

## СОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ ВЫЯВЛЕНИЯ МОШЕННИЧЕСКИХ СХЕМ В ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

*Сахно Ю.С., кандидат экономических наук, доцент,  
Сапоженикова А.В., кандидат технических наук, доцент,  
Осматескул А.О., магистрант,  
Тюменский государственный университет*

**Аннотация:** важную роль в выявлении признаков мошенничества в финансовой отчетности играет отраслевая специфика компании, особенности рынка и динамика индикаторов, например, часто признаком мошенничества может являться резкое изменение их значений. Также необходимо учитывать, что значения коэффициентов сами по себе не определяют факт мошенничества, а лишь являются основанием для проведения более глубокой проверки, расчет данных коэффициентов может быть использован для выявления случаев непропорциональной, несбалансированной динамики отчетности, которая может являться признаком мошенничества.

В статье рассмотрены возможности применения коэффициентного подхода для совершенствования выявления фактов мошенничества в финансовой отчетности.

Предлагается дополнить карту нормативных отклонений финансовых индикаторов показателем динамики соотношения средневзвешенной цены акций и прибыли (убытка) на акцию, который позволяет сравнивать инвестиционную привлекательность компаний. Резкое изменение значения показателя может сигнализировать об изменении соотношения цена/прибыль на акцию и говорить либо о недооценке акций (возможно, для их последующего выкупа мажоритарными акционерами) либо, напротив, о переоценке акций, что компании могут использовать для улучшения своей инвестиционной привлекательности. Особенно актуальным расчет таких коэффициентов является в проведении финансового анализа компаний, имеющих проблемы с платежеспособностью и финансовой устойчивостью, ведь именно такие компании, как правило, наиболее мотивированы к искажению финансовых результатов своей деятельности в целях привлечения инвестиций, избежания банкротства.

**Ключевые слова:** финансовая отчетность, достоверность отчетности, мошенничество, модель Бениша

В современном мире развитие глобализации экономики, значительное увеличение объемов информационных потоков и скорости обмена информацией, появление новых способов совершения сделок и новых сфер деятельности привели к постоянному возникновению новых мошеннических схем, что, в свою очередь, создает необходимость в совершенствовании способов обнаружения случаев мошенничества и их профилактики.

Одним из распространенных видов мошенничества является мошенничество в финансовой отчетности. Компании могут искажать отчетность в своих интересах, как для отражения более устойчивых и позитивных результатов деятельности, что может ввести в заблуждение инвесторов, кредиторов и надзорные органы, так и напротив, могут искажать отчетность в худшую сторону для привлечения государственной поддержки и уклонения от уплаты налогов. Особенно актуально выявление случаев мошенничества в финансовой отчетности в России, что, прежде всего, связано с нестабильной экономической ситуацией в стране в условиях внешних санкций.

В условиях кризиса даже предприятия, пользующиеся государственной поддержкой, испытывают спектр трудностей, в числе наиболее серьез-

ных из которых следует отметить сложности с привлечением инвестиций, получением займов и проблемы с платежеспособностью и финансовой устойчивостью.

Это, в свою очередь, зачастую мотивирует предприятия к искажению своей финансовой отчетности. Таким образом, существует острая необходимость, во избежание экономических потерь внутренних и внешних пользователей финансовой отчетности, в разработке методики, которая позволяла бы оценивать её достоверность и выявлять факты мошенничества.

Многие исследователи, в том числе С.А. Рощеткаев, Е.И. Чибисова, А.Ю. Щербак и другие, отмечают, что эффективным способом выявления случаев фальсификации и вуалирования финансовой отчетности является применение коэффициентного подхода [2, 4, 5, 7].

Данный подход предполагает применения ряда индикаторов, которые используют показатели финансовой отчетности в динамике не менее чем за два года и позволяют отследить темп их изменений. Среди подобных коэффициентов наиболее широко в международной практике применяется модель, предложенная американским профессором Мессодом Бенишем в 1999 году [3]. В отече-

ственной практике данную модель называют «Картой нормативных отклонений финансовых индикаторов» [1, 6].

Основные финансовые индикаторы, расчет которых предполагает карта нормативных отклонений, представлены в табл. 1.

Таблица 1

**Финансовые индикаторы для оценки достоверности финансовой отчетности**

Показатель	Нормативные значения	Признаки мошенничества
Темп оборачиваемости дебиторской задолженности (DSRI)	< 1,0	Резкий рост/снижение может означать завышенные выручки от продаж или завышение дебиторской задолженности
Темп снижения доли маржинальной прибыли в выручке (GMI)	< 1,0	Рост выручки от продаж при снижении маржинальной прибыли в этой выручке
Динамика качества активов (AQI)	< 1,0	Если показатель превышает норму, то компания, скорее всего, осуществляет увеличение доли внеоборотных активов в общем объеме активов. Если это не связано с увеличением числа основных средств, может происходить необоснованная капитализация расходов.
Темп роста выручки (SGI)	< 1,4	Резкий рост выручки может свидетельствовать о её завышении
Динамика доли амортизационных отчислений (DEPI)	< 1	Резкое изменение показателя
Динамика доли расходов в выручке от продаж (SGAI)	1,0	Существенное отличие темпа роста доли расходов в выручке от темпа роста выручки
Динамика финансового рычага (LVGI)	1,0	Резкие колебания значения финансового рычага

Следует отметить, что важную роль в выявлении признаков мошенничества в финансовой отчетности играет отраслевая специфика компании, особенности рынка и динамика индикаторов, например, часто признаком мошенничества может являться резкое изменение их значений. Также необходимо учитывать, что значения коэффициентов сами по себе не определяют факт мошенничества, а лишь являются основанием для проведения более глубокой проверки. Таким образом, расчет данных коэффициентов может быть использован для выявления случаев непропорциональной, несбалансированной динамики отчетности, которая может являться признаком мошенничества.

Также предлагается дополнить карту нормативных отклонений финансовых индикаторов показателем динамики соотношения средневзвешенной цены акций и прибыли (убытка) на акцию, который позволяет сравнивать инвестиционную привлекательность компаний. Резкое изменение значения показателя может сигнализировать об изменении соотношения цена/прибыль на акцию и говорить либо о недооценке акций (возможно, для

их последующего выкупа мажоритарными акционерами) либо, напротив, о переоценке акций, что компании могут использовать для улучшения своей инвестиционной привлекательности.

Особенно актуальным расчет таких коэффициентов, на наш взгляд, является в проведении финансового анализа компаний, имеющих проблемы с платежеспособностью и финансовой устойчивостью, ведь именно такие компании, как правило, наиболее мотивированы к искажению финансовых результатов своей деятельности в целях привлечения инвестиций, избежания банкротства и др.

Для оценки возможностей использования вышеуказанных финансовых индикаторов с целью оценки достоверности финансовой отчетности был проведен их расчет для двух крупных компаний с государственным участием, испытывающих в настоящее время проблемы с платежеспособностью и финансовой устойчивостью – АО «АвтоВАЗ» и ПАО «Авиакомпания «ЮТэйр»», за 2017 и 2018 годы с использованием данных бухгалтерского баланса, отчетов о финансовых результатах и годовых отчетов компаний (табл. 2).

Таблица 2

**Значения индикаторов, характеризующих достоверность финансовой отчетности  
АО «АвтоВАЗ» и ПАО «Авиакомпания «ЮТэйр»» за 2017-2018 гг.**

Индикаторы	«АвтоВАЗ»		«ЮТэйр»		Норматив
	2017	2018	2017	2018	
Темп оборачиваемости дебиторской задолженности (DSRI)	0,902	1,03	0,947	0,867	< 1,0
Темп снижения доли маржинальной прибыли в выручке (GMI)	-0,116	-0,025	0,018	0,021	< 1,0
Динамика качества активов (AQI)	1,086	0,497	0,895	0,842	< 1,0
Темп роста выручки (SGI)	1,231	1,248	0,968	1,063	< 1,4
Динамика доли амортизационных отчислений (DEPI)	0,815	0,905	2,901	0,633	< 1
Динамика доли расходов в выручке от продаж (SGAI)	0,916	0,993	0,996	1,063	1
Динамика финансового рычага (LVGI)	0,913	1,455	0,989	1,045	1
Динамика соотношения средневзвешенной цены акции и прибыли на акцию ( $\Delta PE$ )	-7,30	-	4,95	0,02	1,5

Рассматривая нормативные отклонения финансовых индикаторов в отчетности АО «АвтоВАЗ», следует отметить, что из рассчитанных индикаторов большинство находятся в пределах нормативных значений и характеризуют информацию, отраженную в отчетности компании, как достоверную. Однако, некоторые показатели показывают довольно активную динамику и превышают нормативные значения.

Рассмотрим подробнее показатели, значения которых превышают нормативные. Темп оборачиваемости дебиторской задолженности в АО «АвтоВАЗ» в рассматриваемом периоде находился в пределах нормативных значений, однако в 2018 году был отмечен рост данного показателя на 14% по отношению к прошлому году. Рост данного показателя обусловлен, прежде всего, опережающим ростом дебиторской задолженности по сравнению с ростом выручки. Так, за период 2017-2018 гг. объем дебиторской задолженности увеличился на 28,5%, в то время, как объем выручки вырос лишь на 24,8%. Рост дебиторской задолженности, опережающий рост выручки, в большей степени был обусловлен ростом более чем на 95% дебиторской задолженности по субсидиям из федерального бюджета РФ, предназначенным для компенсации затрат.

Динамика качества активов АО «АвтоВАЗ» также достаточно резко изменяется в 2017 гг. В 2017 году значение показателя превышали нормативные, что может говорить о необоснованной капитализации расходов (в том числе связанных с незавершенным производством) и требует более глубокой выездной проверки.

Динамика финансового рычага в АО «АвтоВАЗ» в 2017-2018 гг. – также достаточно резкая и его значение в 2018 году значительно превышает нормативное (1,455). Прежде всего, это связано со значительным сокращением обязательств предприятия – в 2018 году долгосрочная часть обязательств была сокращена с 117,34 млрд. руб. до 82729 млрд. руб., а краткосрочная часть, соответственно, с 34,92 млрд.руб. до 6,83 млрд. руб., что в значительной степени улучшило финансовую устойчивость компании.

Динамика соотношения цена/прибыль на акцию в 2016-2017 годах говорит о значительном снижении убытка на акцию (с 15,53 до 2,39 руб.) при незначительном росте цены акций на 1,11 руб., что говорит о значительной недооценке акций и могло быть подготовкой к выкупу всех акций мажоритарным акционером по заниженной цене. Это предположение подтверждает тот факт, что в конце 2018 года акции компании перестали котироваться на бирже, а в 2019 году были выкуплены единственным на данный момент держателем акций. Также по этому поводу АО «АвтоВАЗ» является участником судебного спора в Арбитражном суде Самарской области.

Рассматривая финансовые индикаторы, рассчитанные для ПАО «Авиакомпания «ЮТэйр»», большинство показателей не имеют аномально резкой динамики и близки к нормативным значениям. Однако, при этом, значения некоторых показателей нуждаются в проведении дополнительного анализа.

Представим динамику рассчитанных индикаторов в виде диаграммы (рис. 1).

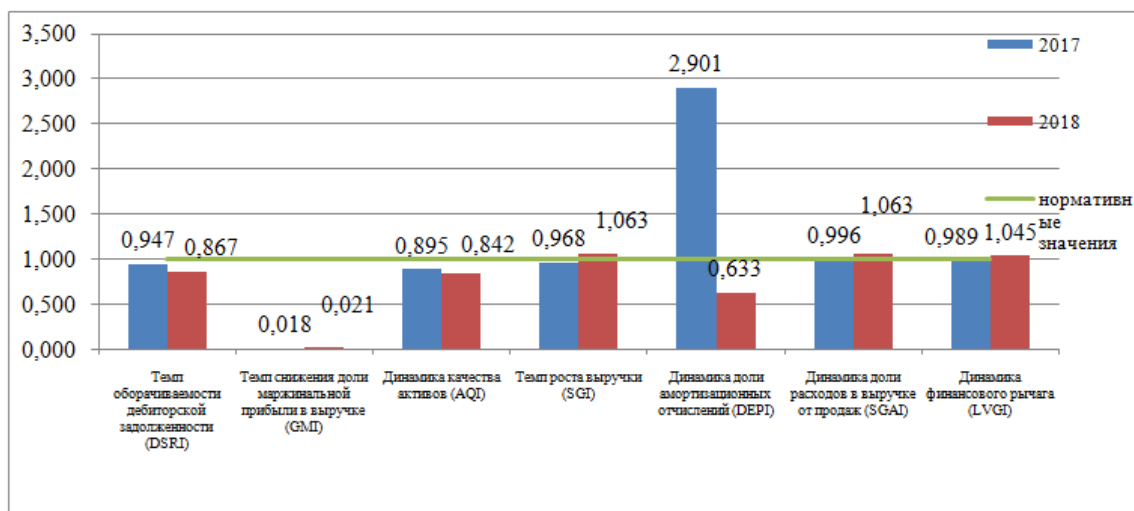


Рис. 1. Значения индикаторов, характеризующих достоверность финансовой отчетности ПАО «Авиакомпания ЮТэйр» за 2017-2018 гг.

Показатель, отражающий динамику доли амортизационных отчислений, в 2017-2018 году имеет достаточно резкую динамику. Так, в 2017 году значение существенно превышало нормативное (2,901), а в 2018 году – уже было значительно ниже нормативного (0,633). Анализируя динамику амортизационных отчислений по данным отчетности компании, по многим статьям амортизации основных средств в 2017 году следует отметить значительное снижение начислений. Так, в данный период произошло значительное снижение объемов амортизации:

- зданий (на 22,2%);
- сооружений (на 25,5%);
- машин и оборудования (на 35,5%);
- инвентаря (на 10%);
- воздушных судов (на 64,4%);
- авиационных двигателей (на 72,2%).

Факт значительного снижения амортизации в ПАО «Авиакомпания ЮТэйр» в 2017 году, на наш взгляд, обусловлен возникшими у авиакомпании проблемами с платежеспособностью, которые вынудили авиакомпанию в значительной мере сократить парк воздушных судов и количество рейсов.

Авиакомпания действительно сократила парк воздушных судов практически в 2 раза – со 115 до 66 самолетов в 2015 году. При этом, компания была вынуждена отказаться от 37 действующих маршрутов и более чем 4 тысяч парных рейсов. Однако, в 2016-2017 годах парк воздушных судов практически не сокращался. Для выявления рискованной политики в отношении амортизации (например, отражения расходов текущего периода в качестве активов и откладывания признания расходов для завышения прибыли в текущем

периоде) необходимо проведение подробной выездной проверки.

Что касается динамики цены/прибыли на акцию, следует отметить, что в 2016-2017 годах прибыль на акцию значительно снизилась (с 0,16 до 0,03 руб.) в то время, как цена акций изменилась лишь на 0,68 руб. Таким образом, соотношение цена/прибыль на акцию увеличилось практически в 5 раз, повысив инвестиционную привлекательность компании. Такая ситуация выгодна для руководства компании, которая уже несколько лет испытывает значительные финансовые трудности и нуждается в дополнительном финансировании.

Таким образом, по результатам расчета коэффициентов, характеризующих достоверность финансовой отчетности АО «АвтоВАЗ» и ПАО «Авиакомпания» ЮТэйр в 2017-2018 гг., можно сделать следующие выводы:

1) большинство индикаторов, характеризующих достоверность отчетности, характеризуют её как достоверную;

2) существует необходимость дополнительной проверки целесообразности капитализации расходов АО «АвтоВАЗ» в 2017 году.

3) существует необходимость дополнительной проверки политики ПАО «Авиакомпания ЮТэйр» в отношении амортизации в 2017 году.

4) существует необходимость проверки определения прибыли на акцию в АО «АвтоВАЗ» в 2017-2018 годах, в ПАО «Авиакомпания «ЮТэйр» – в 2016-2017 годах.

Обобщая вышесказанное, использование коэффициентов карты нормативных отклонений финансовых индикаторов вполне применимо к отчетности российских компаний и позволяет оценивать достоверность финансовой отчетности и выявлять признаки её искажения.

Наиболее актуальным использованием данных показателей представляется для компаний, испытывающих проблемы с платежеспособностью и финансовой устойчивостью, так как именно эти компании наиболее мотивированы в искажении финансовой отчетности с целью показать более устойчивое, чем в действительности, финансовое положение. Такие действия могут осуществляться для достижения целей продолжения дальнейшего

функционирования компаний – сохранения или увеличения стоимости акций, привлечения гарантов для получения финансирования, привлечения инвесторов, избежания банкротства и широкого спектра других целей. Таким образом, данные коэффициенты могут быть предложены для расчета в рамках проведения финансового анализа таких компаний для оценки достоверности представленной отчетности.

### Литература

1. Лябушева А.А., Аверина О.И. Аналитические приемы выявления фальсификаций бухгалтерской (финансовой) отчетности // *Инновационная наука*. 2015. №5. С. 1 – 7.
2. Павлюк А.О. Сравнительные характеристики искажения бухгалтерской отчетности в компаниях // *Экономика, управление и право: инновационное решение проблем: сборник статей победителей VIII Международной научно-практической конференции*. в 3 ч. Пенза, 2017. С. 138 – 141.
3. Палагина Е.О. Алгоритм выявления признаков финансовых мошенничеств с отчетностью публичной компании // *Инновационная экономика России: состояние и новые пути развития*. Санкт-Петербург, 2014. С. 136 – 140.
4. Роцеткаев С.А., Роцеткаева У.Ю. Выявление фактов фальсификации финансовой отчетности: модель М. Бениша // *Научный вестник ЮИМ*. 2018. №2. С. 37 – 43.
5. Суйц В.П., Волошин Д.А. Консолидированная финансовая отчетность: косвенные признаки мошенничества // *Проблемы теории и практики управления*. 2013. №8. С. 92 – 99.
6. Суйц В.П., Волошин Д.А. Превентивные меры противодействия и профилактики мошенничества в финансовой отчетности // *Проблемы теории и практики управления*. 2013. №10. С. 91 – 96.
7. Щербак А.Ю. Аналитические подходы выявления мошенничества в бухгалтерской (финансовой) отчетности (на примере ПАО «Наш дом – Приморье») // *Новая экономика, бизнес и общество: сборник материалов конференции молодых ученых ШЭМ. Владивосток*, 2017. С. 628 – 634.

### References

1. Lyabusheva A.A., Averina O.I. Analiticheskie priemy vyyavleniya fal'sifikacij buhgalterskoj (finansovoj) otchetnosti // *Innovacionnaya nauka*. 2015. №5. S. 1 – 7.
2. Pavlyuk A.O. Sravnitel'nye harakteristiki iskazheniya buhgalterskoj otchyotnost'yu v kompaniyah // *Ekonomika, upravlenie i pravo: innovacionnoe reshenie problem: sbornik statej pobeditelej VIII Mezhdunarodnoj nauchno-prakticheskoj konferencii*: v 3 ch. Penza, 2017. S. 138 – 141.
3. Palagina E.O. Algoritm vyyavleniya priznakov finansovyh moshennichestv s otchyotnost'yu publichnoj kompanii // *Innovacionnaya ekonomika Rossii: sostoyanie i novye puti razvitiya*. Sankt-Peterburg, 2014. S. 136 – 140.
4. Roshchetkaev S.A., Roshchetkaeva U.YU. Vyyavlenie faktov fal'sifikacii finansovoj otchetnosti: model' M. Benisha // *Nauchnyj vestnik YUIM*. 2018. №2. S. 37 – 43.
5. Sujc V.P., Voloshin D.A. Konsolidirovannaya finansovaya otchetnost': kosvennye priznaki moshennichestva // *Problemy teorii i praktiki upravleniya*. 2013. №8. S. 92 – 99.
6. Sujc V.P., Voloshin D.A. Preventivnye mery protivodejstviya i profilaktiki moshennichestva v finansovoj otchetnosti // *Problemy teorii i praktiki upravleniya*. 2013. №10. S. 91 – 96.
7. SHCHerbak A.YU. Analiticheskie podhody vyyavleniya moshennichestva v buhgalterskoj (finansovoj) otchyotnosti (na primere PAO «Nash dom – Primor'e») // *Novaya ekonomika, biznes i obshchestvo: sbornik materialov konferencii molodyh uchyonyh SDEM. Vladivostok*, 2017. S. 628 – 634.

## IMPROVING THE DETECTION OF FRAUDULENT SCHEMES IN FINANCIAL ACCOUNTING

*Sakhno Yu.S., Candidate of Economic Sciences (Ph.D.), Associate Professor,  
Sapozhnikova A.V., Candidate of Engineering Sciences (Ph.D.), Associate Professor,  
Osmateskul A.O., Master Student,  
Tyumen State University*

**Abstract:** an important role in identifying signs of fraud in the financial statements is played by the industry specifics of the company, market features and dynamics of indicators, for example, a sharp change in their values can often be a sign of fraud. It is also necessary to take into account that the values of the coefficients themselves do not determine the fact of fraud, but are only the basis for a deeper check, the calculation of these coefficients can be used to identify cases of disproportionate, unbalanced reporting dynamics, which may be a sign of fraud. The article discusses the possibilities of applying the coefficient approach to improve the detection of fraud in the financial statements. It is proposed to supplement the map of normative deviations of financial indicators with an indicator of the dynamics of the ratio of the average weighted price of shares and profit (loss) per share, which allows you to compare the investment attractiveness of companies. A sharp change in the value of the indicator can signal a change in the price/earnings per share ratio and talk either about the underestimation of the shares (possibly for their subsequent repurchase by the majority shareholders) or, on the contrary, about the revaluation of the shares that companies can use to improve their investment attractiveness. The calculation of such ratios is especially relevant in the financial analysis of companies having problems with solvency and financial stability, because such companies are usually the most motivated to distort the financial results of their activities in order to attract investment and avoid bankruptcy.

**Keywords:** financial reporting, reliability of reporting, fraud, Benish model