Вопросы методологии финансово-экономической экспертизы: Методическое пособие

Автор:
Карен Мамиконян

Вопросы методологии финансово-экономической экспертизы: Методическое пособие

Карен Мамиконян

В методическом пособии освещены ряд актуальных проблем в области финансово-экономической экспертизы, для решения которых предложены новые методологические подходы их практического применения. Говоря о проблемах методологии финансово-экономической экспертизы, заслуживают внимания конкретные направления проведения финансово-экономических исследований по определению признаков неплатежеспособности организации, возможности внедрения системы индексации экспресс-переоценки основных средств, инструментарий для определения упущенной выгоды, а также другие экспертно-аналитические методические подходы.В методическом пособии в ходе глубокого научного анализа выяснены особенности управленческого и финансового учета, финансового менеджмента, корпоративных финансов, финансового права. Методическое пособие предназначено для практикующих судебных экспертов, научных работников и исследователей в области финансов, студентов, аспирантов и преподавателей вузов.

Карен Мамиконян

Вопросы методологии финансово-экономической экспертизы: Методическое пособие

Глава 1. Судебная экономическая экспертиза

1.1. Сущность судебно-экономической экспертизы

Основной задачей экономической экспертизы (судебно-финансовой и судебно-бухгалтерской) является обеспечение получения доказательств в уголовном и судебном производстве, представляя его в широком смысле как процессуальное действие, направленное на выяснение существенных обстоятельств дела.

По существу, цель экономической экспертизы заключается в выяснении (вскрытии) фактов и обстоятельств нарушений законодательства в отношении сведений экономического характера, изложенных в документах, предоставленных на экспертизе по результатам финансового расследования в целях получения доказательств в уголовном, гражданском и административном судопроизводстве по делам об экономических преступлениях.

Примечательно, что на протяжении всего исследовательского процесса подготовки экспертного заключения, все современные возможности, предоставляемые специальными знаниями в областях экономики, в частности – государственные и корпоративные финансы, финансовый менеджмент, бухгалтерский учёт и аудит, а также финансовое право, используются одновременно.

Судебную экономическую экспертизу можно представить как институт доказательственного права, который может помочь сторонам, а именно – правоохранительным органам, судам, физическим и юридическим лицам установить или опровергнуть факты правонарушений. Экспертиза – это независимое расследование, проводимое в целях установления существенных обстоятельств, выявление которых требует специальных знаний, а не контрольных действий, связанных с выводами проверки. Посредством экспертизы проверяется исследовательская гипотеза, а не утверждения проверяющего как таковые.

В дополнение к вышеизложенному следует отметить, что заключение эксперта, мнение эксперта и показания эксперта считаются видами доказательств и в

уголовном процессе и в судебном разбирательстве. В целом, экономическая экспертиза относится к проблемам, связанным с финансовой деятельностью и кредитованием хозяйствующего субъекта, нарушениями законодательства, регулирующего отношения с бюджетом, злоупотреблениями в процессе государственных закупок, сделками, связанными с вложениями в акции или доли коммерческих организаций, капитала и распределении прибыли организации, государственных органов и органов местного самоуправления, а также на выплату дивидендов организациями с совместным уставным капиталом с участием иностранных компаний и сделок иного финансового характера, в отношении которых экономическая (судебно финансово-экономическая и судебно-бухгалтерская) экспертиза назначается инициаторами в гражданских и административных судебных процессах, а также в рамках уголовных производств, возбуждаемых правоохранительными органами.

По сути, экономическая экспертиза представляет собой деятельность эксперта экономиста, основанная на проведении исследований и подготовки заключений, а также мнений, требующих специальные знания и навыки.

1.2. Объекты исследования экономической экспертизы

Общеизвестно, что объектами судебной экономической экспертизы фактически являются документальные носители информации, содержащие сведения об операциях, имущественном и финансовом положении организации, на основании которых производится судебно-экспертное исследование.

При проведении финансово-экономической и бухгалтерской экспертиз, эксперты сталкиваются с необходимостью исследования как полноценных документов – отвечающих всем требованиям бухгалтерского учёта и правильно вовлечённых в систему документооборота хозяйствующего субъекта, так и неполноценных – заполненных с ошибками и нарушениями. Кроме того, эксперты сталкиваются с электронными образцами бухгалтерских документов (скан—копий), которые в соответствии с решениями высших судебных органов не признаются доказательствами реальности совершенных операций и фактов хозяйственной жизни[1 - Колесникова Е.Н., Проблемы исследования электронных бухгалтерских документов при производстве судебных экономических экспертиз / Уголовное судопроизводство: проблемы теории и практики 2/2020.]. Совершенно очевидно,

к таким документам необходимо подходить с особей осторожностью.

В целом, объекты судебной экономической экспертизы, с учётом так же особенностей налоговой системы и законодательства Республики Армения (РА), можно классифицировать следующим образом:

Налоговый расчёт – это представляемая налогоплательщиком в налоговый орган, с наличием электронной цифровой подписью, письменная информация в электронном виде либо о налоге или сборе, исчисленном в отчётный период, либо о любой сделке или операции, являющейся объектом налогообложения. К исключениям относятся те налоговые расчёты, в которых содержатся как являющиеся тайной и (или) подлежащие ограниченному использованию информация, так и утверждённые Правительством Республики Армения случаи, когда налоговые расчёты могут быть представлены в налоговые органы также и в бумажной форме.

2. Бухгалтерская (финансовая) отчётность – это отчётность, которую при производстве судебных экономических экспертиз можно использовать в большей степени при исследовании структуры активов и обязательств, разбивки статей расходов и доходов, информации об изменениях в капитале, а также при разделении денежных потоков отчётного периода.

3. Бухгалтерские первичные учётные документы – это такие документы, которые должны быть составлены при совершении факта хозяйственной деятельности, а в случае, если это не представляется возможным на текущий момент – непосредственно после её окончания. В законе РА «О бухгалтерском учёте» регламентируются обязательные реквизиты первичных учётных документов, а также особо рассматриваются требования к формам этих документов. Первичный учётный документ составляется на бумажном носителе и (или) в виде электронного документа (расчётный документ, налоговый счёт (корректировочный налоговый счёт, налоговый счёт по возврату НДС), счёт—фактура, чек контрольно-кассовой машины, накладная на перемещение товара, а также в определённой степени инвойс в электронном виде), подписанного электронной подписью. Замечу кстати, что бухгалтерские первичные учётные документы в виде электронного документа рассмотрены ниже в ходе анализа, представленного в настоящей заглавие[2 - Налоговый кодекс РА (принят 4 октября 2016 года), Закон РА «О бухгалтерском учёте».].

4. Регистры бухгалтерского учёта – это счета, которые формируются на основании данных первичного учёта. При этом каждая операция (запись) в регистрах должна быть подтверждена соответствующим первичным учётным документом.

5. Договоры на поставку товаров, работ, оказания услуг – это документация, представленная на экспертизу и которую при проведении исследования изучает эксперт. Следует подчеркнуть, что анализ факта исполнения условий договора в рамках судебной экономической экспертизы без соответствующих первичных документов не представляется возможным.

6. Платёжные документы – это движение денежных средств, которое исследуется на основании выписки банка по счетам организации. Выписки могу быть представлены в двух видах: в полном и так называемом усечённом. Исследование операций движения денежных средств осуществляется на основании исследования платёжных поручений, выписки банка по счёту клиента и мемориального ордера.

7. Движение наличных денежных средств (кассовые операции) – это проведение судебной экономической экспертизы операций с наличными денежными средствами, принимая во внимание также необходимость исследования соответствующих первичных документов: поступление – приходные кассовые ордера и выдача (расходование) – расходные кассовые ордера, а также отражение указанных операций на основании первичных документов в соответствующем регистре кассовой книги.

8. Ввозная или вывозная налоговая декларация, заполняемая и представляемая в соответствии с установленным Единым таможенным законодательством ЕАЭС, а также таможенная декларация подаваемая в таможенный орган. Важно отметить, что в декларации указываются сведения о товарах, об избранной таможенной процедуре, о способе перемещения товаров и условиях внешнеторговой сделки с ними, а также информация о таможенных платежах, подлежащих уплате.

9. Учредительные документы организации – это устав, учредительный договор, решение собрания учредителей, реестр акционеров и др..

10. Акт инвентаризации – это инвентаризационные и сличительные ведомости с приложенными материалами проведённой инвентаризации.

Следует отметить, что при исследованиях, в ходе судебной экономической экспертизы, недопустимыми объектами являются: протоколы допроса, документы, содержащие чужое профессиональное мнение, отчёты об оценке, акты ревизии, заключения аудиторов, акты налоговых проверок, а так же электронные носители информации, реестры, справки и подобные документы с нерегламентированным наименованием[3 - Савицкий А.А., К вопросу об объектах исследования судебной экономической экспертизы / Вестник университета имени О.Е. Кутафина (МГЮА) 5/2019.].

Анализируя нынешнее законодательство, важно почеркнуть, что в Законе РА «Об электронном документе и электронной цифровой подписи», в частности, сущность понятия «электронного документа» определяется как существующая правовая норма[4 - Закон РА «Об электронном документе и электронной цифровой подписи» (принят 14 декабря 2004 года).].

В статьях 2 и 3 данного Закона «электронный документ» определяется как информация или сообщение, представленное в электронной форме, которое имеет внутреннюю и внешнюю форму представления. Формой внутреннего представления электронного документа является результат регистрации на электронном носителе информации, а формой внешнего представления является результат воспроизведения электронного документа на экране видеоустройства (дисплея), бумаге или на ином отличном от электронного носителя материальном предмете. В дополнение к вышеотмеченным статьям, в статье 4 более полно прописано положение о том, что: «Электронный документ, защищённый электронной цифровой подписью, имеет то же правовое значение, что и документ, заверенный собственноручной подписью лица, если подтверждена подлинность электронной цифровой подписи и отсутствуют достаточные доказательства того, что документ изменён либо подделан с момента его отправки и (или) передачи на хранение…».

Что же касается сути электронной цифровой подписи, то она представляет уникальную последовательность символов, полученную посредством криптографического преобразования информации и представленную в электронно-цифровой форме для создания данных электронной цифровой подписи и данного электронного документа. Согласно принятому законодательству РА физические и юридические лица несут ответственность за

нарушение законодательства об обращении электронных документов и применении электронной цифровой подписи.

Таким образом, по результатом анализа содержания данного закона – под понятием электронной цифровой подписи следует иметь ввиду реквизиты электронного документа, предназначенные для его защиты от подделки, позволяющие как идентифицировать владельца сертификата ключа подписи, так и устанавливающие отсутствие искажений в электронном документе. При этом, сертификат владельца ключа подписи оформляется на физическое лицо, на имя которого удостоверяющим центром выдан сертификат ключа, и которое владеет соответствующим закрытым ключом электронной цифровой подписи.

Касательно бухгалтерских первичных учётных документов считаю уместным процитировать статью 11 Закона РА “Об электронном документе и электронной цифровой подписи”, в которой изложено следующее положение: «Электронные варианты первичных (учётных) документов заменяют свои бумажные варианты в случаях, установленных Правительством Республики Армения, или, если в соответствии с установленными законодательством Республики Армения требованиями сохранились их бумажные варианты».

В дополнение к вышесказанному, отмечу, что электронная цифровая подпись в Армении предоставляется закрытым акционерным обществом «EKENG», которое является единственным органом в Армении, имеющим полномочия удостоверять электронные подписи. Следует иметь ввиду, что для подписания документа цифровой подписью, подписывающий должен использовать специальное устройство для чтения идентификационных карт удостоверяющих личность.

Таким образом, мониторя тенденции развития электронных документов как объектов исследования, можно с большой вероятностью проследить в стране динамику развития электронного документооборота, естественно только после принятия со стороны Правительства РА соответствующих мер контроля (нормативных актов).

Анализируя вышеизложенное, необходимо подчеркнуть следующее. При проведении судебной экономической экспертизы объектами исследования могут выступать принятые со стороны эксперта те документальные носители информации в виде электронных документов, которые содержат цифровые подписи в соответствии с действующим на текущий момент законодательством.

Что же касается тех документов, которые были сформированы с использованием средств (программ) автоматизации учёта, а так же скан-копий (электронных образов), то вышеизложенные объекты судебной экономической экспертизы, даже в случае содержания в них необходимых реквизитов, но не заверенные электронной цифровой подписью соответствующего ответственного лица, являются неполноценными.

1.3. Применение экспертно-аналитических методов для определения нелегальных средств физических лиц

В Армении судебные экспертизы по данным вопросам проводятся не часто, однако при их проведении необходимо учесть некоторые особенности.

Прежде всего, законное имущество физического лица (недвижимое и движимое имущество, драгоценные камни, ювелирные изделия, деньги, ценные бумаги и т. д.) можно учитывать (рассчитать), если их право собственности задокументировано.

Что касается методов выявления незаконных доходов физических лиц, то здесь следует различать два подхода. В первом случае физическое лицо занимается предпринимательской деятельностью, то есть он официально зарегистрирован в качестве индивидуального предпринимателя. Во втором случае физическое лицо не занимается предпринимательством и не зарегистрировано в качестве индивидуального предпринимателя.

Индивидуальный предприниматель не имеет бухгалтерского баланса, но обязан документировать свои доходы и расходы. В этом случае определение легальных доходов проводится из расчёта чистой экономической выгоды (доходы-расходы) по формуле:

Декларированное имущество + Чистая экономическая выгода (стоимость) = Текущее имущество.

Применение данного механизма оправдано, если все имущество, принадлежащее лицу, было задекларировано за предыдущие периоды. Если

лицо не является индивидуальным предпринимателем, а имущество и доходы не задекларированы, документальный учёт невозможен.

Следует также отметить, что в Армении существует Совет по антикоррупционной политике, во главе с премьер-министром РА. Совет включает в себя: заместителя премьер-министра, министра юстиции РА, председателя Высшего Судебного Совета, генерального прокурора РА, председателя комиссии по этике высокопоставленных лиц. В дополнение к вышеперечисленному, к борьбе с коррупцией подключены также Комиссия по предупреждению коррупции РА, Комиссия по этике Совета председателей судов РА, Комиссия по этике высокопоставленных лиц РА, Комиссия по защите экономической конкуренции РА, Совет гражданской службы, Центральная избирательная комиссия РА.

На сегодняшний день в Армении действует система электронного декларирования активов и доходах государственных служащих и должностных лиц. В декларации заполняются данные об имуществе и доходах совершеннолетних членов семьи должностного лица, а также лиц, находящегося под опекой или попечительством. Несмотря на то, что она обеспечивает упрощение процесса декларирования, прозрачность и общественную доступность заявленных данных, тем не менее, выстроенная система является неполной и нуждается в улучшении.

Согласно закона «О публичной службе» Республики Армения: Лица, занимающие государственные должности (на руководящие должности, высокопоставленные должности), подают в Комиссию по предупреждению коррупции декларацию об имуществе и доходах, а также декларацию интересов (годовые, при вступлении в должность или прекращении должностных обязанностей).

В своём заявлении декларант заполняет данные об имуществе и доходах несовершеннолетних членов его семьи, а также об имуществе и доходах лица, находящегося под его опекой или попечительством, и несёт ответственность за их подлинность.

В декларации декларанта взрослые члены его семьи, проживающие вместе с декларантом, заполняют данные об их имуществе и доходах и несут ответственность за их подлинность. Декларация включает в себя имущество, принадлежащее декларанту: недвижимое имущество, транспортное средство (отчуждённое или приобретённое), ценные бумаги, заем (переданный

декларантом или возвращённый ему), денежные средства. В декларацию о доходах должностного лица – включаются полученные в налоговом году доходы (источники получения доходов).

Необходимо отметить, что на базе международных исследований о специфики антикоррупционных проявлений в Республики Армения (РА), Национальное Собрание РА приняло закон РА “О системе осведомления”, который вступил в силу с 1-ого января 2018 года. Принятый закон позволяет наладить правовые отношения, связанные с осведомлением и гарантирует продуктивное применение права осведомления в борьбе с коррупцией. В частности, закон регулирует порядок осведомления, права осведомляющего лица, обязанности государственных органов и органов местного самоуправления, государственных учреждений и организаций, а также организаций общественного значения, с защитой осведомляющего лица и аффилированных с ними лиц[5 - Мамиконян Карен, Асатрян Еремия /Проблеми теоріі та практики судовоі експертизи з питань інтелектуальноі власності («Крайневські читання»): Матер. II Міжнар. науково-практ. конф. (20 грудня 2018 р., м. Київ); – К.: Вид-во «Ліра», 2018.–232с./, ст. 211–217.].

При проведении проверки незаконных доходов физического лица следует иметь в виду, что получение информации о личных данных, свободе и экономической деятельности человека защищено законом.

Что касается о получения органами, осуществляющими уголовное преследование непубличной информации о доходах и понесённых расходов в отношении инвестиционных сделок, или получении коммерческой тайны физического лица, то последнее регулируется статьями 168, 169 и 170 Уголовно-процессуального кодекса Республики Армения.

С точки зрения предотвращения коррупции особое значение имеет необходимость закрепления соответствующим законодательством обязанности государственных служащих и высокопоставленных лиц в получение доходов и оплачивании товаров и услуг использование безналичных способов, а также для последних сделать обязательным при реализации договоров займа, вклада, дарения, пожертвования и т. д. производить платежи только безналичным путём.

18 января 2022 года принят закон РА «О безналичных расчётах» (вступил в силу с 1 июля 2022 года и распространяется на правоотношения, возникшие после

вступления закона в силу). Действие закона распространяется на сделки, совершенные на территории Республики Армения а также на сделки, заключённые (фактически оплаченные) за пределами территории Республики Армения (фактически оплачено). С 1 июля 2022 года за отчуждение товаров на сумму более 300,000 драмов РА, отчуждение имущества, использование товаров, использование имущества, выполнение работ и оказание услуг, выплату пассивного дохода, установленного Налоговым кодексом Республики Армения, предоставление и получение кредитов, если одним из них является физическое лицо: расчет и оплата производится в безналичной форме. Для остальных граждан лимит установлен в размере 500 тысяч драмов, но в июле 2023 года он также будет снижен до 300 тысяч драмов. Закон также запрещает местным и центральным государственным органам совершать или принимать какие-либо платежи наличными, а также предусматривает постепенный запрет на оплату всех медицинских счетов и плату за обучение в образовательной сфере наличными, а также выплату наличными заработной платы в частном секторе. Запрет сначала коснётся Еревана, а в течение следующих двух лет будет распространён на другие области Армении[6 - Закон РА “О безналичных расчётах” (принят 18 января 2022 года).].

Что касается методологии по выявлению средств, не имеющих законное происхождение, применимые к физических лицам, то специалисты в этой сфере в основном рассматривают 3 метода:

Метод анализа чистой стоимости – прирост имущества и личное потребление с учётом определённых начислений и отчислений превышают доходы, за которые уплачены налоги.

Метод расчёта денежного оборота – лицо за рассматриваемый период времени не может израсходовать или накопить денег больше, чем он имеет из доходов и других источников.

Метод расчёта покрытия расходов – сопоставление фактически произведённых платежей с суммами денег, которые имелись у проверяемого лица. Учитываются также те деньги, которые налогоплательщик имеет не с места официальной работы.

В последнее время все более актуальным становится экономический анализ, который является косвенным методом экспертного исследования, в котором информация и факты устанавливаются не непосредственно из документов, а

путём расчётов моделирования и других эконометрических и логических действий. Для выявления преступно нажитых средств физических лиц значительный вклад по внедрению аналитических методов доказательства могут внести современные способы раскрытия следов преступления, имеющаяся международная практика, расширенная возможность получения информации и потенциал экспертов-экономистов[7 - Применение аналитических методов для выявления средств физических лиц, нажитых преступным путем / И.Х. Гисе, Ю.Г. Лиодорова, М.П. Баркаускас, О.А. Маркина, К.О. Мамиконян / Криміналістика і судова експертиза: міжвідом. наук. – метод. зб. / Київський НДІ судових експертиз; та ін. – К., 2020. – Вип. 65./, ст. 542–557.].

1.4. Исследования ущерба причинённого государству как предмет финансово-экономической экспертизы

Очевидно, что при обеспечении экономической безопасности, государственные органы, наделённые полномочиями по надзору за государственными и частными финансами, гораздо чаще сталкиваются с уголовными преступлениями, в отличие от других секторов экономики, особенно, в случаях, когда речь идёт о налоговой и таможенной сферах, кредитовании, ценных бумагах, торговле, приватизации государственной собственности, а также для некоторых других сфер финансовой деятельности.

Рост вышеперечисленных видов преступлений привёл к реализации различных мер контроля, разработке и принятии новых, более эффективных правовых актов, касающихся регулирования указанных сфер, а также внесения изменений в законодательные акты об административной и уголовной ответственности.

Тем не менее, проводимые реформы по урегулированию законодательного поля, в свою очередь, в параллели ориентируют новые основания и положения выполнения финансово-экономических экспертиз по делам связанным с преступлениями в сфере экономической деятельности, одновременно, адекватным образом ориентируя на применение разрабатываемых методических указаний, с целью уточнения в ходе исследований поставленных вопросов.

Судебная финансово-экономическая экспертиза, с точки зрения проверки совершенных хозяйственных операций, представляет собой процесс

установления достоверности доказательственных исходных данных. Последнее осуществляется в отношении вопросов, которые связанны с:

финансовой деятельностью коммерческих организаций,

законодательством, регулирующим финансовые отношения с бюджетом,

выполнением договорных обязательств между поставщиками и покупателями товаров, предоставляющими услуги, исполнителями работ и их получателями,

инвестициями в ценные бумаги или акции (доли),

выплатами дивидендов,

финансовыми функциями некоммерческих организаций и органов местного самоуправления для целей расследования органом прокуратуры и принятия решений судами.

Основанием для исчисления размера ущерба, причинённого государству (общинам) при производстве судебно-экономических экспертиз является законодательство о налогах, пошлинах, сборах, регулирующее финансовые отношения с государственным бюджетом, а также корректность исполнения договорных обязательств, операций, связанных с инвестициями, распределение полученной прибыли, различные финансовые операции, первичные бухгалтерские документы, финансовые отчёты, налоговые расчёты и другие документы, обосновывающие финансовые операции, а в общинах – также решения старейшин и распоряжения главы общины.

По всей видимости, ущерб причинённый государству может возникнуть в результате нарушений законодательства, нормы бухгалтерского учёта, правила исчисления и уплаты налогов, а также при уголовном банкротстве, злоупотреблении служебным положением или халатности, других нарушений и т. д. Для расчёта такого ущерба необходимо провести полное изучение и анализ актов законодательства, соответствующих характеру и виду причинённого ущерба, а также обоснование размера ущерба, причинённого их применением.

Важно почеркнить, что методики расчёта размера ущерба причинённого государству не существует, однако, с точки зрения действующего в Республике Армения законодательства, можно выделить (сгруппировать) некоторые сферы, в которых, исходя из специфики, имеются определённые общие черты для исчисления ущерба причинённого государству, в частности – налоговая и таможенная, бюджет общины, строительство, закупочный процесс, преднамеренное банкротство и т. д.

Ниже представлен характер ущерба, причиняемого государству в различных сферах, который, как предмет исследования подлежит объективному анализу при проведении финансово-экономической экспертизы.

Ущербом причинённым государству, с точки зрения нарушения налогового и таможенного законодательства, в основном считается: не перечисление исчисленных налогов в государственный бюджет или их перечисление с задержкой, не составление установленных документов, либо составление их с грубым нарушением установленного порядка, в том числе путём внесения заведомо ложных данных и завышения расходов в расчётах или в декларациях представляемых в налоговый орган, а также уменьшение ставки налога с оборота, уменьшение налоговой базы, занятие предпринимательской деятельностью лицами, не имеющими государственной регистрации или не состоящими на учёте в налоговом органе, но осуществляющими деятельность, подлежащей лицензированию, без лицензии и др.[8 - Налоговый кодекс Республики Армения, разделы 11 и 12.].

Ущерб, нанесённый с точки зрения деятельности общины, в основном обусловлен необоснованным установлением ставок при взимании местных пошлин и сборов, уплачиваемых в бюджеты общин, а также налогами на недвижимое имущество и налогами на имущество транспортных средств, сокращения количества налогоплательщиков организаций и физических лиц, необоснованное изменение целевого назначения (категории) земель, принадлежащих общине, оформление отчуждения и аренды земель с нарушением закона, незаконным принятием решений совета общины и распоряжений главы общины[9 - Налоговый кодекс Республики Армения, разделы 11и 12; Земельный кодекс РА; Закон РА "О местном самоуправлении"; Закон РА "О местных пошлинах и сборах".].

Ущерб, причиняемый государству в сфере строительства, в основном связан: с завышением объёмов и сметных цен в составленной смете на строительные

работы, с выполнением проектных работ с упущениями и недостатками, с принятием необоснованных исполнительных актов техническим надзором, с некачественным выполнением строительных работ, а также с отклонениями от фактических планы и сметы строительных работ.

Ущерб наносимый государству в процессе закупок в основном вызван созданием неравных условий в организованных торгах, то есть: предоставление неполных и необоснованных технических характеристик, отсутствие полного и ясного описания характеристики объекта покупки, условий покупки, непрофессиональным и предвзятым подходом оценочной комиссии, а также сложившимися такими обстоятельствами, во время которых организации не соответствующие квалификационным требованиям участвуют и побеждают в конкурсах[10 - Закон РА "О закупках".].

Что же касается сферы банкротства, то к ущербу причиняемому государству юридическими и физическими лицами при банкротстве относятся: кредиторские задолженности по налогам и сборам, не определённые налоговой проверкой суммы скрытых или меньше отображаемых налогов по объекту налогообложения, а также суммы государственной пошлины за лицензирование, в случае осуществления деятельности, подлежащей лицензированию. При определении размера ущерба причинённого государству необходимо проанализировать основы признания должника банкротом и признаки неплатёжеспособности[11 - Статья 3 Закона РА "О банкротстве".].

Таким образом, финансово-экономическая экспертиза является важным компонентом в сфере расследования экономических преступлений, при выполнении которой, помощью комплекс специальных методов, имеется возможность выявить общую картину финансового положения проверяемой организации, а также подготовить соответствующие выводы о наличии несоответствий в качестве элемента доказательной базы в экспертном заключении.

Что же касается требований к методике, применяемой при производстве судебных финансово-экономических экспертиз, то, с учётом также требований процессуального права, в основу ее разработки должен быть заложен такой инструментарий, положения которого как минимум дольны содержать следующие научно-методические:

механизмы сравнительного анализа информации, целью которых является объективное выявление несоответствий относительно реальных финансово-экономических результатов предпринимательской деятельности,

механизмы выявления неточностей данных приведённых в финансовой отчётности исследуемой организации,

инструменты для полного и объективного выявления фактов о реальных ростовщиках или распорядителях доходов организации за определённый период времени.

инструменты по выявлению причинно-следственных связей между нанесённым ущербом и недостоверными данными в бухгалтерских и юридических документах.

инструменты выявления скрытой части доходов, полученных от реализации товаров и имущества, капитальных вложений и иной оперативной деятельности в интересах бизнеса, а именно негативные последствия действий, характеризующих экономические преступления в рамках причинения ущерба государству и собственникам.

Методические подходы, предлагаемые для целей проведения финансово-экономических экспертиз, в рамках исследование причинения ущерба государству или расходования бюджетных средств, являются результатом изучения научной литературы и особенно экспертной практики, которые, однако, наряду с теоретической разработкой, требуют также сочетаний научных и практических испытаний.

Помимо вышеизложенного, следует отметить, что наряду с технологическими достижениями в экономике, и как результат совершенствование экономических преступлений, использование устаревшей методологической базы, для проведения исследований по данному направлению, не может быть оправдана. Следовательно, необходимо усилить значение научно-методической и научно-практической работы судебного эксперта, с точки зрения адаптации, согласования и разработки новых методик.

Глава 2. Вопросы методологии финансового исследования признаков неплатёжеспособности компании

2.1. Определение рыночной стоимости акций компании в рамках финансово-экономической экспертизы

Акции, как известно, представляют собой важнейший инструмент формирования и аккумулирования финансовых ресурсов компании, эффективное управление которыми невозможно без оценки их стоимости. Теория оценки стоимости акций является, по сути, оценкой бизнеса предприятия. Основная цель любого вида бизнеса – это увеличение его стоимости для акционеров, что является главным показателем эффективной деятельности компании и её деловой активности. Следовательно, акция является лишь одной из форм отображения права собственности на активы предприятия.

На практике биржевая капитализация компании во всех случаях представляет собой величину, которая лежит в основе фактически реализованной сделки купли-продажи акций компании. В случае определения рыночной цены капитализации компании, оценщик, как правило, должен заранее определить курс акций, то есть её рыночную цену. Данная операция подразумевает среднюю арифметическую стоимость цен последних сделок, проведённых с акциями из расчёта цены одной акции, имея в виду, что, например в течение одного и того же дня могут быть проведены несколько сделок с меняющимся курсом акций (на практике принимается также цена последней сделки). На следующей стадии для вычисления стоимости капитализации компании, общее число акций, находящихся в обращении, умножается на курс акции[12 - Мамиконян К.О., О некоторых подходах к определению стоимости рыночной капитализации компании при проведении финансово-экономической экспертизы / Теорія та практика судовоі експертизи і криміналістики, Харків: Право, 2018.—Вип. 18.–664 с.].

Для того чтобы определить рыночную стоимость одной акции, необходимо провести рыночную оценку стоимости всего бизнеса, применяя один из трёх известных подходов к оценке: затратный, сравнительный и доходный, либо комплекс подходов, а затем выделить стоимость оцениваемого пакета акций из общей стоимости. Важно подчеркнуть, что механизм определения рыночной

стоимости как 100 % акций предприятия (т. е. всего бизнеса), так и отдельно взятых пакетов акций, является идентичным. Только после определения стоимости бизнеса целиком, определяется стоимость соответствующего пакета акций (доли), с применением, в случае необходимости, соответствующих механизмов, а именно надбавки за контрольность или скидки на неконтрольность касательно характера доли собственности, или надбавки за риск и т. п. Необходимо отметить, что при оценке пакетов акций выделяют: 1) миноритарный (неконтролирующий) пакет акций, 2) блокирующий пакет акций, 3) складочный мажоритарный пакет акций, 4) мажоритарный (контролирующий) пакет акций[13 - https://ru.wikipedia.org/wiki/Акция_(финансы) (https://ru.wikipedia.org/wiki/%D0%90%D0%BA%D1%86%D0%B8%D1%8F_(%D1%84%D0%B
С точки зрения вышеизложенного, необходимо учитывать, что большое влияние на стоимость пакета акций оказывает степень его контроля, определяемая законодательством об акционерных обществах и учредительными документами предприятия.

Что же касается экспертной оценки акции, то следует упомянуть, что оценка проводится компетентным экспертом (специалистом) и основывается на обобщении существующих на данный момент обоснованных подходов и методологиях, а также аналитических результатов, связанных с тенденциями колебания стоимости акций. Оценка акции представляет собой экспертные (профессиональные) мероприятия, проводимые с целью определения их рыночной стоимости на текущий момент.

Экспертная оценка стоимости акций применяется при:

–

определении ликвидационной стоимости акций (долей) и обязательств при ликвидации (банкротства), а также при реорганизации компании;

–

установлении достоверной рыночной стоимости акции в спорной ситуации или в суде;

–

выкупе обществом акций, принадлежащих акционерам;

–

купле-продаже пакетов акций (долей) и долговых обязательств;

–

изменении величины уставного капитала организации;

–

вовлечении в сделку акции, полностью или частично принадлежащих государству;

–

определении стоимости бизнеса;

–

переоценке финансовых вложений;

–

оценке стоимости ценных бумаг, предоставляемых в качестве залога, в т. ч. при реструктуризации задолженности перед бюджетом, и для других нужд (как известно, действующее законодательство предусматривает некоторые случаи, когда оценка акций является обязательной), а также в целях налогообложения и для определения стоимости наследства.

Основными факторами, влияющими на стоимость ценной бумаги (имеется в виду проведение и оценки акций, и оценки других ценных бумаг) являются:

ликвидность данной ценной бумаги (ликвидность рынка в целом, ликвидность акций как актива и ликвидность самой компании);

соотношение спроса и предложения по аналогичным ценным бумагам на торговых площадках;

котировки аналогичных ценных бумаг;

доходность или текущая стоимость будущего дохода;

характеристики эмитента (местонахождение, отраслевая принадлежность, финансовые показатели);

надёжность ценной бумаги, то есть риски неисполнения обязательств.

В этом случае уместно изложить следующую концепцию: важнейшим фактором, влияющим на рыночную стоимость акций, является их ликвидность, поэтому необходимо рассматривать ликвидность рынка в целом, ликвидность акции как актива и ликвидность самой компании в комплексном подходе, и только после этого можно реально оценить влияние данного фактора. В условиях сложившейся современной запутанной экономики в настоящее время в целом принято определять премию (скидку) к рыночной цене акций в зависимости от их ликвидности (недостаточной ликвидности).

Понятие рыночной стоимости лежит в основе всей оценочной деятельности. Основой для оценки акций является определение их стоимости как финансового инструмента, способного приносить прибыль его владельцу. Основными способами извлечения прибыли являются получение дивидендов и рост стоимости акции, связанный с улучшением финансовых показателей компании, расширением её бизнеса и увеличением стоимости её активов. Согласно российскому законодательству: под рыночной стоимостью акции понимается наиболее вероятная цена, по которой данный объект может быть отчуждён на открытом рынке в условиях конкуренции, когда стороны сделки действуют разумно, располагая всей необходимой информацией, а на величине цены сделки не отражаются какие-либо чрезвычайные обстоятельства[14 - Федеральный закон от 29 июля 1998 г. N 135-ФЗ "Об оценочной деятельности в Российской Федерации".].

Следует отметить, что в мировой практике оценочной деятельности обычно применяются несколько методов, относящихся к различным подходам.

Появление множества методов оценки в значительной мере отражает невозможность точного определения факторов, влияющих на стоимость ценных бумаг: доходы, бухгалтерская прибыль, балансовая стоимость, экономический доход или дисконтированные денежные потоки. Поэтому с учётом лучших практик определяют итоговую величину оценки, рассчитывая средневзвешенную стоимость по весомости каждого из методов. Оценочная экспертиза может быть проведена для определения рыночной стоимости обыкновенных и привилегированных акций, эмитированных открытыми или закрытыми акционерными обществами.

К факторам, имеющим наибольшее значение при оценке стоимости акций, следует отнести:

–

рентабельность и ликвидность акционерного общества,

–

конъюнктуру фондового рынка и его общее состояние,

–

размер дивидендов (в зависимости от выбранной дивидендной политики),

–

величину отраслевых и инвестиционных рисков.

Кроме того, стоимость акций зависит от территориального нахождения юридического лица, темпов прироста стоимости, отраслевой принадлежности эмитента, стоимости чистых активов компании, вида акции, её котируемости на рынке, внутренней и международной экономической ситуации, мотивов поведения типичных покупателей и продавцов и т. п.

Из трёх вышеотмеченных подходов оценки акций, суть которых полностью отражается в подходах оценки бизнеса, доминирующим является метод

дисконтированных денежных потоков, дающий наиболее точную оценку движения цен акций. Метод дисконтирования денежных потоков (DCFA) является эффективным методом оценки фирмы, если предполагается, что структура капитала фирмы будет неизменной. Например, причиной изменения является выкуп с использованием финансового рычага (Leveraged Buyout – LBO). В данных ситуациях зачастую рекомендуется использовать специальные варианты DCFA, а именно метод скорректированной текущей стоимости (Adjusted Present Value – APV). Согласно этой методике операционная стоимость бизнеса определяется как сумма приведённая к настоящему моменту стоимости будущих денежных потоков. Метод APV является эффективным способом измерения стоимости в условиях меняющейся структуры капитала: поиск такого уровня финансового рычага, при котором компания сможет достичь максимума своей рыночной стоимости. По мнению американского экономиста, профессора Стюарта Майерса, основные виды побочных эффектов в методе APV включают эффект налогового щита и издержки финансовых затруднений. Однако, при определении рыночной стоимости акций компании в рамках финансово-экономической экспертизы, основное внимание уделено затратному (имущественный) методу, а именно объединению и поэтапному выявлению основных нюансов необходимых при использовании комплекса подходов, включённых в затратный метод, так как данный метод с учётом особенностей экспертного направления может дать более корректные результаты. Следует подчеркнуть, что применение затратного подхода к оценке при установлении стоимости акций, хотя, является длительным и трудоёмким, но вместе с тем более обоснованным подходом.

Рассматривая затратный подход, следует отметить, что он учитывает величину издержек, которые понесёт собственник, для создания данного бизнеса. Базовым равенством в затратном подходе является: собственный капитал = активы – обязательства, то есть согласно последнему стоимость бизнеса складывается из суммы его активов за вычетом суммы обязательств на основе данных бухгалтерской отчётности (балансовой стоимости чистых активов общества), но с учётом некоторых корректировок. Рассматриваемый подход представлен двумя основными методами:

метод стоимости чистых активов (Net Asset Value);

метод ликвидационной стоимости.

—

Метод стоимости чистых активов

является ведущим методом затратного подхода. Основная идея данного метода заключается в перестройке бухгалтерского баланса в экономический оценочный баланс, то есть, метод основывается на несовпадении балансовой и рыночной стоимости имущества, а также обязательств предприятия. Следует отметить, что метод стоимости чистых активов даёт наиболее точную оценку стоимости компании, по той простой причине, что процедура оценки предполагает определение реальной рыночной стоимости каждой статьи актива баланса и обязательств.

Как известно, балансовая стоимость акции показывает, сколько может получить держатель одной обыкновенной акции в случае ликвидации компании. Однако та величина, которая определяется на основе данных бухгалтерской отчётности, будет являться лишь балансовой стоимостью чистых активов общества. В данном контексте необходимо привести выдержку из утверждённого приказом Министерства финансов Российской Федерации от 28 августа 2014 г. N 84н "Порядка определения стоимости чистых активов": «…Стоимость чистых активов определяется как разность между величиной принимаемых к расчёту активов организации и величиной принимаемых к расчёту обязательств организации. Принимаемые к расчёту активы включают все активы организации, за исключением дебиторской задолженности учредителей (участников, акционеров, собственников, членов) по взносам в уставный капитал, по оплате акций. Принимаемые к расчёту обязательства включают все обязательства организации, за исключением доходов будущих периодов, признанных организацией в связи с получением государственной помощи, а также в связи с безвозмездным получением имущества…»[15 - Приказ Минфина РФ "Об утверждении Порядка определения стоимости чистых активов" от 28.08.2014 г. № 84н.].

Таким образом, исходя из поставленной задачи – установления рыночной стоимости бизнеса, с помощью последней и стоимости оцениваемых акций, оценщик фактически обязан осуществить переход от балансовой стоимости чистых активов к их рыночной стоимости.

Таким образом, чистая стоимость компании (NAV) рассчитывается по формуле:

(1)

где: РСА – рыночная стоимость активов;

ТСП – текущая стоимость пассивов.

Следует так же отметить, что метод стоимости чистых активов даёт наиболее точную оценку стоимости компании, однако во многих случаях отсутствие доступа к необходимым данным о рыночной стоимости активов мешает процедуре оценке.

Подчеркну, что, как известно, расчёт методом стоимости чистых активов в соответствии с классическим способом включает следующие этапы:

Оценивается недвижимое имущество предприятия по обоснованной рыночной стоимости.

Определяется обоснованная рыночная стоимость машин и оборудования.

Выявляются и оцениваются нематериальные активы.

Определяется рыночная стоимость финансовых вложений (как долгосрочных, так и краткосрочных).

Переводятся товарно-материальные запасы в текущую стоимость.

Оценивается дебиторская задолженность.

Оцениваются расходы будущих периодов.

Переводятся обязательства предприятия в текущую стоимость.

Определяется стоимость собственного капитала путём вычитания из обоснованной рыночной стоимости суммы активов текущей стоимости всех обязательств[16 - Оценка бизнеса, Учебное пособие /коллектив авторов/, под ред. А.Г. Грязновой, М.А. Федотовой, М. “Финансы и статистика” 2001.-512с./,ст

154, 316.].

В данном случае уместно упомянуть, что ограничения использования данного подхода связано, прежде всего, с высокой трудоёмкостью процесса переоценки активов, что требует проведения инвентаризации и комплексного анализа каждого актива.

В рамках же оценки обоснованной рыночной стоимости основных средств конечная цель оценки – расчёт на конкретную дату обоснованной стоимости объектов, который в существенной мере, зависит от ситуации на рынке. Уместно также привести следующее положение из Международного стандарта финансовой отчётности (IAS) 16 "Основные средства", параграф 34: «Частота проведения переоценки зависит от изменения справедливой стоимости переоцениваемых объектов основных средств. Если справедливая стоимость переоценённого актива существенно отличается от его балансовой стоимости, требуется дополнительная переоценка. Некоторые объекты основных средств характеризуются значительными и волатильными изменениями справедливой стоимости, что вызывает необходимость в проведении ежегодной переоценки. …»[17 - Международный стандарт финансовой отчётности (IAS) 16 "Основные средства" (в ред. Поправок, Поправок, утв. Приказом Минфина РФ от 27.06.2016 N 98н, МСФО (IFRS) 15, утв. Приказом Минфина РФ от 27.06.2016 N 98н, МСФО (IFRS) 16, утв. Приказом Минфина РФ от 11.07.2016 N 111н).]. При трактовке термина «справедливая стоимость», скорее всего, следует учитывать следующее положение из параграфа 9 Международного стандарта финансовой отчётности (IFRS) 13 "Оценка справедливой стоимости": «…. понятие "справедливая стоимость" как цена, которая была бы получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства в ходе обычной сделки между участниками рынка на дату оценки …»[18 - Международный стандарт финансовой отчётности (IFRS) 13 "Оценка справедливой стоимости" (в ред. МСФО (IFRS) 9, утв. Приказом Минфина РФ от 27.06.2016 N 98н, МСФО (IFRS) 16, утв. Приказом Минфина РФ от 11.07.2016 N 111н).]. Данная оценка производится с точки зрения участников рынка и не оказывает влияния на намерение компании в отношении оцениваемого по справедливой стоимости актива, обязательства или капитала.

В рамках оценки нематериальных активов, важно почеркнуть, что стоимость нематериального актива является производной от его нематериального характера[19 - Robert F. Reilly and Robert P. Schweihs, Guide to Intangible Asset Valuation, Revised ed. (New York: American Institute of Certified Public Accountants,

Inc., 2014), ст. 9.]

Конец ознакомительного фрагмента.

notes

Примечания

1

Колесникова Е.Н., Проблемы исследования электронных бухгалтерских документов при производстве судебных экономических экспертиз / Уголовное судопроизводство: проблемы теории и практики 2/2020.

2

Налоговый кодекс РА (принят 4 октября 2016 года), Закон РА «О бухгалтерском учёте».

3

Савицкий А.А., К вопросу об объектах исследования судебной экономической экспертизы / Вестник университета имени О.Е. Кутафина (МГЮА) 5/2019.

4

Закон РА «Об электронном документе и электронной цифровой подписи» (принят 14 декабря 2004 года).

5

Мамиконян Карен, Асатрян Еремия /Проблеми теоріі та практики судовоі експертизи з питань інтелектуальноі власності («Крайневські читання»): Матер. II Міжнар. науково-практ. конф. (20 грудня 2018 р., м. Киів); – К.: Вид-во «Ліра», 2018.–232с./, ст. 211–217.

6

Закон РА “О безналичных расчётах” (принят 18 января 2022 года).

7

Применение аналитических методов для выявления средств физических лиц, нажитых преступным путем / И.Х. Гисе, Ю.Г. Лиодорова, М.П. Баркаускас, О.А. Маркина, К.О. Мамиконян / Криміналістика і судова експертиза: міжвідом. наук. – метод. зб. / Київський НДІ судових експертиз; та ін. – К., 2020. – Вип. 65./, ст. 542–557.

8

Налоговый кодекс Республики Армения, разделы 11 и 12.

9

Налоговый кодекс Республики Армения, разделы 11и 12; Земельный кодекс РА; Закон РА "О местном самоуправлении"; Закон РА "О местных пошлинах и сборах".

10

Закон РА "О закупках".

11

Статья 3 Закона РА "О банкротстве".

12

Мамиконян К.О., О некоторых подходах к определению стоимости рыночной капитализации компании при проведении финансово-экономической экспертизы / Теорія та практика судовоі експертизи і криміналістики, Харків: Право, 2018.—Вип. 18.–664 с.

13

https://ru.wikipedia.org/wiki/Акция_(финансы)
(https://ru.wikipedia.org/wiki/%D0%90%D0%BA%D1%86%D0%B8%D1%8F_(%D1%84%D0%B

14

Федеральный закон от 29 июля 1998 г. N 135-ФЗ "Об оценочной деятельности в Российской Федерации".

15

Приказ Минфина РФ "Об утверждении Порядка определения стоимости чистых активов" от 28.08.2014 г. № 84н.

16

Оценка бизнеса, Учебное пособие /коллектив авторов/, под ред. А.Г. Грязновой, М.А. Федотовой, М. “Финансы и статистика” 2001.-512с./,ст 154, 316.

17

Международный стандарт финансовой отчётности (IAS) 16 "Основные средства" (в ред. Поправок, Поправок, утв. Приказом Минфина РФ от 27.06.2016 N 98н, МСФО (IFRS) 15, утв. Приказом Минфина РФ от 27.06.2016 N 98н, МСФО (IFRS) 16, утв. Приказом Минфина РФ от 11.07.2016 N 111н).

18

Международный стандарт финансовой отчётности (IFRS) 13 "Оценка справедливой стоимости" (в ред. МСФО (IFRS) 9, утв. Приказом Минфина РФ от 27.06.2016 N 98н, МСФО (IFRS) 16, утв. Приказом Минфина РФ от 11.07.2016 N 111н).

19

Robert F. Reilly and Robert P. Schweihs, Guide to Intangible Asset Valuation, Revised ed. (New York: American Institute of Certified Public Accountants, Inc., 2014), ст. 9.

Купить: https://tellnovel.com/ru/mamikonyan_karen/voprosy-metodologii-finansovo-ekonomicheskoy-ekspertizy-metodicheskoe-posobie

Текст предоставлен ООО «ИТ»
Прочитайте эту книгу целиком, купив полную легальную версию: Купить