

УДК 338.054.23

## КОРПОРАТИВНОЕ МОШЕННИЧЕСТВО: АНАЛИЗ СХЕМ ПРИСВОЕНИЯ АКТИВОВ И СПОСОБОВ МАНИПУЛИРОВАНИЯ ОТЧЕТНОСТЬЮ

**В.Г. КОГДЕНКО,**

доктор экономических наук,  
заведующая кафедрой финансового менеджмента

E-mail: kogdenko7@mail.ru

Национальный исследовательский  
ядерный университет «МИФИ»

В статье исследуются проблемы выявления корпоративного мошенничества. Рассмотрены особенности корпоративного мошенничества в российских компаниях. Целью исследования является разработка аналитических инструментов для выявления корпоративного мошенничества. Методологическую основу составили объективные принципы системного подхода, группировки данных, использование положений экономического анализа, логического и комплексного подходов к оценке экономических явлений и процессов. Определено, что одной из особенностей корпоративного мошенничества в российских компаниях является участие менеджмента. Проанализированы факторы, повышающие риск корпоративного мошенничества. Представлены основные способы корпоративного мошенничества в части присвоения активов и манипулирования с отчетностью, а также их последствия. Рассмотрены способы присвоения активов в отношении основных средств, запасов, дебиторской задолженности, денежных средств. Рассмотрены схемы присвоения финансовых результатов, в том числе схемы с участием сбытовых, закупочных, сервисных, лицензионных, финансовых, производственных, холдинговых компаний. Проанализированы способы завышения расходов компании. Представлены схемы манипулирования отчетностью. Рассмотрены причины и предпосылки манипулирования отчетностью. Проанализированы способы манипулирования справедливой стоимостью активов, в том числе

нематериальных активов, финансовых инструментов, других активов. Представлены мошеннические схемы завышения выручки и прибыли, занижения расходов и обязательств. Предложен алгоритм выявления корпоративного мошенничества, включающий шесть этапов, в том числе анализ качества элементов отчетности, анализ крупных сделок с активами, анализ обоснованности стоимости активов, маркетинговый анализ, анализ соответствия производительности ресурсов отраслевому (рыночному) уровню, анализ рентабельности компании и ее контрагентов. Обоснован состав показателей для оценки качества элементов отчетности, в том числе качества суммарных активов, оборотных активов, выручки, расходов, прибыли. Статья может быть полезна специалистам служб экономической безопасности и внутреннего контроля.

**Ключевые слова:** корпоративное мошенничество, схемы присвоения активов, способы манипулирования отчетностью, справедливая стоимость, выявление корпоративного мошенничества

В опубликованном рейтинге благополучия стран мира (Prosperity Index) Россия в 2014 г. потеряла семь пунктов по сравнению с предыдущим годом и оказалась на 68-м месте [8]. При этом худшие оценки из восьми категорий Россия получила по показателю «корпоративное управление». Улуч-

шить ситуацию могут разработка и внедрение в компаниях программ противодействия корпоративному мошенничеству, формирование служб внутреннего контроля и экономической безопасности. Именно поэтому в настоящее время актуальны исследования корпоративного мошенничества; разработки, направленные на эффективное выявление случаев мошенничества; анализ условий, которые способствуют мошенничеству, признаков этих действий, их влияния на показатели отчетности.

Проблема корпоративного мошенничества широко исследуется в трудах зарубежных авторов, таких как К. Шиппер, К. Маршан, Дж.Т. Уэллс, Дж.М. Зак, Дж.Л. Ковасич и др. Однако исследование схем мошенничества в российских условиях остается актуальной проблемой как в теоретическом, так и в практическом плане. Об актуальности проблемы для российских компаний свидетельствует то, что проблеме борьбы с корпоративным мошенничеством уделяется внимание на правительственном уровне. Так, Минфином России отмечается необходимость оценки рисков злоупотреблений, в частности, злоупотреблений, связанных с приобретением и использованием активов, ведением бухгалтерского учета, в том числе составлением бухгалтерской (финансовой) отчетности, совершением действий, являющихся коррупциогенными (включая коммерческий подкуп)<sup>1</sup>.

Таким образом, в информации Минфина России, как и в трудах Ассоциации дипломированных экспертов по мошенничеству (Associated of Certified Fraud Examiners, ACFE), выделены *три категории корпоративного мошенничества* («дерево мошенничества» [10]):

- коррупция;
- мошенничество с отчетностью;
- присвоение активов.

Все виды корпоративного мошенничества приносят ощутимые финансовые и нефинансовые потери компании в виде ущерба репутации; снижения качества продукции; утраты деловых связей с партнерами; снижения эффективности деятельности; замедления темпов роста бизнеса; ухудшения климата в коллективе; снижения конкурентоспособности, кредитоспособности и инвестиционной

привлекательности; потери активов и прибыли; увеличения обязательств и расходов и др. [1].

Корпоративное мошенничество в российских компаниях имеет существенные особенности. По частоте совершения экономических преступлений Россия, в которой 60% компаний за последние два года стали жертвами экономических преступлений, значительно опережает не только среднемировой уровень (37%), но и страны Африки (50%) [11]. Это связано с низким качеством корпоративного управления, вследствие которого в мошеннических схемах в России задействован высший управленческий персонал, в то время как в западных – в основном средний и линейный персонал [13].

В авторском исследовании затронуты две из перечисленных ранее категорий мошенничества. Наиболее актуальны для российского бизнеса проблема присвоения активов (70% всех экономических преступлений) [7, 11, 14], а также мошеннические операции с консолидированной отчетностью, наименее распространенные, но наиболее дорогостоящие корпоративные махинации [19]. Исследуются категории корпоративного мошенничества рассматриваются с точки зрения применения их высшим управленческим персоналом, что приводит к существенным потерям российских компаний.

Причиной злоупотреблений в части присвоения активов является агентский конфликт, в рамках которого возникает противоречие между интересами собственников и менеджмента. Крайней формой проявления агентской проблемы можно считать мошеннические действия менеджмента, которые заключаются в незаконном присвоении активов и прибыли организации, искажении отчетности компании в целях приукрашивания результатов деятельности. Агентская проблема решается разными путями, что требует определенных затрат, которые принимают следующие формы.

*Во-первых*, расходы на осуществление контроля за менеджментом, например затраты на проведение внешнего аудита, создание и функционирование системы внутреннего контроля, службы экономической безопасности. Необходимо отметить, что эффективность этих подразделений существенно выше в отношении разрешения агентского конфликта, если они независимы от руководства компании и подчинены непосредственно акционерам [17].

*Во-вторых*, расходы на создание организационной структуры, например формирование совета директоров, в состав которого включают независи-

<sup>1</sup> Информация Министерства финансов Российской Федерации № ПЗ-11/2013 «Организация и осуществление экономическим субъектом внутреннего контроля совершаемых фактов хозяйственной жизни, ведения бухгалтерского учета и составления бухгалтерской (финансовой) отчетности».

мых директоров и акционеров, а члены совета работают длительный период времени; формирование комитетов в составе совета директоров, включая ревизионную комиссию.

*В-третьих*, расходы на создание и функционирование системы мотивации менеджмента, обеспечивающей достойное вознаграждение менеджмента за увеличение благосостояния компании и ее стейкхолдеров, наказание за действия, наносящие ущерб бизнесу.

Что касается второй категории корпоративного мошенничества, а именно манипулирования отчетностью, под которым понимается «преднамеренное искажение или сокрытие информации о финансовом положении компании» [16], то основная причина этого вида мошенничества – желание приукрасить отчетность в целях повышения инвестиционной привлекательности и кредитоспособности компании [2]. Возможности для такого рода манипулирования создают две концепции, на которых базируется отчетность, составленная по МСФО, – справедливая стоимость и приоритет экономического содержания

над формой [5]. Эти концепции вносят в отчетность элемент субъективности, а следовательно, и возможность искажения [18].

Основные способы корпоративного мошенничества в части присвоения активов и манипулирования отчетностью, а также их последствия представлены в табл. 1.

*Факторами риска*, увеличивающими вероятность корпоративного мошенничества, и обстоятельствами, указывающими на возможные недобросовестные действия, можно считать следующие [9, 12]:

- неэффективный контроль за руководством со стороны собственников бизнеса, т.е. ситуация, когда большие полномочия руководства не уравновешиваются средствами контроля со стороны собственников;
- мотивация менеджмента к повышению курса акций, что увеличивает вероятность мошенничества с отчетностью в целях ее приукрашивания и влияния на котировки акций;
- осуществление сделок с взаимозависимыми лицами, специально созданными компаниями, что может использоваться руководством организации как для вывода прибыли или активов в собственных интересах, так и для вывода убытков и долгов в целях приукрашивания отчетности;
- частая смена основных контрагентов (поставщиков, покупателей, сторонних организаций, оказывающих услуги и др.), что может быть следствием заключения сделок с организациями-однодневками, используемыми в мошеннических целях;
- неоправданно сложная организационная структура бизнеса, разветвленная филиальная сеть и большое количество дочерних и зависимых обществ; в этом случае финансовые результаты, активы, обязательства могут перемещаться между участниками группы, что повышает вероятность мошенничества;
- специфические условия заключаемых договоров, предусматривающие, в частности, отсрочку платежей на длительный срок, отсутствие ответственности покупателя за просрочку оплаты, использование векселей в счет оплаты, неритмичный или разовый характер совершаемых операций, осуществление убыточных или аномально прибыльных операций и т.д.;
- использование отдельных видов операций и договоров, в частности, аренды, займа, участия

Таблица 1

**Способы и последствия корпоративного мошенничества**

Способ мошеннических действий	Последствия
<i>Присвоение активов</i>	
Мошеннические операции с активами	Списание активов с баланса компании. Снижение стоимости активов. Замена активов на менее ценные
Вывод прибыли в специально созданные организации (special purpose entities)	Уменьшение выручки. Увеличение расходов. Снижение прибыли. Появление убытков
Обременение обязательствами	Увеличение суммы обязательств. Появление новых обязательств
<i>Мошенничество с отчетностью</i>	
Мошенничество со справедливой стоимостью активов	Увеличение стоимости активов. Необоснованное появление новых активов за счет капитализации расходов, фиктивной продажи продукции
Вывод убытков в специально созданные организации (special purpose entities)	Увеличение выручки. Снижение расходов. Увеличение прибыли. Снижение убытков
Мошенничество со справедливой стоимостью обязательств	Уменьшение величины обязательств. Сокращение информации об обязательствах

в капитале, инвестирования, лизинга, посреднических сделок, факторинга, простого товарищества, безвозмездной передачи имущества в собственность или в пользование, аутсорсинга и т.д.;

– другие.

Переходя к рассмотрению *схем присвоения активов*, необходимо отметить, что существенный ущерб компаниям приносит мошенничество в отношении основных средств. Такие схемы могут представлять собой следующие операции:

- покупку/продажу основных средств на заведомо невыгодных для компании условиях в целях получения вознаграждения;
- использование основных средств в личных целях, в частности, для производства продукции, получения кредита под их залог и т.д.;
- передачу основных средств в аренду, залог на невыгодных для компании условиях, что может впоследствии привести к их утрате при невыполнении условий залога;
- внесение основных средств в качестве вклада в уставный капитал третьих лиц, аффилированных с менеджментом, которое предполагает перевод основных средств на баланс другого лица и утрату компанией этого имущества;
- досрочное необоснованное списание основных средств и дальнейшую их продажу аффилированным с менеджментом лицам или использование в личных целях;
- передачу основных средств на ответственное хранение третьим лицам, аффилированным с менеджментом, и дальнейшее их использование в личных целях;
- другие.

В результате таких действий менеджмента сокращаются производственные возможности компании, снижается эффективность использования основных средств, увеличиваются затраты, кроме того, компания может утратить основные средства в результате отдельных из перечисленных действий.

Широкое распространение получили мошеннические схемы, связанные с запасами:

- мошенничество в сфере закупок запасов, приводящее к приобретению материальных ценностей ненадлежащего качества по завышенным ценам в целях получения вознаграждения [4];
- кража запасов;
- необоснованное списание запасов на затраты

в целях дальнейшего их присвоения менеджментом;

- ложные продажи запасов в интересах менеджмента;
- другие.

Мошеннические операции с запасами приводят к увеличению затрат компании, снижению качества выпускаемой продукции, снижению эффективности ее деятельности.

Схемы использования дебиторской задолженности в мошеннических целях представляют собой следующие действия:

- формирование фиктивной дебиторской задолженности в результате осуществления недекларируемых (неучтенных) продаж [6];
- присвоение менеджментом платежей в счет погашения списанной дебиторской задолженности;
- личные заимствования под залог дебиторской задолженности;
- прощение долга, прекращение обязательства новацией, заключение соглашения об отступном, уступка права требования третьему лицу, заключение соглашения о предоставлении отсрочки (рассрочки) платежа;
- продажа просроченной задолженности на невыгодных для компании условиях в интересах менеджмента;
- другие.

Мошенничество с дебиторской задолженностью приводит к уменьшению поступлений денежных средств и выручки, снижению эффективности деятельности компании.

Мошеннические действия с денежными средствами следующие:

- кража наличных денег;
- недекларируемая (неучтенная) продажа, регистрация в учете продажи на меньшую сумму и последующее присвоение денежных средств;
- отправка на оплату фиктивных счетов поставщикам [20];
- схемы оплаты продукции и ее возврата, когда присваиваются фиктивные возвраты;
- использование фиктивных чеков, векселей;
- другие.

Переходя к проблеме *присвоения финансовых результатов* компании, необходимо отметить, что оно происходит посредством неполного их декларирования, т.е. продажи неучтенной продукции. Кроме того, присвоение финансовых результатов менедж-

ментом осуществляется в результате использования многочисленных схем, цель которых – переместить прибыль организации в подконтрольные менеджменту специально созданные организации. Необходимо отметить, что в результате использования схем присвоения активов происходит занижение прибыли и активов, в то время как в целях приукрашивания отчетности, наоборот, завышаются прибыль и активы. Схемы перемещения прибылей и активов, а при манипулировании отчетностью – убытков и обязательств, используются в обоих случаях аналогичные [15]. Эти схемы можно классифицировать по видам специально созданных организаций, в которых концентрируются прибыли и активы, а в случаях манипуляции отчетностью – убытки и обязательства компании [9]:

- *сбытовые схемы*, посредством которых осуществляется реализация продукции по заниженным ценам. Уменьшение финансовых результатов компании также происходит при реализации третьим лицам активов на менее выгодных для компании условиях, чем рыночные. Для мошеннического искажения отчетности продукция и активы реализуются специальными организациями по завышенным ценам и, таким образом, финансовые результаты компании улучшаются;
- *закупочные схемы*, посредством которых осуществляется поставка необходимых ресурсов по завышенным ценам. Для мошеннического искажения отчетности ресурсы закупаются компанией у специальных предприятий по заниженным ценам и, таким образом, финансовые результаты компании улучшаются;
- *сервисные схемы*, предполагающие оказание фиктивных услуг по завышенным ценам. Для мошеннического искажения отчетности реально оказываемые услуги оплачиваются не в полной мере, таким образом, прибыль компании искусственно увеличивается;
- *производственные схемы*, с помощью которых осуществляется производство параллельно с основной компанией, но при этом финансовые результаты от такой деятельности распределяются не в пользу исследуемой компании. В целях мошеннического искажения отчетности в компании, действующей параллельно, наоборот, концентрируются расходы, убытки, обязательства, а у основной компании существенно улучшаются показатели отчетности;

- *лицензионные схемы*, при которых компании предоставляются права на интеллектуальную собственность по завышенным ценам. Лицензионная организация предоставляет анализируемой права на использование ноу-хау, торговых марок, патентов за определенную плату. Вывод прибыли осуществляется через плату за интеллектуальную собственность;
- *финансовые и инвестиционные схемы*, с помощью которых организация обеспечивается финансовыми ресурсами по завышенным процентным ставкам. Для мошеннического искажения отчетности финансовые организации используются для концентрации обязательств, которые не отражаются в этом случае в отчетности основной компании;
- *холдинговые схемы* – холдинг владеет долей в организации и получает часть чистой прибыли в качестве дохода участника.

Для необоснованного *увеличения расходов в мошеннических целях* используются схемы, наиболее распространенными из которых являются корпоративные мошенничества в сфере закупок. В обзоре PwC (PricewaterhouseCoopers) отмечено, что наиболее рискованным с точки зрения мошенничества является этап выбора поставщиков. Кроме того, многочисленные мошенничества совершаются на этапе проверки качества (процесс приемки-сдачи товаров и услуг) [11]. Мошенническое увеличение расходов происходит в результате реализации следующих схем:

- завышение цен накупаемые ресурсы в целях получения вознаграждения от поставщиков. Манипулирование качеством и объемом закупок, что также приводит к росту затрат компании и получению вознаграждения от поставщиков;
- осуществление различного рода работ в интересах менеджмента, в процессе которых происходит использование финансовых, материальных и трудовых ресурсов компании;
- использование подставных поставщиков или посредников. Оплата счетов за невыполненные услуги или непоставленные товары;
- использование завышенных норм расхода сырья, энергоносителей;
- использование более дорогого сырья, чем это необходимо;
- всевозможные приписки при выполнении подрядных работ;

- необоснованное применение повышающих коэффициентов к затратам;
- добавление личных расходов менеджмента к расходам компании;
- начисление заработной платы фиктивным сотрудникам;
- злоупотребления с отпускными;
- фальсификация часов работы и начисление заработной платы за фактически неотработанное время, необоснованное начисление сверхурочных;
- применение нескольких форм возмещения для одних и тех же расходов;
- неправомерные изменения в уровне заработной платы;
- другие.

Что касается обязательств, то мошеннические действия направлены на необоснованное обременение компании обязательствами, в частности, с помощью замены обязательств другими, заключенными на заведомо невыгодных условиях, выдачи гарантий и поручительств и т.д.<sup>2</sup>

Рассмотренные действия, осуществляемые высшим руководством компании, приносят непоправимый ущерб бизнесу и могут впоследствии привести его к банкротству и смене собственников.

Вторая категория корпоративного мошенничества – *манипулирование данными финансовой отчетности*, т.е. такое ее представление, при котором она перестает отражать реальную оценку стоимости компании и ее реальные результаты, приводит к следующим искажениям [5]:

- увеличению выручки и финансовых результатов, уменьшению расходов;
- увеличению стоимости активов; завышению стоимости активов, приобретенных при слияниях и поглощениях;
- уменьшению или сокрытию обязательств;
- изменению структуры активов в направлении увеличения оборотных и уменьшения внеоборотных активов;
- изменению структуры обязательств в направлении увеличения долгосрочных и уменьшения краткосрочных;
- перенесению убытков от переоценки из состава прибылей и убытков в состав прочего совокупного дохода; перенесению прибылей

от переоценки из состава прочего совокупного дохода в состав прибылей и убытков;

- приближению транзакций с положительным эффектом, отсрочке транзакций с отрицательным эффектом, что приводит к более раннему признанию выручки и более позднему – расходов.

Определенные возможности для манипуляции создает профессиональное суждение в отношении понятия «контроль», что может существенно повлиять на определение периметра консолидации [18]. Так, в зависимости от целей могут консолидироваться данные организаций, не находящихся в прямом владении у материнской компании, или, наоборот, могут быть исключены из периметра консолидации даже стопроцентные «дочки» на основе ложного обоснования отсутствия контроля.

Для достижения целей увеличения выручки и финансовых результатов компании менеджмент использует такие же схемы, как и для вывода (сокрытия) финансовых результатов, только в первом случае в аффилированные с менеджментом организации выводятся прибыль и активы, а для украшения финансовой отчетности выводятся убытки и обязательства. Кроме того, используются следующие операции для мошеннического увеличения финансовых результатов [20]:

- отражение выручки от фиктивных продаж;
- отражение будущих продаж в текущем периоде;
- отражение продаж, осуществляемых «с условием», в этом случае выручка от продаж признается, несмотря на то, что договор содержит существенную неопределенность в отношении перехода прав собственности и получения выгод, например продажа продукции с правом обратного выкупа в течение определенного времени;
- неправомерное признание выручки по отгруженной продукции;
- завышение оценки процента выполненных работ по долгосрочным контрактам;
- другие.

Для занижения расходов используются следующие способы:

- сокрытие расходов, осуществление расходов за счет специальных организаций;
- некорректная капитализация расходов путем отражения их на балансе в качестве активов, например, необоснованно могут капитализироваться затраты на разработку программного обеспечения, исследования и разработки, выплату процентов, рекламу и т.д.;

<sup>2</sup> Об утверждении Временных правил проверки арбитражным управляющим наличия признаков фиктивного и преднамеренного банкротства: постановление Правительства Российской Федерации от 27.12.2004 № 855.

- отражение расходов, формирующих себестоимость реализации товаров (услуг) в качестве прочих расходов, и занижение вследствие этого негативного эффекта на валовую прибыль;
- отсрочка расходов, отнесение их на более длительный период;
- другие.

Для мошеннического увеличения стоимости активов в целях фальсификации отчетности используются приемы постановки на учет фиктивных активов, кроме того, используются схемы манипуляции справедливой стоимостью активов [5]:

- некорректное применение доходного подхода путем манипулирования величинами денежных потоков, графиком их поступления, ставкой дисконтирования, что ведет к искажению справедливой стоимости;
- использование необоснованной стоимости замещения или применение неправомерных корректировок на моральный износ при определении справедливой стоимости в рамках затратного подхода;
- определение справедливой стоимости на базе сделок, не являющихся обычными;
- получение необъективного внешнего отчета для обоснования мошеннического расчета справедливой стоимости, полученного с применением одного из подходов и использованного в финансовой отчетности;
- отказ от отражения убытка от обесценения активов, возникшего в результате снижения его справедливой стоимости ниже балансовой;
- мошенническое признание результатов переоценки актива, отражаемого по справедливой стоимости;
- использование необоснованно длительных сроков полезного использования, в результате чего активы остаются в учете по завышенной балансовой стоимости и в течение более длительного периода времени;
- неверная классификация долгосрочных активов как не подлежащих амортизации, в то время как они должны амортизироваться;
- неверная классификация внеоборотных активов как оборотных для завышения коэффициента текущей ликвидности;
- неправомерная трактовка снижения справедливой стоимости как временного обесценения, в то время как она должна признаваться обесценением, отличным от временного;

- капитализация затрат на создание нематериальных активов внутри организации при том, что критерии признания этих активов не выполнены;
- завышение ожидаемой ликвидационной стоимости нематериальных активов с ограниченным сроком службы, что сокращает суммы, списываемые каждый год на амортизационные расходы;
- использование нереалистично длительных сроков службы для амортизации активов с ограниченным сроком эксплуатации;
- неправомерное допущение о том, что нематериальные активы имеют неограниченный срок службы, позволяющий учитывать активы по первоначальной стоимости без ее снижения за счет амортизации;
- другие.

Сложность и противоречивость стандартов признания, классификации, оценки, учета финансовых инструментов и нематериальных активов приводят к тому, что широко используются схемы манипуляции отчетностью в отношении этих активов. Эти схемы направлены не только на искажение (завышение) стоимости, но и на то, чтобы результаты от их переоценки отражались в зависимости от ее результатов или в отчете о прибылях и убытках, или в отчете о совокупном доходе [5].

Схемы манипулирования отчетностью чаще затрагивают активы, однако в отношении обязательств также возможны манипуляции:

- исключение обязательств из финансовой отчетности;
- умышленные упущения при раскрытии информации в примечаниях к финансовой отчетности, например отсутствие информации о предоставленных гарантиях;
- занижение величины признанных обязательств с использованием неприемлемых методов оценки;
- неправомерное признание текущих обязательств в качестве долгосрочных в целях увеличения коэффициента текущей ликвидности;
- другие.

Рассмотренные схемы манипулирования отчетностью искажают ее элементы и могут привести к принятию неэффективных решений инвесторами и кредиторами.

Для выявления корпоративного мошенничества существуют два основных метода – анализ и контроль. Выявление случаев мошенничества про-

исходит с помощью службы безопасности, которая осуществляет мониторинг подозрительных операций, и службы внутреннего контроля, оценивающей риск мошенничества [11]. При осуществлении этих мер необходимо эффективное аналитическое обеспечение процесса контроля, включающее алгоритмы исследования схем мошенничества, анализ их характерных признаков, оценку их влияния на показатели отчетности. В качестве процедур выявления мошенничества предлагается использовать следующие алгоритмы.

*Анализ качества элементов отчетности.* На предварительном этапе необходимо проанализировать качество элементов отчетности; алгоритмы оценки качества элементов отчетности, а именно выручки, прибыли, активов, разработанные с учетом карты нормативных отклонений финансовых индикаторов профессора Мессода Бениша (Messod Beneish) [3] (табл. 2). Ухудшение качества элементов отчетности является индикатором корпоративного мошенничества в части присвоения активов и манипулирования отчетностью.

*Анализ крупных сделок по приобретению и отчуждению активов.* Анализ проводится для выявления мошенничества в виде присвоения активов. Он включает:

- анализ всех крупных сделок с активами, в том числе связанных с получением и выдачей займов, выдачей поручительств и гарантий, уступкой прав требования, переводом долга, а также учреждением доверительного управления имуществом компании; отчуждением и приобретением акций, долей хозяйственных товариществ и обществ; заключением договоров простого товарищества;
- анализ обременений материальных и финансовых активов. Их передача в аренду, залог могут быть следствием недобросовестных действий, которые в будущем могут привести к утрате этих активов;
- анализ проведенной реорганизации путем выделения обществ, в том числе с приобретением акций (долей) основным обществом, оценка переданных таким образом активов и обязательств на баланс вновь образованных обществ. В этом случае возможен намеренный вывод наиболее ценных активов;
- анализ проведенной реструктуризации путем учреждения других организаций с передачей имущества в качестве вклада в уставный капитал. Анализ имущества, которое было внесено

Таблица 2

**Индикаторы ухудшения качества элементов отчетности**

Элемент отчетности	Показатель ухудшения качества элементов отчетности
Активы	Уменьшение доли основных средств и оборотных активов в структуре активов
Основные средства	Уменьшение расчетной нормы амортизации (отношение амортизации к первоначальной стоимости основных средств). Снижение показателя годности основных средств
Оборотные активы	Увеличение периода оборота запасов и дебиторской задолженности. Снижение отношения кредиторской задолженности к запасам. Отсутствие оценочных резервов. Увеличение доли просроченной дебиторской задолженности в ее структуре. Увеличение доли убытков от списания дебиторской задолженности в ее структуре
Собственный капитал	Снижение доли капитализированной прибыли в структуре капитала. Снижение качества активов
Выручка	Снижение денежного содержания выручки (отношение поступлений по операционной деятельности к выручке). Снижение доли маржинального дохода (выручка за вычетом себестоимости продаж) в выручке. Неконтролируемое увеличение показателей ресурсоемкости (отношение элементов расходов к выручке)
Расходы	Снижение денежного содержания расходов (отношение платежей по операционной деятельности к расходам). Увеличение коэффициента управленческих расходов (отношение управленческих расходов к выручке)
Прибыль	Увеличение волатильности прибыли. Снижение денежного содержания прибыли (отношение чистых денежных средств по операционной деятельности к чистой прибыли). Увеличение доли прочего финансового результата в прибыли до налогообложения. Увеличение прочих убытков в составе прочего совокупного результата

в качестве вкладов в уставные капиталы других организаций, оценка целесообразности таких сделок.

*Анализ возможных искажений стоимости активов.* Эти аналитические процедуры направлены в основном на выявление мошеннического



искажения показателей финансовой отчетности. Они включают:

- выявление фиктивных активов; анализ обоснованности капитализации затрат, связанных с активами; анализ срока их полезного использования и ликвидационной стоимости;
- оценку степени участия активов в производственной деятельности компании, приносимых ими доходов в целях анализа их эффективности; оценку возможности реализации активов на рыночных условиях; оценку целесообразности создания и приобретения объектов активов;
- анализ активности рынков, на которых обращаются активы для оценки обоснованности стоимости активов; анализ денежных потоков, генерируемых активами; оценку обоснованности применения ставки дисконтирования при расчете стоимости; анализ обоснованности трактовки снижения справедливой стоимости как временного обесценения.

*Маркетинговый анализ.* Эти аналитические процедуры направлены на выявление мошенничества в виде присвоения активов и мошеннического искажения показателей финансовой отчетности. Эти процедуры включают:

- анализ стратегии ценообразования; анализ уровня цен на реализуемую продукцию и приобретаемые материальные ресурсы, услуги сторонних организаций, а также уровня оплаты труда, уровня процентных ставок по заемному капиталу и т.д.;
- анализ учетной и рыночной стоимости основных средств, в том числе при приобретении за плату, внесении в уставный капитал, выкупе арендованных основных средств, а также при реализации основных средств. Может происходить как занижение цен при отчуждении активов аффилированным с менеджментом лицам, так и завышение стоимости активов, например при приобретении;
- анализ системы распределения, который позволяет выявить возможные мошеннические действия вследствие использования посредников или многоуровневых каналов в системе распределения продукции и закупке сырья и материалов;
- исследование движения материальных и финансовых потоков организации, изучение заключенных организацией договоров, оценка их экономической целесообразности, срав-

нительный анализ фактических цен сделок и рыночных цен.

*Анализ соответствия производительности ресурсов отраслевому (рыночному) уровню.* Отклонение производительности может расцениваться как признак недобросовестных действий в виде присвоения активов и мошеннического искажения показателей финансовой отчетности. Эта процедура включает:

- анализ показателей ресурсоотдачи: существенное отклонение выпуска продукции на единицу производственной мощности от отраслевого (рыночного) уровня; выпуска продукции на единицу площади в натуральном и стоимостном измерениях. Отклонения производительности труда, материалоотдачи, доходности финансовых вложений могут рассматриваться как косвенные признаки недобросовестных действий. В этом контексте также необходим контроль за соответствием норм расхода сырья и материалов отраслевым нормам;
- сравнительный анализ динамики выпуска продукции и динамики потребления ресурсов, которое может быть объективно зафиксировано (классический пример – потребление электроэнергии, воды и пр.). При наличии значительного отклонения роста финансовых результатов относительно роста потребления ресурсов можно констатировать наличие признаков недобросовестных действий, направленных на искажение финансовых результатов, например производство неучтенной продукции.

*Анализ рентабельности.* Значительные отклонения рентабельности могут быть признаком недобросовестных действий в виде присвоения активов и мошеннического искажения показателей финансовой отчетности. Здесь необходимо провести следующие процедуры:

- сравнительный анализ рентабельности собственного капитала и активов компании с аналогичными показателями ее конкурентов и основных контрагентов: поставщиков, потребителей, арендаторов и арендодателей, комиссионеров, сторонних организаций, оказывающих услуги, кредиторов, заимодавцев и др. Существенно отличающаяся рентабельность капитала и активов компании относительно рентабельности контрагентов и среднеотраслевой рентабельности – признак недобросовестных действий, а именно перемещения прибыли/убытков ком-

пании к ее контрагентам посредством трансфертного ценообразования;

- анализ уровня рентабельности собственного капитала, рентабельности активов и темпов роста бизнеса. Высокие темпы роста бизнеса в течение длительного периода времени не могут сопровождаться низким или отрицательным уровнем рентабельности, в этом случае вероятно искусственное занижение прибыли. Необходимо отметить, что высокие темпы роста выручки и прибыли в течение длительного периода увеличивают вероятность искажения отчетности в целях создания видимости продолжающегося роста;
- сравнительный анализ рентабельности основной деятельности компании и ее общей рентабельности. При наличии значительных отклонений рентабельности основной деятельности (рентабельность, рассчитанная через валовую прибыль, как отношение валовой прибыли к выручке) от общей рентабельности (рассчитанной через прибыль до налогообложения как отношение прибыли к выручке) может иметь место искусственное искажение общей рентабельности за счет коммерческих, управленческих, прочих расходов;
- анализ структуры совокупного финансового результата. Существенные убытки от переоценки в составе прочего совокупного результата, так же, как и существенная прибыль от переоценки в составе прибылей и убытков, могут быть следствием манипулирования в учете финансовых инструментов.

Рассмотренные категории корпоративного мошенничества оказывают существенное влияние на результаты деятельности компании и на ее финансовую отчетность. В процессе проведения экономического анализа в интересах стейкхолдеров, в частности, фундаментального анализа в интересах потенциальных инвесторов, необходима оценка вероятности корпоративного мошенничества, которое может существенно исказить результаты анализа и привести к неэффективному управленческим решениям. Поэтому перед проведением анализа необходимо осуществить аналитические процедуры для выявления корпоративного мошенничества и убедиться в том, что менеджмент компании не осуществляет операций по присвоению активов, а также не занимается манипулированием показателями отчетности. Такая уверенность обеспечивает обоснованность выводов

по результатам анализа о том, насколько доходна и рискованна компания, насколько она привлекательна для инвесторов и кредиторов.

### Список литературы

1. *Баффетт У.* Эссе об инвестициях, корпоративных финансах и управлении компаниями. М.: Альпина бизнес Букс, 2009. 335 с.
2. *Брейли Р., Майерс С.* Принципы корпоративных финансов. М.: Олимп-Бизнес, 2007. 1008 с.
3. *Брюханов М.* Мошенничество в финансовой отчетности на развивающихся рынках. URL: <http://www.rcb.ru/rcb/2006-15/7813/>.
4. *Елисеев С.* Мошенничество персонала: основные схемы и методы борьбы. URL: [http://svet.su/wp-content/uploads/2012/04/moshennichestvo\\_personala\\_economicheskije\\_prestuplenija.pdf](http://svet.su/wp-content/uploads/2012/04/moshennichestvo_personala_economicheskije_prestuplenija.pdf).
5. *Зак Дж.М.* Справедливая стоимость – соблазны манипулирования отчетностью. Новые глобальные риски и методы их выявления. М.: Маросейка, 2011. 230 с.
6. *Ковасич Дж.Л.* Противодействие мошенничеству. Как разработать и реализовать программу мероприятий. М.: Маросейка, 2011. 310 с.
7. Корпоративное мошенничество. Предупреждение, защита, расследование. URL: <http://bizentropy.biz/articles/58-korporativnoe-moshennichestvo-preduprezhdenie.html>.
8. *Мануйлова А.* Россия медленно теряет показатели благополучия. URL: <http://kommersant.ru/doc/2603458> *коммерсант* 5 ноября 2014.
9. *Мельник М.В., Когденко В.Г.* Экономический анализ в аудите: учеб. пособие. М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2007. 543 с.
10. *Мухаметшин Р.Т.* Мошенничество в финансовой отчетности // Экономический анализ: теория и практика. 2009. № 6. С. 49–58.
11. На правильном пути. Российский обзор экономических преступлений за 2014 год. URL: [http://www.pwc.ru/ru/ceo-survey/assets/crime\\_survey\\_2014.pdf](http://www.pwc.ru/ru/ceo-survey/assets/crime_survey_2014.pdf).
12. *Панкратьев В.* Корпоративное мошенничество. Предупреждение, защита, расследование. URL: <http://bizentropy.biz/articles/58-korporativnoe-moshennichestvo-preduprezhdenie.html/>.
13. Противодействие корпоративному мошенничеству и хищениям. URL: <http://sec4all.net/modules/myarticles/article.php?storyid=1156>.
14. Противодействие корпоративному мошенничеству. Отчет по результатам Всероссийского исследования за 2012–2013 годы. URL: <http://www>.

vegaslex.ru/data/2014/04/04/1234639272/antifraud-survey.pdf.

15. *Рутасов В.* Самый громкий скандал XXI века. Дело «Энрон». URL: <http://www.dengi-info.com/archive/article.php?aid=712>.

16. *Сардарова Б.* Манипулирование финансовой отчетностью – схемы и способы выявления // Финансовый директор. 2009. № 11. URL: <http://www.fd.ru/reader.htm?id=37006>.

17. *Сафаров М.* Темная сторона топ-менеджеров. Корпоративное мошенничество – каков акту-

альный статус проблемы? URL: <http://www.vegaslex.ru/text/58677>.

18. *Склярова М.* Красивая отчетность // Финансовый директор. 2008. № 5. URL: <http://fd.ru/articles/38682-krasivaya-otchetnost#ixzz3J7dGz3S1>.

19. *Уэллс Дж.Т.* Корпоративные мошенничества. Уроки негативной стороны бизнеса. М.: Маросейка, 2010. 624 с.

20. *Штефан М.А., Быкова Д.А.* Аудит мошенничества // Международный бухгалтерский учет. 2012. № 40. С. 19–27.

Economic analysis: theory and practice

ISSN 2311-8725 (Online)

ISSN 2073-039X (Print)

Methods of analysis

## CORPORATE FRAUD: ASSET MISAPPROPRIATION SCHEMES ANALYSIS AND WAYS TO MANIPULATE REPORTING

Vera G. KOGDENKO

### Abstract

**Subject** The article studies the problem of detecting corporate fraud, and it deals with the peculiarities of corporate fraud in Russian companies.

**Objectives** The aim of the study is to develop analytical tools for detecting corporate fraud.

**Methods** The methodological basis amounted to objective principles of a system approach, grouping the data, the use of economic analysis, logical and integrated approaches to the assessment of economic phenomena and processes.

**Results** It is determined that one of the peculiarities of corporate fraud in Russian companies is part of management. I have analyzed the factors that increase the risk of corporate fraud and present the main ways of corporate fraud appropriation and accounting manipulation, as well as their consequences. The paper shows how to assign assets in relation to fixed assets, inventories, receivables, and cash. It says of the assignment of financial schemes, including schemes involving sales, marketing, service, license, financial, industrial, and holding companies. I have also analyzed the means of the company's overstatement of expenditures and present schemes of statements manipulation. I have examined the causes and conditions of the manipulation of the accounts and ways to manipulate the fair value of assets, including intangible assets, financial instruments

and other assets. I submit fraudulent schemes of overstatement of revenue and profits, lowering the costs and obligations. So I am proposing an algorithm for detecting corporate fraud that includes six phases: analysis of the quality of reporting; analysis of major transactions with assets; analysis of the reasonableness of the value of assets; market analysis; analysis of the compliance of the performance resources with the industry (market) level; analysis of the profitability of the company and its contractors. I base the indicators to assess the quality of reporting, including the quality of total assets, current assets, revenues, expenditures, profits.

**Relevance** The article can be useful to specialists of economic security and internal control services.

**Keywords:** corporate fraud, asset misappropriation schemes, ways to manipulate records, fair value, detection

### References

1. Buffett W. *Esse ob investitsiyakh, korporativnykh finansakh i upravlenii kompaniyami* [The Essays of Warren Buffett: Lessons for Corporate America]. Moscow, Al'pina Biznes Buks Publ., 2009, 335 p.
2. Brealey R., Myers S. *Printsipy korporativnykh finansov* [Principles of Corporate Finance]. Moscow, Olimp-Biznes Publ., 2007, 1008 p.

3. Bryukhanov M. *Moshennichestvo v finansovoi otchetnosti na razvivayushchikhsya rynkakh* [Fraud in the financial statements in emerging markets]. Available at: <http://www.rcb.ru/rcb/2006-15/7813/>. (In Russ.)
4. Eliseev S. *Moshennichestvo personala: osnovnye skhemy i metody bor'by* [Fraud of personnel: basic schemes and methods of struggle]. Available at: [http://svet.su/wp-content/uploads/2012/04/moshennichestvo\\_personala\\_economicheskije\\_prestupleniya.pdf](http://svet.su/wp-content/uploads/2012/04/moshennichestvo_personala_economicheskije_prestupleniya.pdf). (In Russ.)
5. Zack G.M. *Spravedlivaya stoimost' – soblazny manipulirovaniya otchetnost'yu. Novye global'nye riski i metody ikh vyyavleniya* [Fair Value Accounting Fraud: New Global Risks and Detection Techniques]. Moscow, Maroseika Publ., 2011, 230 p.
6. Kovacich G.L. *Protivodeistvie moshennichestvu. Kak razrabotat' i realizovat' programmuy meropriyatii* [Fighting Fraud. How to Establish and Manage an Anti-Fraud Program]. Moscow, Maroseika Publ., 2011, 310 p.
7. *Korporativnoe moshennichestvo. Preduprezhdenie, zashchita, rassledovanie* [Corporate fraud. Prevention, protection, investigation]. Available at: <http://bizentropy.biz/articles/58-korporativnoe-moshennichestvo-preduprezhdenie.html>. (In Russ.)
8. Manuilova A. *Rossiya medlenno teryaet pokazateli blagopoluchiya* [Russia is slowly losing welfare indicators]. Available at: <http://kommersant.ru/doc/2603458> *коммерсант* 5 ноября 2014. (In Russ.)
9. Mel'nik M.V., Kogdenko V.G. *Ekonomicheskii analiz v audite* [Economic analysis in the audit]. Moscow, YUNITI-DANA Publ., 2007, 543 p.
10. Mukhametshin R.T. *Moshennichestvo v finansovoi otchetnosti* [Fraud in the financial statements]. *Ekonomicheskii analiz: teoriya i praktika = Economic analysis: theory and practice*, 2009, no. 6, pp. 49–58.
11. *Na pravil'nom puti. Rossiiskii obzor ekonomicheskikh prestuplenii za 2014 god* [On the right track. Russian economic crime survey for 2014]. Available at: [http://www.pwc.ru/ru/ceo-survey/assets/crime\\_survey\\_2014.pdf](http://www.pwc.ru/ru/ceo-survey/assets/crime_survey_2014.pdf). (In Russ.)
12. Pankrat'ev V. *Korporativnoe moshennichestvo. Preduprezhdenie, zashchita, rassledovanie* [Corporate fraud. Prevention, protection, investigation]. Available at: <http://bizentropy.biz/articles/58-korporativnoe-moshennichestvo-preduprezhdenie.html/>. (In Russ.)
13. *Protivodeistvie korporativnomu moshennichestvu i khishcheniyam* [Resistance to corporate fraud and theft]. Available at: <http://sec4all.net/modules/myarticles/article.php?storyid=1156>. (In Russ.)
14. *Protivodeistvie korporativnomu moshennichestvu. Otchet po rezul'tatam Vserossiiskogo issledovaniya za 2012–2013 gody* [Combating corporate fraud. Report on the results of the all-Russia research for 2012–2013]. Available at: <http://www.vegaslex.ru/data/2014/04/04/1234639272/antifraud-survey.pdf>. (In Russ.)
15. Ritasov V. *Samyi gromkii skandal XXI veka. Delo "Enron"* [The big scandal of the twenty-first century. The Enron case]. Available at: <http://www.dengi-info.com/archive/article.php?aid=712>. (In Russ.)
16. Sardarova B. *Manipulirovanie finansovoi otchetnost'yu – skhemy i sposoby vyyavleniya* [Manipulation of financial statements: schemes and ways of detection]. *Finansovyi direktor = Financial director*, 2009, no. 11. Available at: <http://www.fd.ru/reader.htm?id=37006>. (In Russ.)
17. Safarov M. *Temnaya storona top-menedzherov. Korporativnoe moshennichestvo – kakov aktual'nyi status problemy?* [The dark side of top managers. Corporate fraud: what is the current status of the problem?]. Available at: <http://www.vegaslex.ru/text/58677>. (In Russ.)
18. Sklyarova M. *Krasivaya otchetnost'* [Fabulous statements]. *Finansovyi direktor = Financial director*, 2008, no. 5. Available at: <http://fd.ru/articles/38682-krasivaya-otchetnost#ixzz3J7dGz3S1>. (In Russ.)
19. Wells J.T. *Korporativnye moshennichestva. Uroki negativnoi storony biznesa* [Fraud Casebook: Lessons from the Bad Side of Business]. Moscow, Maroseika Publ., 2010, 624 p.
20. Shtefan M.A., Bykova D.A. *Audit moshennichestva* [Audit of fraud]. *Mezhdunarodnyi bukhgalterskii uchet = International accounting*, 2012, no. 40, pp. 19–27.

---

**Vera G. KOGDENKO**

National Research Nuclear University MEPhI,  
Moscow, Russian Federation  
kogdenko7@mail.ru