

АУДИТ НЕПРЕРЫВНОСТИ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ КОМПАНИИ

© 2013 Н.А. Филевская*

Ключевые слова: аудит, внутренний аудит, непрерывность деятельности, компания.

При проведении аудиторской проверки компании осуществляется обязательная верификация допущения непрерывности деятельности компании. В статье представлены качественные и количественные критерии оценки допущения непрерывности деятельности компании.

Согласно международным¹ и российским стандартам² обязанностью аудиторов является оценка допущения непрерывности деятельности компании. С этой целью при проведении аудита оцениваются поставленные стратегические цели и корпоративная политика, направленная на непрерывность бизнеса, а также результаты мероприятий по минимизации рисков.

Процесс проведения аудита непрерывности деятельности включает следующие основные этапы: планирование, анализ, оценка, мониторинг и консультации по реализации предложенных рекомендаций.

На этапе планирования просчитываются возможные риски непрерывности деятельности, устанавливаются цели, задачи и процедуры по проведению проверки. В дальнейшем аудитор проводит анализ и оценивает непрерывность деятельности компании. Для этого документируются аудиторские доказательства, даются рекомендации по минимизации рисков в данной области. На последнем этапе оказывается консультационная помощь в формировании политики, процессов и процедур в области непрерывности бизнеса.

Для расчета вероятности банкротства и оценки рыночной стоимости компании анализируется ее финансовое состояние. Аудитор проверяет бухгалтерскую (финансовую) отчетность; изучает динамику основных финансовых показателей за ряд лет; обсуждает с руководством прогнозы (будущих денежных потоков, прибыли и пр.); сравнивает текущую финансовую информацию с прогнозируемой и изучает информацию о займах и кредитах (условия кредитных договоров и иных соглашений о займах, установление

фактов нарушения любых таких условий); осуществляет ознакомление на предмет выявления финансовых трудностей (на основании протоколов собраний акционеров, заседаний совета директоров и основных комитетов); опрашивает работников (юристов и пр.) относительно судебных тяжб и исков (оценивая их финансовые последствия); подтверждает факты наличия и законности предоставления финансовой помощи аффилированными или третьими лицами (оценивая способность таких сторон предоставить дополнительные средства в дальнейшем); осуществляет обзорную проверку значимых событий после отчетного периода (способных оказать заметное влияние на деятельность), изучает финансовые, производственные и прочие показатели, свидетельствующие о неуместности в дальнейшем допущения о непрерывности деятельности компании.

Непрерывность деятельности компании анализируется в основном с помощью количественных критериев - финансовых и производственных. К основным финансовым показателям, характеризующим риски непрерывности деятельности бизнеса, относятся: отрицательная величина чистых активов; значительные убытки от основной деятельности; существенные отклонения значений основных коэффициентов, характеризующих финансовое положение компании, от нормативных, в том числе свидетельствующие о неспособности погашать кредиторскую задолженность (коэффициенты абсолютной, срочной и текущей ликвидности, платежеспособности, обеспеченности собственными оборотными средствами).

При оценке допущения непрерывности деятельности выявляются факты необосно-

* Филевская Наталья Александровна, аспирант Ульяновского государственного технического университета. E-mail: filnatal1@yandex.ru.

ванного использования краткосрочных кредитов и займов для финансирования долгосрочных активов; трудности при соблюдении условий договоров кредитов и соглашений о займах (например, отсутствие перспективы их возврата); существенные изменения схемы расчетов с наиболее крупными и/или большинством покупателей (например, с увеличением сроков поступления денежных средств на условиях рассрочки платежа или коммерческого кредита); неспособность обеспечения финансирования текущей деятельности (например, погашения кредиторской задолженности в надлежащие сроки) и/или обеспечения необходимого инвестирования; значительность убытков; наличие задолженности по выплате или прекращение выплаты дивидендов и по экономически нерациональным долговым обязательствам; наличие признаков банкротства, установленных законодательством РФ.

Анализируются основные производственные риски: потеря рынка сбыта, лицензии, крупных поставщиков; существенная зависимость от успешного выполнения конкретного проекта; проблемы с трудовыми ресурсами (например, увольнение основного персонала без должной его замены); дефицит значимых средств производства; существенный объем продажи сырья и материалов в выручке от реализации продукции (работ, услуг).

Аудитор обращает внимание на нетипичные ситуации и условия (например, нестандартные цены, процентные ставки, поручительства и условия погашения); на операции, осуществленные без видимой причины с точки зрения логики бизнеса и/или отраженные в документах и бухгалтерском учете необычным образом; на операции, содержание которых отличается от их формы; на неучтенные операции (например, безвозмездное получение или предоставление управленческих услуг); на основную долю операций с отдельными потребителями или поставщиками по сравнению с другими.

Проводятся детальные процедуры в отношении операций и остатков по счетам бухгалтерского учета и регистров бухгалтерского учета с целью обнаружения крупных или нетипичных операций или остатков по счетам бухгалтерского учета, при этом особое внимание уделяется операциям, отраженным

в бухгалтерском учете в конце или незадолго до окончания отчетного периода; анализируются протоколы собраний акционеров и заседаний совета директоров и документы по выданным и полученным кредитам, а также документы банковских поручительств (например, для обнаружения существования гарантийных обязательств и других операций с аффилированными лицами); проверяются инвестиционные сделки (например, приобретение или реализация доли участия в совместной или иной деятельности).

Аудитор анализирует внешние и внутренние механизмы, влияющие на непрерывность деятельности компании. К внешним механизмам можно отнести изменение политической ситуации и внесение изменений в законодательство. Для оценки внутренних механизмов, оказывающих влияние на непрерывность деятельности компаний, аудитор проверяет соблюдение требований в отношении формирования уставного капитала, установленных законодательством Российской Федерации; рассматривает служебные тяжбы и иски против организаций, которые находятся в стадии рассмотрения и могут в случае успеха истца завершиться решением суда, невыполнимым для организации.

Осуществляется оценка возможности банкротства компании, являющейся крайней формой непрерывности ее деятельности, и возможностей инициирования кредиторами данного процесса при неспособности компании производить платежи по своим долгам. В процессе банкротства прежде всего удовлетворяются интересы кредиторов, и в последнюю очередь - требования акционеров.

Механизм финансовой несостоятельности (банкротства) наиболее жесткий инструмент контроля при невыполнении долговых обязательств. Банкротство является, как правило, следствием совместного действия внутренних и внешних факторов. В развитых странах с рыночной экономикой, устойчивой экономической и политической системой разорение субъектов хозяйствования на 1/3 связано с внешними факторами и на 2/3 с внутренними. В процессе изучения факторов определяется их влияние на характер кризисного развития корпорации, при этом оценивается частота, простота или сложность применения механизма финансовой

несостоятельности (банкротства) страны, где осуществляется деятельность корпорации.

Оценка возможности размытия капитала производится по группе следующих рисков:

- ♦ размытие пакетов акций с целью получения группой аффилированных лиц контрольного пакета;

- ♦ продажа крупных пакетов акций без проведения необходимой процедуры согласования с акционерами;

- ♦ проведение консолидации акций с образованием их дробной части, направленной на вымывание мелких акционеров.

Выявление фактов слияния, поглощения и выкупа долговым финансированием. Традиционно выделяют два вида договоров на рынке корпоративного контроля: слияние - финансовое соглашение, которое приводит к объединению двух или более корпораций в одну с сохранением состава владельцев и их прав, и поглощение - покупка контрольного пакета акций одной корпорации другой. Содержание этого механизма заключается в том, что акционеры, неудовлетворенные результатами деятельности корпорации, могут свободно продать свои акции. В результате массового сброса акций падает их курсовая стоимость, что позволяет другим компаниям приобрести их и получить контроль над компанией. Угроза поглощения не только заставляет менеджмент действовать в интересах своих акционеров, но и добиваться максимально высокой курсовой стоимости акций даже при отсутствии эффективного контроля со стороны акционеров. Данный механизм корпоративного управления может быть результативен при достаточно высоком уровне развития фондового рынка.

Под «недружественным поглощением» понимаются агрессивные действия по приобретению контрольного пакета акций корпорации без согласия менеджеров. В результате существенно изменяется состав акционеров, персональный состав совета директоров, топ-менеджента, меняется политика и основные направления деятельности корпорации.

Аудитор определяет степень защиты прав акционеров в учредительных документах. О высокой степени защиты свидетельствуют утверждения в них: высокого уровня необходимых голосов для решения вопросов поглощения и слияния (до 95%); необходимости раскрытия расширенного перечня сделок,

решение о совершении которых принимается по процедуре, установленной для крупных сделок; оценки суммы просроченной задолженности и возможности банкротства в случае непогашенных долгов.

Оцениваются методы косвенного давления на менеджмент и акционеров путем возбуждения в отношении корпорации процедуры банкротства; публикации отрицательной информации; давления на его поставщиков, кредиторов; скупки долгов; использования административного ресурса.

Степень возможности вывода активов. Очень важно выяснить возможное обременение стратегических активов корпорации путем их перевода на неподконтрольные акционерам фирмы.

Степень возможности вывода активов определяется следующими критериями:

- ♦ степень добросовестности (деловой репутации);

- ♦ зависимость от использования механизма офшора;

- ♦ непрозрачность схем трансфертного ценообразования;

- ♦ зависимость от использования аффилированных компаний.

Оценка деятельности юридического лица с точки зрения его деловых качеств может оцениваться как качественными, так и количественными показателями. В качестве примера количественного показателя можно назвать гудвилл - стоимостная оценка деловой репутации, используемая в российской экономической практике при бухгалтерском учете нематериальных активов.

Качество корпоративного управления влияет на стоимость корпорации и может предусматривать премию владельцам акций, добавленную к ставке дисконтирования по сравнению с другими инструментами, например облигациями. Значение этой премии обычно колеблется от 0 до 30%. Эта премия отражает риски владельца акций, связанные, прежде всего, с риском вывода чистой прибыли и активов из компании. Чем выше данная премия, тем, при прочих равных условиях, хуже качество корпоративного управления, которое данной премией компенсируется.

Для расчета премии могут применяться методы рейтинговых оценок качества корпоративного управления, тогда ставку дискон-

тирования стоимости бизнеса для компаний с наиболее высоким рейтингом принимают за базу.

Риск потери деловой репутации корпорации может возникнуть вследствие влияния следующих факторов:

- ◆ несоблюдение законодательства Российской Федерации, учредительных и внутренних документов;

- ◆ несоблюдение обычаев делового оборота и принципов профессиональной этики;

- ◆ неисполнение договорных обязательств перед кредиторами и контрагентами;

- ◆ отсутствие во внутренних документах механизмов, позволяющих эффективно регулировать конфликт интересов клиентов и контрагентов, учредителей, органов управления и служащих;

- ◆ минимизация негативных последствий конфликта интересов, в том числе предотвращение предъявления жалоб, судебных исков со стороны контрагентов;

- ◆ применение мер воздействия со стороны органов регулирования и надзора;

- ◆ осуществление рискованной инвестиционной и рыночной политики.

При изучении систем бухгалтерского учета и внутреннего контроля, а также при предварительной оценке риска средств контроля аудитор должен проанализировать достоверность процедур контроля учета операций по поводу вывода капитала в офшорные зоны и формирования информации о них. За рубежом (в основном в офшорных зонах) аккумуля-

тирован огромный объем нелегально вывезенного из России капитала, который бывает затруднительно использовать в развитых странах мира.

Если в группе компаний, входящих в холдинг, практикуется трансфертное ценообразование, то акционеры могут потерять часть доходов. Трансфертные цены - это "необычные" и/или "подозрительные" цены для снижения налоговой нагрузки, величина которых определяется нерыночным путем.

При проверке сделок между аффилированными лицами (доля участия одного в другом составляет более 25%) и сделок внутри цепочки компаний (доля участия каждого предыдущего лица в каждой последующей компании составляет более 50%) аудитор должен получить достаточные доказательства того, что эти операции были надлежащим образом учтены и раскрыты.

Выполнение со стороны субъектов корпоративного управления предупреждающих и корректирующих действий, основанных на результатах аудита, по совершенствованию целей и политики в области непрерывности бизнеса и в дальнейшем их мониторинг способствуют устойчивому развитию компании.

¹ Международные стандарты аудита по получению аудиторских доказательств "Непрерывность деятельности". URL: <http://www.consensus-audit.ru>.

² Национальный стандарт РФ. ГОСТ 53647.2 - 2009. Менеджмент непрерывности бизнеса URL: <http://www.гост-снп-рд.рф>.

Поступила в редакцию 12.09.2013 г.