

Артур Хольда

Використання моделі Беніша: дані нефінансових компаній, що мають лістинг на фондовій біржі Варшави

Ризик спотворення фінансової звітності дедалі зростає. Після кризи 2008 року одержувачі фінансової інформації все більше зосереджуються на ймовірності спотворення фінансових звітів через сфальсифіковане подання інформації. Тому в наукових дослідженнях приділяється більше уваги моделям, здатним виявити маніпуляції з фінансовою звітністю. Метою статті є представлення принципів функціонування та можливості використання моделі Беніша в польських реаліях. Для відбору компаній, чий показники дають змогу класифікувати їх як маніпуляторів і неманіпуляторів, проаналізовано історію понад 30 підприємств, що мають лістинг акцій на фондовій біржі Варшави. Метод дослідження – аналіз емпіричних даних про компанії з лістингом на фондовій біржі Варшави. Результати показали, що використання 8-факторної моделі Беніша дало змогу ідентифікувати маніпуляторів зі 100-відсотковою точністю та досягти успіху в ідентифікації неманіпуляторів. Ефективність 5-факторної моделі була набагато нижчою. Для досягнення мети дослідження, ефективність моделі Беніша перевірено на невеликій вибірці польських компаній, що стало початком запланованого масштабного дослідження. Отримані результати узгоджуються з даними численних досліджень авторів з різних країн і підтверджують ефективність моделі Беніша у виявленні маніпуляцій з фінансовою звітністю.

Ключові слова: модель M-score, модель Беніша, маніпуляції, шахрайство, фінансові звіти, Польща, компанії, що мають лістинг

Класифікація JEL: M41, M42



Стаття знаходиться у відкритому доступі і може розповсюджуватися на умовах ліцензії [Creative Commons Attribution 4.0 International license](https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/), що дозволяє необмежене повторне використання, розповсюдження та відтворення на будь-якому носії за умови наявності відповідного посилання на оригінальну версію статті.

Артур Хольда

Использование модели Бениша: данные нефинансовых компаний, имеющих листинг на фондовой бирже Варшавы

Риск искажения финансовой отчетности растет. После кризиса 2008 года получатели финансовой информации все больше сосредоточиваются на вероятности искажения финансовых отчетов через сфальсифицированное предоставление информации. Поэтому в научных следованиях уделяется больше внимания моделям, способным обнаружить манипуляции с финансовой отчетностью. Цель статьи – представить принципы функционирования и возможности использования модели Бениша в польских реаліях. Для отбора компаний, чьи показатели дают возможность классифицировать их как манипуляторов и неманипуляторов, проанализирована история более 30 предприятий, имеющих листинг акций на фондовой бирже Варшавы. Метод исследования – анализ эмпирических данных о компаниях с листингом акций на фондовой бирже Варшавы. Результаты показали, что использование 8-факторной модели Бениша позволило идентифицировать манипуляторов со 100-процентной точностью и достичь успеха в идентификации неманипуляторов. Эффективность 5-факторной модели была намного ниже. Для достижения цели исследования, эффективность модели Бениша проверена на небольшой выборке польских компаний, что стало началом запланированного масштабного исследования. Полученные результаты согласуются с данными многочисленных исследований авторов их разных стран и подтверждают эффективность модели Бениша в обнаружении манипуляций с финансовой отчетностью.

Ключевые слова: модель M-score, модель Бениша, манипуляции, мошенничество, финансовые отчеты, Польша, компании, имеющие листинг

Классификация JEL: M41, M42



Статья находится в открытом доступе и может распространяться на условиях лицензии [Creative Commons Attribution 4.0 International license](https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/), что позволяет неограниченное повторное использование, распространение и воспроизведение на любом носителе при условии наличия соответствующей ссылки на оригинальную версию статьи.