

**ОСНОВНЫЕ ГРУППЫ МАНИПУЛЯЦИЙ В ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ****dslabinskiy@gmail.com**

В этой статье, являющейся первой в цикле видов манипуляций финансовой отчетности, рассмотрена группировка видов манипуляции финансовой отчетности в зависимости от ее форм — на относящиеся к прибыли, денежным потокам и общим финансовым коэффициентам (рентабельности, ликвидности и проч.). Внимание акцентируется на отчетности, составляемой по международным стандартам (МСФО), которая необходима при привлечении крупного капитала (путем выпуска ценных бумаг — акций и облигаций, и получении кредитов). Более подробно каждые из видов манипуляций с примерами (где это возможно), в том числе, из российской практики, будут изложены в наших следующих статьях.

**Ключевые слова:** МСФО, финансовая отчетность, внутренний контроль, корпоративное мошенничество.

Согласно Концептуальной основе ('*Conceptual Framework*') международных стандартов финансовой отчетности, целью финансовой отчетности является «обеспечение полезной информации о финансовом положении, финансовой деятельности и изменениях финансового положения организации, для широкого круга пользователей для принятия экономических решений» [1].

Основными внешними пользователями финансовой отчетности, составляемой по МСФО (*IAS/IFRS*<sup>1</sup>) организации являются стороны, способные принять существенные экономические решения — (а) инвесторы, - как потенциальные приобретатели ее ценных бумаг (акций, облигаций) так и существующие, и (б) крупнейшие кредиторы (банки). Данные стороны заинтересованы в получении наиболее полной информации о деятельности организации, которая на практике заключается в составлении финансовой отчетности и раскрытий (*disclosures*) к ней по стандартам *IASB*. При этом, отчетность должна сопровождаться заключением независимого аудитора.

Информация, содержащаяся в МСФО отчетности ставит целью способствовать пользователям оценивать способность организаций генерировать денежные потоки, а также сроки и определенность их генерирования.

Элементом надежности как качественной характеристики содержания финансовой отчетности является принцип осмотрительности [1], который психологически обусловлен тем, что организации стремятся показать положительные стороны (завышая активы) и скрывать отрицательные (занижая обязательства). Присутствие таких стремлений могут в конечном счете привести к умышленным искажениям в отчетности.

Существенные искажения финансового положения организации, допущены они с умыслом (т.е., допущено мошенничество) или нет, могут повлиять на то, что стороны, доверившие ей денежные средства, могут их потерять. Отсюда условием успешного инвестирования является финансовая грамотность, понимание адекватности руководства (*due diligence*) и умеренный скептицизм. Некоторые факты мошенничества в отчетности (баланс, отчет о прибылях и убытках, отчет о движении денежных средств<sup>2</sup>) можно обнаружить напрямую в данных формах, другие — только при внимательном изучении пояснений к отчетности, ежеквартального отчета эмитента, новостей в СМИ, и проч. Для целей данной статьи, мы классифицировали виды мошенничества в отчетности на три группы: манипуляция прибыли, манипуляция денежных потоков и манипуляция основных показателей.

<sup>1</sup> С 2001 г. утверждением новых стандартов занимается Совет по стандартам учета (*IASB*), вместо Комитета по стандартам учета (*IASC*). При этом, до этого времени Комитетом принят 41 Международный стандарт по учету (*IAS*), большая часть из которых действует до сих пор. С 2001 г. стандарты носят название Международных стандартов по финансовой отчетности (*IFRS*) и нумеруются заново. В настоящее время оба термина (*IAS/IFRS*) применяются для обозначения учетных стандартов

<sup>2</sup> Отметим, что в согласно последней редакции *IAS 1* 'Представление финансовой отчетности' (*Presentation of financial statements*), выпущенном в 2007 г. и вступающем с отчетности 2009 г., названия основных форм отчетности изменены: «бухгалтерский баланс» (*Balance sheet*) — на «отчет о финансовом положении» (*Statement of financial position – SOFP*), «отчет о прибылях и убытках» (*Income statement*) – на «отчет о совокупном доходе» (*Statement of comprehensive income – SOCI*).

**Манипуляции прибылью.** Одним из ключевых показателей деятельности организации является прибыль и ее соответствие прогнозируемому значению. Как правило, цена акции прямо связана с данным показателем, поэтому, неудивительно, что менеджмент организации (премии которых, как правило, зависят от капитализации компании) заинтересован в повышении рыночной цены и отсюда возникает риск манипуляции данной строкой отчетности. На основе практики, нами выделяется семь основных видов манипуляции прибылью:

1. Признание выручки в более раннем периоде, чем следовало;
2. Признание несуществующей выручки;
3. Увеличение прочих доходов (схемы реорганизации, перераспределения доходов от зависимых обществ, единовременные доходы и проч.);
4. Перенос расходов текущего периода на будущее;
5. Использование прочих схем для сокрытия расходов и убытков;
6. Перенос доходов текущего периода на будущее;
7. Перенос расходов будущего периода в текущий.

**Манипуляции денежными потоками.** Не менее важным критерием эффективности деятельности организации является ее способность генерировать постоянный денежный поток для обеспечения оборотного капитала и общей ликвидности. Может возникнуть такая ситуация, когда организация, показывающая прибыль, имеет отрицательный денежный поток от операционной деятельности (и финансируется за счет кредитования). Показателем, отражающим данный критерий, является денежный поток от операционной деятельности. Не исключено, что организации могут намеренно показывать данный показатель в наиболее благоприятном для себя ключе и «засорять» группу «операционная деятельность» денежными потоками, де-факто относящимися к другим группам - «инвестиционной» и «финансовой». Нами выделяются следующие виды манипуляций данным показателем:

1. Перенос денежных притоков от других групп (инвестиционная и финансовая деятельность) в группу операционных потоков;
2. Перенос денежных оттоков из операционных потоков в другие (инвестиционная и финансовая деятельность);
3. Увеличение потоков от операционной деятельности как результат от схем реорганизации бизнеса или использования неосновной деятельности, носящей единовременный характер.

**Манипуляции основными показателями.** В зарубежной практике существует понятия 'window dressing' (букв. «украшение окон») или 'creative accounting' (букв. «креативный бухгалтерский учет»), которые, по сути означают использование методов бухгалтерского учета для наиболее благоприятного эффекта на показатели финансовой отчетности.

**Примеры.** 1. При выборе метода ФИФО как метода списания запасов на себестоимость, вместо средневзвешенного метода, затраты будут ниже, а показатели рентабельности (прибыль на акцию (*EPS*), рентабельность собственного капитала (*ROCE*)), соответственно, повысятся.

2. Если организация не будет проводить переоценку, то ее показатели рентабельности не снизятся (поскольку не будет начислено дополнительной амортизации), а доля заемных средств в пассивах не повысится (поскольку добавочный капитал не увеличится).

Однако помимо методов, которые находятся на грани допустимого, компании могут умышленно контролировать свои коэффициенты для их благоприятного представления. Мы выделяем две основные категории манипуляции основными показателями:

1. Манипуляция показателей, приводящих к завышению коэффициентов эффективности (рентабельности, ликвидности и проч.);
2. Распределение показателей на отдельные строки баланса для сокрытия негативных сторон деятельности.

Следует отметить, что для того, чтобы возникли такие манипуляции, необходима соответствующая среда функционирования организации, т.е. внутренний контроль такой компании будет неадекватным. Отметим, что с точки зрения Модели COSO (Комитета организаций-спонсоров Комиссии Тредвея<sup>1</sup>), одним из компонентов внутреннего контроля является разделение полномочий (*segregation of duties*), подразумевающая создание такой организационной структуры компании, при которой ни одно должностное лицо не могло быть в должности, позволяющей одновременно создавать и скрывать незаконные действия. При этом, должны быть разделены функции разрешения хозяйственной операции (*authorization*), ее учета (*record-keeping*), хранения (*custody*) и контроля (*reconciliation*) [2].

Как правило, основными вопросами для инвестора, не имеющего доступа к внутренней

<sup>1</sup>Данная американская частная организация занимается разработкой рекомендаций по корпоративному руководству, включая вопросы финансовой отчетности, внутреннего контроля и управления рисками

информации об организации, будет состав членов совета директоров, их поведение по отношению к инвесторам в прошлом, их заявления в прессе о размере дивидендов, планах компании по развитию, и т.д. Отдельно следует выделить факты, которые могут значительно повысить риски злоупотреблений:

– совет директоров организации состоит из лиц, связанных родственными или дружескими связями между собой;

– организация делает крайне оптимистичные прогнозы развития на фоне неблагоприятной экономической ситуации;

– профессиональная некомпетентность членов совета директоров;

– неблагоприятные сделки со связанными сторонами (напр., «вывод» активов в аффилированные структуры, явное использование инсайдерской информации). Здесь следует отметить, что в России только в 2010 г. принят закон о противодействии инсайдерской неправомерному использованию информации и манипулированию рынком, а четкая система и методики борьбы против инсайда пока только в стадии формирования<sup>1</sup> [3], что привело к тому, что в период финансового кризиса многие менеджеры крупных компаний использовали внутрифирменные сведения с целью намеренного приобретения акций для личного обогащения:

– аудитор не является независимым от проверяемой организации (т.е., «карманным»);

– один и тот же аудитор проверяет данную организацию в течение существенно продолжи-

тельного периода. Так, в 2007 г. аудиторская компания PwC (*PriceWaterhouseCoopers*), которая проводила аудит ОАО «НК «ЮКОС» за 1996-2004 гг., решением арбитражного суда Москвы была признана «фактическим участником реализации незаконных налоговых схем» и обвинена в нарушении профессиональных стандартов. Аудиторам для продолжения деятельности в России пришлось отозвать все свои заключения за десять лет, обосновав это тем, что ЮКОС предоставлял недостоверную информацию [4].

Нами обозначены основные группы видов манипуляций с показателями финансовой отчетности организации, отражена проблема понимания отчетности, требований к знаниям МСФО при принятии экономических решений.

### БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

1. IASB Conceptual Framework, Definition, IASB, retrieved on 12/01/2011, <http://www.iasplus.com/standard/framework.htm>.
2. COSO Definition, COSO, retrieved on 12/01/2011, <http://www.coso.org>.
3. ФСФР России, законодательство, ФСФР, получено 12/01/2011, <http://www.fcsr.ru/ru/legislation/documents/projects>.
4. Что скрывал ЮКОС, статья, «Ведомости», получено 12/01/2011, <http://www.vedomosti.ru/newspaper/article/128170>

<sup>1</sup>Так, только 9 декабря 2010 г. ФСФР (Федеральная служба по финансовым рынкам) подготовила проект приказа о порядке уведомления юридических и физических лиц о включении их в список инсайдеров, а 24 декабря 2010 г. - проект о перечне информации, относящейся к инсайдерской.