваленты	2 592 821	627 884	312,95%
Краткосрочная дебиторская задолженность	573 811	490 032	17,10%
Краткосрочные финансовые вложения	16 530	12 713	30,02%
Запасы (ТМЦ)	1 290 136	930 142	38,70%
Биологические активы	9 841 236	9 967 703	-1,27%
Краткосрочные обязательства	5 766 763	6 356 691	-9,28%

Минимальные значения показателей:
 * абсолютной ликвидности 0,1, означает что 10 % краткосрочных обязательств возможно погасить на дату расчёта. Меньшее значение означает, что у компании не сформирован даже минимальный запас денежных средств. Надо отметить, что высокое значение данного показателя означает, что скорее всего бизнес аккумулирует денежные средства для предстоящих в скором времени расчётов;

* уточнённой ликвидности зависит от специфики деятельности бизнеса. Так, например, у компаний, чья специфика деятельности подразумевает расчёт за продаваемые товары сразу или работу с клиентами по предоплате оно

будет стремиться к уровню показателя абсолютной ликвидности;

* текущей ликвидности 1,1. В этом случае бизнес финансирует оборотные активы на 90 % за счёт краткосрочных обязательств и на 10 % за счёт долгосрочных обязательств и капитала. Финансирование оборотных активов частично за счёт длинных денег обеспечивает определённую финансовую устойчивость компании и снижает риск ликвидности.

Пример оформления аналитической таблицы для расчёта показателей ликвидности, представлен в табл. 5 Источник информации данных – публикуемая финансовая отчётность ПАО «Русская Аквакультура» [10].

Интерпретация данных. В целом показатели ликвидности превышают принятые минимальные значения, что свидетельствует о том, что у компании не должно возникнуть затруднений с погашением краткосрочных обязательств.

Предложение автора по методике расчёта. Считаю целесообразным внедрить в практику **коэффициент полной ликвидности**, который будет рассчитываться следующим образом: (Статьи активов из числителя коэффициента текущей ликвидности + **Долгосрочные активы, предназначенные для продажи + Быстрореализуемые непрофильные основные средства и/или Быстрореализуемая инвестиционная недвижимость**) / Краткосрочные обязательства

Аргументы включения дополнительных категорий активов в расчёт показателя ликвидности:

* долгосрочные активы, предназначенные для продажи, являются ликвидными активами, так как согласно IFRS 5 [7], в данную категорию бизнес может отнести активы только в случае, если они готовы к немедленной продаже и уже ведётся поиск покупателя;

* бизнес часто вкладывает временно свободные или избыточные денежные средства в **непрофильные** основные средства. **Непрофильные** основные средства – это активы, которые не связаны с основной производственной и/или торговой деятельностью бизнеса. Например, представительские автомобили топ-менеджеров или яхта для отдыха сотрудников и проведения корпоративных мероприятий. Непрофильные активы следует включать в расчёт показателя полной ликвидности, только при условии, что их можно реализовать в течение года;

* быстрореализуемая инвестиционная недвижимость, – это здания и земля, которые не участвуют в основной деятельности бизнеса, а используются для получения дополнительного дохода от сдачи в аренду. Земля может ещё удерживаться в надежде на рост стоимости. Согласно IAS 40 [8], инвестиционная недвижимость должна ежегодно оцениваться по справедливой стоимости, которая, по сути, представляет собой рыночную стоимость объекта на момент оценки. Последнее является косвенным доказательством того, что можно объекты инвестиционной недвижимости

можно реализовать в течение года и, следовательно, их следует включать в расчёт показателя полной ликвидности.

Расчёт коэффициента **полной ликвидности** даст более релевантную оценку степени покрытия краткосрочных обязательств, чем показатель текущей ликвидности. Также коэффициент полной ликвидности можно использовать при формировании структуры активов, переводить часть временно свободных денежных средств и часть финансовых вложений в ликвидную инвестиционную недвижимость, и другие категории непрофильных основных средств.

В целом показатели ликвидности характеризуют, – удастся ли бизнесу покрыть краткосрочные обязательства при условии обращения имеющихся оборотных и непрофильных долгосрочных ликвидных активов в деньги. Другой группой показателей для оценки риска ликвидности являются коэффициенты финансовой устойчивости, которые позволяют понять уровень долговой нагрузки бизнеса (табл. 6).

Уровень долговой нагрузки бизнеса можно определить на основании сопоставления значений финансового рычага и коэффициента покрытия процентов. Чем выше уровень долговой нагрузки, тем более вероятно наступление риска ликвидности (табл. 7).

Пример оформления аналитической таблицы для расчёта показателей финансовой устойчивости представлен в табл. 8. Источником информации данных является публикуемая финансовая отчётность ПАО «Русская Аквакультура» [10].

Сопоставление коэффициентов финансового рычага и коэффициента покрытия процентов показывает, что на отчётную дату бизнес имеет низкий уровень долговой нагрузки. Соотношение долга к EBITDA находится на приемлемом уровне. Сопоставимый период, – это период начала пандемии и локдауна. В данный период наблюдается высокий уровень долговой нагрузки и крайне высокий показатель долга к EBITDA. То, что компания, после завершения локдауна смогла нормализовать деятельность и в тысячи раз увеличить показатель EBITDA, свидетельствует о её достаточно устойчивом положении на рынке и грамотном менеджменте. Эти факторы способствуют снижению риска ликвидности бизнеса.

Таблица 6

Показатели финансовой устойчивости

Показатель	Методика расчёта	Значение
Финансовый рычаг	Заёмный капитал / Собственный капитал	Показывает сколько руб. заёмного капитала приходится на 1 руб. собственного капитала. Оптимальной считается величина показателя, при которой у организации хватает средств для обслуживания долга.
Коэффициент покрытия процентов	Прибыль до налогообложения и выплаты процентов за кредит (ЕВИТ)/ Проценты за кредит	Показывает во сколько раз ЕВИТ превышает начисленные проценты по заёмным средствам. Показатель следует рассматривать как запас финансовой прочности по обслуживанию процентной нагрузки бизнеса.
Коэффициент долга к ЕВИТДА	Расчёт 1. Долгосрочные заёмные средства / прибыль до выплаты процентов, налогообложения и амортизации (ЕВИТДА) Расчёт 2. Долгосрочные и краткосрочные заёмные средства / ЕВИТДА	Характеризует во сколько раз заёмные средства бизнеса превышают показатель ЕВИТДА. Считается, что заёмные средства должны привлекаться для реализации проектов способных генерировать прибыль. Банки считают заёмщика надёжным при значении данного коэффициента на уровне 2,0–2,5.

Таблица 7

Уровень долговой нагрузки

Показатели	Значение показателя финансовый рычаг больше 1 либо меньше 0	Значение показателя финансовый рычаг от 0 до 1
Значение коэффициента покрытия процентов более 1	Средний уровень долговой нагрузки	Низкий уровень долговой нагрузки
Значение коэффициента покрытия процентов менее 1	Неоправданно высокий уровень долговой нагрузки	Высокий уровень долговой нагрузки

Таблица 8

Пример аналитической таблицы: показатели финансовой устойчивости

Показатели	30.06.2021	31.12.2020	темп изменений
Финансовый рычаг	0,72	0,58	23,89%
Коэффициент покрытия процентов	8,54	-1,63	-625,28%
Уровень долговой нагрузки	Низкий	Высокий	
Коэффициент долга к ЕВИТДА. Расчёт 1	1,93	196,94	-99,02%
Коэффициент долга к ЕВИТДА Расчёт 2	3,45	828,53	-99,58%
Коэффициент инвестирования	2,06	1,83	12,73%
Информация для расчёта: финансовая отчётность бизнеса в формате МСФО [10].			
Долгосрочные кредиты и обязательства по аренде, тыс. руб.	5 213 374	1 623 367	221,15%
Краткосрочные кредиты и обязательства по аренде, тыс. руб.	4 117 676	5 206 222	-20,91%
Прибыль до выплаты процентов и налогообложения (ЕВИТ), тыс. руб.	2 314 489	-231 766	1098,63%
Прибыль до выплаты процентов, налогообложения и амортизации (ЕВИТДА), тыс. руб.	2 702 218	8 243	32 681,97%

Кроме показателей, представленных в табл.6, для оценка финансовой устойчивости рекомендуется рассчитывать **коэффициент инвестирования**, как отношение суммы собственного капитала и долгосрочных обязательств к сумме внеоборотных (долгосрочных) активов. Данный показатель позволит определить, соблюдает ли бизнес золотое правило финансирования: долгосрочные активы должны финансироваться за счёт собственного капитала и долгосрочных заёмных средств. Согласно данному правилу, значение коэффициента инвестирования должно быть больше единицы. Анализ показателя для компании-примера показывает, что топ-менеджмент бизнеса придерживается золотого правила финансирования при принятии финансовых решений.

Выводы

Каждой из заинтересованных сторон в деятельности бизнеса целесообразно оценивать риск ликвидности, чтобы понимать сможет ли бизнес расплатиться по имеющимся финансовым обязательствам. Проведённое исследование позволяет предложить стейкхолдеру чек-лист анализа риска ликвидности, отражённой в финансовой отчётности бизнеса.

Первое. Необходимо определить цель анализа, это позволит рассчитывать релевантные показатели и сузить поле исследования. Например, инвесторы публичных компаний вряд ли получат полезную информацию, анализируя в феврале-мае (месяцы публикации отчётов) показатель абсолютной ликвидности, который рассчитывается на дату 31 декабря. Гораздо более информативными для них будут показатели полной ликвидности и финансовой устойчивости.

Примеры целей анализа риска ликвидности для разных групп стейкхолдеров приведены в табл. 1.

Второе. Необходимо разобраться с методикой расчёта показателей, характеризующих риск ликвидности, табл. 4 и 6. Также рекомендуется изучить подход к расчёту коэффициента полной ликвидности, который предложен автором в данной статье.

Третье. Необходимо разобраться со структурой финансовых обязательств компаний, классификация которых приведена в табл.2. Детальная информация об обязательствах приводится в примечаниях к финансовой отчётности в формате МСФО. Также необходимо понять критерии отражения обязательств в отчётности, изучив ключевые положения стандартов, представленных в списке литературы.

Четвёртое. Извлечь из финансовой отчётности необходимую информацию и рассчитать показатели ликвидности и финансовой устойчивости. Пример аналитических таблиц представлен в табл. 5,8. Проанализировать значения рассчитанных показателей, сопоставив финансовые данные с рыночной информацией, ситуацией в экономике. Определить уровень долговой нагрузки, как показано в табл. 7.

Пятое. Изучить информацию, представленную в примечаниях финансовой отчётности в соответствии с требованиями IFRS 7 [1], о планируемом времени погашения обязательств и их недисконтированной стоимости.

Также для анализа риска ликвидности целесообразно осуществить прогноз денежных потоков бизнеса. Этот момент будет освещён в одной из последующих статей автора.

Библиографический список

1. Международный стандарт финансовой отчётности IFRS 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации» документ опубликован на Официальном сайте Минфина РФ. [Электронный ресурс]. URL: https://www.minfin.ru/common/upload/library/2017/01/main/MSFO_IFRS_7.pdf (дата обращения: 15.11.2021).

2. Постановление Пленума Верховного Суда РФ от 21.12.2017 N 53 «О некоторых вопросах, связанных с привлечением контролирующих должника лиц к ответственности при банкротстве». [Электронный ресурс]. URL: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_286130/d2c57a8346293675ea278251fec22131eebac346/ (дата обращения: 15.11.2021).

3. Котельникова Н.В. Подход к анализу финансовых рисков бизнеса с использованием отчётности в формате МСФО // Инновационная экономика: перспективы развития и совершенствования. 2021. № 5 (55). С. 79-86.
4. Международный стандарт финансовой отчётности IAS 1 «Представление финансовой отчётности» документ опубликован на Официальном сайте Минфина РФ. [Электронный ресурс]. URL: https://www.minfin.ru/common/upload/library/2017/01/main/MSFO_IAS_1.pdf (дата обращения: 15.11.2021).
5. Международный стандарт финансовой отчётности IFRS 9 «Финансовые инструменты» документ опубликован на Официальном сайте Минфина РФ [Электронный ресурс]. URL: https://www.minfin.ru/common/upload/library/2017/01/main/MSFO_IFRS_9.pdf (дата обращения: 15.11.2021).
6. Международный стандарт финансовой отчётности IFRS 16 «Аренда» документ опубликован на Официальном сайте Минфина РФ. [Электронный ресурс]. URL: https://www.minfin.ru/common/upload/library/2017/01/main/MSFO_IFRS_16.pdf (дата обращения: 15.11.2021).
7. Международный стандарт финансовой отчётности IFRS 5 «Внеоборотные активы, предназначенные для продажи, и прекращённая деятельность» документ опубликован на Официальном сайте Минфина РФ. [Электронный ресурс]. URL: https://www.minfin.ru/common/upload/library/2017/01/main/MSFO_IFRS_5.pdf (дата обращения: 15.11.2021).
8. Международный стандарт финансовой отчётности IAS 40 «Инвестиционная недвижимость» документ опубликован на Официальном сайте Минфина РФ. [Электронный ресурс]. URL: https://www.minfin.ru/common/upload/library/2017/01/main/MSFO_IAS_40.pdf (дата обращения: 15.11.2021).
9. Методологические рекомендации по проведению анализа финансово-хозяйственной деятельности организаций» (утв. Госкомстатом России 28.11.2002). [Электронный ресурс]. URL: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_142116/c0514550ce391ea0bad0e60ab1dfc0b30178e4db/ (дата обращения: 15.11.2021).
10. Консолидированная финансовая отчётность ПАО «Русская Аквакультура». [Электронный ресурс]. URL: <https://russaquaculture.ru/upload/iblock/9b2/4et800e15xj5x5kv2eugsruk4ws1zc1a.pdf> (дата обращения: 15.11.2021).