

УДК 336.6

**ОСОБЕННОСТИ И ПРОБЛЕМЫ РАСЧЕТА КОЭФФИЦИЕНТОВ,  
ХАРАКТЕРИЗУЮЩИХ ФИНАНСОВУЮ УСТОЙЧИВОСТЬ ДОЛЖНИКА,  
В СООТВЕТСТВИИ С ПРАВИЛАМИ ПРОВЕДЕНИЯ АРБИТРАЖНЫМ  
УПРАВЛЯЮЩИМ ФИНАНСОВОГО АНАЛИЗА**

**Лавринович А.А.**

Независимый исследователь  
Россия, г. Санкт-Петербург

**Аннотация.**

Цель исследования – определить особенности и проблемы расчета коэффициентов, характеризующих финансовую устойчивость должника в соответствии с Правилами проведения арбитражным управляющим финансового анализа (далее – Правила). Актуальность вызвана: изменениями в формах бухгалтерской отчетности, недостатком методических рекомендаций по проведению расчетов обозначенных коэффициентов в соответствии с Правилами, значимостью корректных расчетов данных коэффициентов арбитражным управляющим. Результаты: преобразование словесных формулировок по расчету коэффициентов финансовой устойчивости в формулы, прописанные через указание на строки бухгалтерского баланса (с учетом изменения форм бухгалтерской отчетности с 2025 г.), установление проблем, с которыми может столкнуться арбитражный управляющий в ходе применения формул (ограниченный характер доступных сведений, невозможность получения необходимых данных от должника, невозможность проведения расчетов в полном объеме). Для решения проблем предложено: направление ходатайств на запрос документов и сведений, прописывание комментариев к используемым формулам, применение упрощенных формул при подготовке отчета о финансовом состоянии должника. Практическая ценность: материалы, изложенные в статье, могут быть полезны арбитражным управляющим при подготовке отчета о финансовом состоянии должника.

**Ключевые слова:** банкротство, неплатежеспособность, процедура наблюдения, арбитражный управляющий, временный управляющий, финансовый анализ должника, преднамеренное банкротство, финансовая устойчивость.

**FEATURES AND PROBLEMS OF CALCULATION OF COEFFICIENTS  
CHARACTERIZING THE FINANCIAL STABILITY OF THE DEBTOR, IN  
ACCORDANCE WITH THE RULES FOR CONDUCTING FINANCIAL  
ANALYSIS BY THE ARBITRATION MANAGER**

**Lavrinovich A.A.**

Independent researcher  
Russia, St-Petersburg

**Abstract.**

The objective of the study is to identify the specifics and challenges of calculating the ratios characterizing the debtor's financial stability in accordance with the Rules for Conducting Financial Analysis by an Insolvency Practitioner (hereinafter referred to as the Rules). The relevance of this study is due to changes in financial reporting forms, a lack of methodological recommendations for calculating the specified ratios in accordance with the Rules, and the importance of accurately calculating these ratios by an insolvency practitioner. Results: converting verbal formulations for calculating financial stability ratios into formulas specified by reference to balance sheet lines (taking into account changes in financial reporting forms effective 2025), identifying the challenges that an insolvency practitioner may encounter when applying the formulas (limited available information, inability to obtain the necessary data from the debtor, inability to perform calculations in full). To address these challenges, the following are proposed: submitting petitions for documents and information, providing comments on the formulas used, and using simplified formulas when preparing a report on the debtor's financial position. Practical value: the materials presented in the article may be useful to bankruptcy trustees when preparing a report on the financial condition of the debtor.

**Ключевые слова:** bankruptcy, insolvency, observation procedure, arbitration manager, temporary manager, financial analysis of the debtor, deliberate bankruptcy, financial stability.

Согласно ст. 67 Федерального закона от 26.10.2002 № 127-ФЗ «О несостоятельности (банкротстве)» (далее – ФЗ № 127) [1] обязанностью арбитражного управляющего (далее – АУ) является проведение анализа финансового состояния должника в соответствии с Правилами проведения арбитражным управляющим финансового анализа, которые утверждены Правительством РФ (далее – Правила) [2]. Финансовый анализ проводится в рамках процедуры наблюдения, а его результаты учитываются при выборе последующей процедуры банкротства. Одним из направлений при проведении финансового анализа является расчет коэффициентов, характеризующих финансовую устойчивость должника. Выполнение расчета данных коэффициентов позволяет сформировать информационную основу для проведения анализа финансовой устойчивости должника и подготовки выводов о том, имелось ли у должника оптимальное соотношение собственного капитала и заемных источников финансирования деятельности.

Актуальность исследования: расчет коэффициентов, характеризующих финансовую устойчивость должника, должен производиться АУ в соответствии с Правилами, но в связи с изменением форм бухгалтерской отчетности в 2010 г. и в 2025 г. и терминологии в области бухгалтерского учета теоретико-методическое обеспечение выполнения подобных расчетов подлежит уточнению и актуализации.

В частности, это обусловлено тем, что с учетом действовавших и действующих форм бухгалтерской отчетности выполнение расчетов коэффициентов, характеризующих финансовую устойчивость должника, в полном соответствии с Правилами не может быть осуществлено, что делает актуальной разработку методических рекомендаций для АУ по внесению соответствующих комментариев по расчетам в отчет о финансовом состоянии должника.

Цель исследования – определить особенности и проблемы расчета коэффициентов, характеризующих финансовую устойчивость должника, в соответствии с правилами. В статье использованы системный метод, метод анализа и синтеза, индукции и дедукции, метод аналогий, сравнения, формально-правовой метод.

На необходимость текущего исследования указывает ряд обстоятельств. Во-первых, изменения в нормативной правовой базе, регламентирующей применение форм бухгалтерской отчетности. Правовой основой проведения расчета показателей финансовой устойчивости должника являются Правила. На момент издания Правил действовали формы бухгалтерской отчетности, установленные Приказом Минфина РФ от 22.07.2003 № 67н «О формах бухгалтерской отчетности организаций» [4], которые утратили силу в конце 2010 г. [5]. Затем стали действовать формы, утвержденные Приказом Минфина России от 02.07.2010 № 66н «О формах бухгалтерской отчетности организаций» [6], но и они уже утратили силу. Так, для бухгалтерской отчетности, которая готовится с 2025 г. действуют формы, предусмотренные Приказом Минфина России от 04.10.2023 № 157н (ред. от 07.11.2025) «Об утверждении Федерального стандарта бухгалтерского учета ФСБУ 4/2023 «Бухгалтерская (финансовая) отчетность» [7].

Во-вторых, также следует отметить недостаток методических рекомендаций по проведению расчетов показателей финансовой устойчивости должника в соответствии с Правилами. Так, изданные Госкомстатом методические рекомендации содержат формулы расчета показателей [8], но они, как и в Правилах, приведены в словесной форме. Методические рекомендации, изданные такими авторами, как Шеремет А.Д. и Негашев Е.В. [9], были подготовлены с учетом форм бухгалтерской отчетности, которые применялись юридическими лицами до конца 2010 г., поэтому они уже не отвечают требованию актуальности.

Методические рекомендации, изданные в 2016 г. по отношению к проведению исследования бухгалтерской отчетности в рамках финансово-экономической экспертизы [10] также не отвечают требованию актуальности в связи с применением с 2025 г. новых форм бухгалтерской отчетности российскими юридическими лицами. В связи с этим видится необходимым актуализировать существующие положения по проведению расчетов коэффициентов, характеризующих финансовую устойчивость должника, для лиц, которые будут применять данные коэффициенты.

В Правилах определено четыре коэффициента, характеризующих финансовую устойчивость должника. Формулы их расчета указаны в словесной форме (таблица 1).

Таблица 1 – Формулировки для расчета показателей финансовой устойчивости должника согласно Правилам [2]

№	Коэффициент	Словесная формулировка расчета показателя согласно Правилам
1	Коэффициент автономии (финансовой независимости)	Отношение собственных средств к совокупным активам
2	Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами (далее – КОСОС) (доля собственных оборотных средств в оборотных активах (далее – ДСОСвОА))	Отношение разницы собственных средств и скорректированных внеоборотных активов к величине оборотных активов
3	Доля просроченной кредиторской задолженности в пассивах (далее – ДПКЗвП)	Отношение просроченной кредиторской задолженности к совокупным пассивам
4	Показатель отношения дебиторской задолженности к совокупным активам (далее – ПОДЗкСА)	Отношение суммы долгосрочной дебиторской задолженности, краткосрочной дебиторской задолженности и потенциальных оборотных активов, подлежащих возврату, к совокупным активам организации

Основная сложность, с которой может столкнуться АУ при выполнении расчетов коэффициентов финансовой устойчивости должника, может заключаться в ошибочном понимании терминов, которые указаны в формулировках расчета этих коэффициентов. Можно рассмотреть на примере. Так, формулировка «собственные средства» может обращать АУ к содержанию третьего раздела бухгалтерского баланса, который в общеэкономическом смысле отражает собственные средства организации.

Но АУ необходимо использовать значение собственных средств, расчетное значение которых определяется именно в Правилах. И если сопоставлять величину третьего раздела бухгалтерского баланса и значение собственных средств в понимании Правил, то это будут различные величины. Следовательно, АУ, который использовал для расчета коэффициента автономии значение собственных средств как величины третьего раздела бухгалтерского баланса получит не то значение, которое предполагалось по формуле расчета, установленной в Правилах. Кроме того, при расчете обозначенных в табл. 1 показателей, также необходимо учитывать особенности по расчету и иных величин, в частности, оборотных активов.

#### 1. Коэффициент автономии (финансовой независимости).

Коэффициент автономии – один из основных показателей финансовой устойчивости. Общепринятым является расчет данного показателя как отношение собственного капитала и валюты баланса. Например, такая формула

приводится в методических рекомендациях, разработанных Госкомстатом [8]. Однако с учетом Правил формула расчета данного показателя подлежит уточнению. Особенности расчета данного показателя финансовой устойчивости приведены в таблице 2.

Таблица 2 – Особенности расчета коэффициента автономии (финансовой) независимости согласно Правилам

№	Элемент	Формы бухгалтерского баланса	
		[6]	[7]
1	Капитал	Ф1.1310	Ф1.1310
	Стоимость собственных акций, выкупленных у акционеров (далее – ССАВуА)	Ф1.1320	ССАВуА в составе Ф1.1320
	Резервы	Ф1.1360	Ф1.1360
	Доходы будущих периодов (далее – ДБП)	Ф1.1530	ДБП в составе Ф1.1530 (если такая строка выделяется)
	Резервы предстоящих расходов (далее – РПР) за вычетом капитальных затрат по арендованному имуществу (далее – КЗпАИ)	РПР в составе Ф1.1430, Ф1.1540, за вычетом КЗпАИ в составе Ф1.1150	РПР в составе Ф1.1430, Ф1.1540, за вычетом КЗпАИ в составе Ф1.1150
	Задолженность акционеров (участников) по взносам в уставный капитал (далее – ЗА(у)пВвУК)	ЗА(у)пВвУК в составе Ф1.1230	ЗА(у)пВвУК в составе Ф1.1230
2	Совокупные активы	Ф1.1600	Ф1.1600
3	Формула коэффициента автономии	СС / Ф1.1600	СС / Ф1.1600

Как можно заметить, имеются некоторые различия в строках бухгалтерского баланса по форме, действовавшей до 2025 г., и бухгалтерского баланса по форме, действовавшей с 2025 г. Во-первых, по строке Ф1.1320 стали отображаться не только собственные акции, выкупленные у акционеров, но и задолженность акционеров по оплате акций. Поэтому в расчетах, проводимых на основе отчетности с 2025 г., требуется уточнение, какую величину в составе Ф1.1320 составляют именно собственные акции, выкупленные у акционеров. Во-вторых, в новой типовой форме бухгалтерского баланса отсутствует строка Ф1.1530 «Доходы будущих периодов», но организация может добавить ее самостоятельно, в противном случае информация о ДБП подлежит вычленению из других строк бухгалтерского баланса.

При расчете коэффициента автономии АУ может сталкиваться с проблемой ограниченности доступной ему информации, так как на практике возможны ситуации, когда руководители должников не исполняют свою обязанность по предоставлению АУ бухгалтерской (финансовой) отчетности. Поэтому выполнение расчета коэффициента автономии с учетом формулы,

установленной в Правилах, не представляется возможным в условиях, когда АУ для расчета имеет только бухгалтерский баланс. Для преодоления этой сложности АУ необходимо направлять дополнительные запросы руководителю должника, ходатайствовать о взыскании данных документов с должника.

В случае, если дополнительные запросы не смогли привести к желаемому результату, расчет коэффициента автономии может быть выполнен с учетом следующей формулы (1):

$$Ka = (\Phi 1.1310 + \Phi 1.1320 + \Phi 1.1360) / \Phi 1.1600 \quad (1)$$

При этом следует дополнить данную формулу комментарием следующего содержания. При оформлении расчета коэффициента автономии АУ необходимо отметить, что расчет коэффициента автономии выполнен с учетом отсутствия информации о: выделении стоимости собственных акций, выкупленных у акционеров, в составе в строки  $\Phi 1.1320$ , выделении ДБП в составе строк бухгалтерского баланса (для форм бухгалтерского баланса, применяемых с 2025 г.), выделении стоимости РПР в составе строк  $\Phi 1.1430$ ,  $\Phi 1.1540$ , а также выделении КЗпАИ в составе строки  $\Phi 1.1150$ , выделении стоимости ЗА(у)пВвУК в составе строки  $\Phi 1.1230$  бухгалтерского баланса.

Следует учитывать, что на практике экономисты могут использовать и иные формулы для расчета коэффициента автономии, наиболее распространено сопоставление значений по строкам  $\Phi 1.1300$  и  $\Phi 1.1600$  бухгалтерского баланса. Но есть и иные варианты построения данной формулы. В случае использования какой-либо иной формулы, также необходимо пояснение и обоснование, почему именно такой вариант формулы выбран АУ.

## 2. КОСОС.

Расчет данного показателя требует предварительного расчета ряда значений.

Во-первых, необходимо рассчитать размер скорректированных внеоборотных активов (далее – СВОА). Промежуточные величины указаны в таблице 3.

Таблица 3 – Формула расчета СВОА

№ п.	Элемент	Формы бухгалтерского баланса	
		[6]	[7]
1	Нематериальные активы (без деловой репутации (далее – ДР) и организационных расходов (далее – ОР))	$\Phi 1.1110 - ДР - ОР$	$\Phi 1.1110 - ДР - ОР$
2	Основные средства (без капитальных затрат на арендуемые основные средства (далее – КЗ))	$\Phi 1.1150 - КЗ$	$\Phi 1.1150 - КЗ$
3	Незавершенные капитальные вложения (без незавершенных капитальных затрат на арендуемые основные средства (далее – НКЗ))	Строка с таким наименованием отсутствует (указывается в составе $\Phi 1.1150$ )	Строка с таким наименованием отсутствует (указывается в составе $\Phi 1.1150$ )

4	Доходные вложения в материальные ценности	Ф1.1160	Ф1.1160
5	Долгосрочные финансовые вложения	Ф1.1170	Ф1.1170
6	Прочие внеоборотные активы	Ф1.1190	Ф1.1190
	Формула СВОА	П. 1 + П. 2 + П. 3 + П. 4 + П. 5 + П. 6	

Во-вторых, необходимо провести расчет размера оборотных активов (далее – ОА). Промежуточные величины указаны в таблице 4.

Таблица 4 – Формула расчета ОА

№	Элемент		Формы бухгалтерского баланса	
			[6]	[7]
1	Запасы (без стоимости отгруженных товаров (далее – ОГ))		Ф1.1210 – ОГ	Ф1.1210 – ОГ
2	Долгосрочная дебиторская задолженность		В составе Ф1.1190	В составе Ф1.1190
3	НДС по приобретенным ценностям		Ф1.1220	Ф1.1220
4	Задолженность участников (учредителей) по взносам в уставный капитал (далее – ЗУ(у)пВвУК)		ЗУ(у)пВвУК в составе Ф1.1230	ЗУ(у)пВвУК в составе Ф1.1230
5	Собственные акции, выкупленные у акционеров		Ф1.1320	ССАВуА в составе Ф1.1320
6	Ликвидные активы	Краткосрочная дебиторская задолженность (без ЗУ(у)пВвУК)	Ф1.1230 – ЗУ(у)пВвУК	Ф1.1230 – ЗУ(у)пВвУК
		Прочие оборотные активы	Ф1.1260	Ф1.1260
		Денежные средства	В составе Ф1.1250	В составе Ф1.1250
		Краткосрочные финансовые вложения	Ф1.1240	В составе Ф1.1240
		ССАВуА	Ф1.1320	ССАВуА в составе Ф1.1320
7	Формула ОА		П. 1 + П. 2 + П. 3 + П. 4 + П. 5 + П. 6	

Введение новой формы бухгалтерского баланса внесло некоторые изменения, которые необходимо учитывать АУ. Во-первых, необходимо учитывать изменение, связанное со строкой Ф1.1320, которое уже комментировалось выше. Во-вторых, необходимо учитывать, что в прежней форме бухгалтерского баланса краткосрочные финансовые вложения выделялись по строке Ф1.1240, но в типовой форме бухгалтерского баланса, применяющейся с 2025 г., в строке Ф1.1240 финансовые вложения необходимо указывать без значения стоимости денежных эквивалентов.

Проблема установления формулы КОСОС заключается в том, что в Правилах предусмотрена формула, подразумевающая дублирование некоторых значений. Так, при расчете ОА необходимо дважды учесть ССАВуА в составе строки Ф1.1320. Некоторые значения при этом приведены и в числителе, и в знаменателе формулы (например, значения по строкам Ф1.1190 и Ф1.1320 бухгалтерского баланса).

Формула расчета КОСОС приведена в таблице 5.

Таблица 5 – Формула расчета КОСОС

№	Элемент	Формы бухгалтерского баланса	
		[6]	[7]
1	СС	См. табл. 3	См. табл. 3
2	СВОА	См. табл. 4	См. табл. 4
3	ОА	См. табл. 5	См. табл. 5
4	Формула КОСОС	(П. 1 – П. 2) / П. 3	

Как и в случае с предыдущим коэффициентом, при расчете КОСОС может возникать проблема того, что АУ не будет иметь исходной информации, кроме бухгалтерского баланса. В ситуации, когда АУ не сможет получить необходимые сведения для расчета КОСОС, может быть применена упрощенная формула расчета (2):

$$\text{КОСОС} = (\Phi 1.1310 + \Phi 1.1320 + \Phi 1.1360) - (\Phi 1.1110 + \Phi 1.1150 + \Phi 1.1160 + \Phi 1.1170 + \Phi 1.1190) / (\Phi 1.1190 + \Phi 1.1210 + \Phi 1.1220 + \Phi 1.1240 + \Phi 1.1250 + \Phi 1.1260 + \Phi 1.1320) \quad (2)$$

Но даже такой вариант применения формулы имеет сложности в применении, так как по данным строкам приведены значения, требующие выделения из итоговых значений. Поэтому более оптимальным вариантом для данной формулы могло быть приведение в числителе разницы между строками  $\Phi 1.1300$  и  $\Phi 1.1100$  бухгалтерского баланса, а в знаменателе – суммы по строке  $\Phi 1.1200$  бухгалтерского баланса.

При этом необходимо прокомментировать выбранную формулу следующим образом. Расчет КОСОС производился с учетом отсутствия информации о: выделении стоимости собственных акций, выкупленных у акционеров, в составе в строки  $\Phi 1.1320$ , выделении ДБП в составе строк бухгалтерского баланса (для форм бухгалтерского баланса, применяемых с 2025 г.), выделении стоимости РПР в составе строк  $\Phi 1.1430$ ,  $\Phi 1.1540$ , а также выделении КЗпАИ в составе строки  $\Phi 1.1150$ , выделении стоимости ЗА(у)пВвУК в составе строки  $\Phi 1.1230$ , выделении ДР и ОР в составе строки  $\Phi 1.1110$ , выделении КЗ и НКЗ в составе строки  $\Phi 1.1150$ , выделении ОГ в составе строки  $\Phi 1.1210$ , выделении долгосрочной дебиторской задолженности в составе  $\Phi 1.1190$ , выделении денежных средств в составе  $\Phi 1.1250$ .

3. Доля просроченной кредиторской задолженности в пассивах (ДПКЗвП). Формула расчета приведена в таблице 6.

Таблица 6 – Формула расчета ДПКЗвП

№	Элемент	Формы бухгалтерского баланса	
		[6]	[7]
1	Просроченная кредиторская задолженность (далее – ПКЗ)	ПКЗ в составе $\Phi 1.1520$	ПКЗ в составе $\Phi 1.1520$

2	Совокупные пассивы	Ф1.1700	Ф1.1700
3	Формула ДПКЗВП	(ПКЗ в составе Ф1.1520) / Ф1.1700	

Основная сложность, с которой может столкнуться АУ при выполнении расчета ДПКЗВП, состоит в том, что может отсутствовать информация о том, какая часть кредиторской задолженности является просроченной. В свою очередь, Правила не уточняют, каким образом подходить к разрешению данного вопроса. Кроме того, у АУ может отсутствовать информация о графиках погашения кредиторской задолженности, что также усложняет определение величины ПКЗ.

В условиях ограниченности данных для выполнения расчетов упрощенная формула показателя ДПКЗВП может принять вид, указанный в формуле (3):

$$\text{ДПКЗВП} = \Phi 1.1520 / \Phi 1.1700 \quad (3)$$

При использовании формулы (3) необходимо привести комментарий, что у АУ отсутствовала информация о том, какая часть кредиторской задолженности в составе Ф1.1520 бухгалтерского баланса является просроченной. При появлении необходимой информации значение показателя может быть уточнено.

4. Показатель отношения дебиторской задолженности к совокупным активам (далее – ПОДЗкСА). Формула расчета приведена в таблице 7.

Таблица 7 – Формула расчета ПОДЗкСА

№	Элемент	Формы бухгалтерского баланса	
		[6]	[7]
1	Долгосрочная дебиторская задолженность	В составе Ф1.1190	В составе Ф1.1190
2	Краткосрочная дебиторская задолженность	Ф1.1230	Ф1.1230
3	Потенциальные оборотные активы, подлежащие возврату (далее – ПОАПВ)	Указывается в пояснениях	Указывается в пояснениях
4	Совокупные активы	Ф1.1600	Ф1.1600
7	Формула ОА	(П. 1 + П. 2 + П. 3) / П. 4	

Основная сложность при расчете ПОДЗкСА заключается в том, что значение ПОАПВ указывается в пояснениях к бухгалтерскому балансу и отчету о прибылях и убытках. По этому значению необходимо учитывать информацию о списанной в убыток сумме дебиторской задолженности и сумме выданных гарантий и поручительств. Однако у АУ могут отсутствовать пояснения к бухгалтерскому балансу и отчету о прибылях и убытках.

Поэтому упрощенный вид формулы расчета ПОДЗкСА принимает следующую форму (4):

$$\text{ПОДЗкСА} = (\Phi 1.1190 + \Phi 1.1230) / \Phi 1.1600 \quad (4)$$

При использовании данной формулы необходимо привести комментарий о

том, что у АУ при расчете ПОДЗкСА отсутствовала информация о значении ПОАПВ.

Таким образом, подведем основные итоги проведенного исследования.

1. Были собраны данные, позволяющие конкретизировать словесные формулировки, которые используются в Правилах в отношении расчета коэффициентов, характеризующих финансовую устойчивость должника, с учетом форм бухгалтерского учета. Установлены различия, которые необходимо учитывать, если АУ проводит расчет значений показателей финансовой устойчивости на основе форм бухгалтерской отчетности, которые были установлены до 2025 г., и которые стали применяться с 2025 г.

2. Были определены проблемы, с которыми может столкнуться АУ при использовании формул, приведенных в Правилах, в условиях ограниченности информации, полученной от должника. Сложности заключаются в том, что на практике у АУ может отсутствовать необходимая информация для расчета показателей согласно формулам, которые приведены в Правилах.

3. Были разработаны рекомендации по преодолению данных проблем.

Во-первых, для получения необходимой информации АУ может запросить документы и сведения у руководителей должника. О получении необходимой информации необходимо ходатайствовать в арбитражный суд.

Во-вторых, в случае игнорирования руководителем должника направляемых запросов, АУ может внести уточнение в отчет о финансовом состоянии должника о том, что данные, необходимые для расчета коэффициентов финансовой устойчивости, отсутствуют, также подлежит уточнению, какие именно данные отсутствуют.

В-третьих, для применения АУ были разработаны формулы коэффициентов, характеризующих финансовую устойчивость должника, которые могут быть использованы в условиях, когда финансовый анализ должника проводится АУ только при наличии годового бухгалтерского баланса (без каких-либо пояснений, первичных документов, без доступа к данным бухгалтерского учета должника).

Перспективы настоящего исследования заключаются в разработке рекомендаций для АУ при проведении анализа и интерпретации коэффициентов, характеризующих финансовую устойчивость должника. Так, актуальным может быть исследование вопроса о том, каким образом АУ следует интерпретировать рассчитанные значения с учетом общепринятых в экономическом анализе подходов.

### **Библиографический список:**

1. Федеральный закон от 26.10.2002 № 127-ФЗ «О несостоятельности (банкротстве)» / СПС «Консультант». – Режим доступа – URL: [https://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_39331/](https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_39331/) (дата обращения 03.02.2026).

2. Постановление Правительства Российской Федерации от 25.06.2003 № 367 «Об утверждении Правил проведения арбитражным управляющим финансового анализа» / СПС «Консультант». – Режим доступа – URL: [https://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_42901/](https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_42901/) (дата обращения 03.02.2026).

4. Приказ Минфина РФ от 22.07.2003 № 67н «О формах бухгалтерской отчетности организаций» (документ утратил силу) / СПС «Консультант». – Режим доступа – URL: [https://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_43798/](https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_43798/) (дата обращения 03.02.2026).

5. Приказ Минфина РФ от 22.09.2010 № 108н «О признании утратившими силу Приказов Министерства финансов Российской Федерации от 22 июля 2003 г. № 67н, от 31 декабря 2004 г. № 135н и отдельных положений Приказа Министерства финансов Российской Федерации от 18 сентября 2006 г. № 115н» / СПС «Консультант». – Режим доступа – URL: [https://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_105374/](https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_105374/) (дата обращения 03.02.2026).

6. Приказ Минфина России от 02.07.2010 № 66н (ред. от 19.04.2019) «О формах бухгалтерской отчетности организаций» (документ утратил силу с 01.01.2025) / СПС «Консультант». – Режим доступа – URL: [https://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_103394/](https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_103394/) (дата обращения 03.02.2026).

7. Приказ Минфина России от 04.10.2023 № 157н (ред. от 07.11.2025) «Об утверждении Федерального стандарта бухгалтерского учета ФСБУ 4/2023 «Бухгалтерская (финансовая) отчетность» / СПС «Консультант». – Режим доступа – URL: [https://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_472684/](https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_472684/) (дата обращения 03.02.2026).

8. Методологические рекомендации по проведению анализа финансово-хозяйственной деятельности организаций (утв. Госкомстатом России 28.11.2002) / СПС «Консультант». – Режим доступа – URL: [https://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_142116/](https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_142116/) (дата обращения 03.02.2026).

9. Шеремет А.Д., Негашев Е.В. Методика финансового анализа деятельности коммерческих организаций. – 2-е изд., перераб. и доп. – М.: ИНФРА-М, 2008. – 208 с.

10. Мамкин А.Н., Соловьев О.Д., Тимченко В.А. Финансово-экономическая экспертиза: методика исследования бухгалтерской отчетности: Учебное пособие. – Н. Новгород: Изд-во Нижегородского госуниверситета, 2016. – 56 с.