

Глава 4. ВНУТРЕННИЙ АУДИТ ОПЕРАЦИЙ С ЦЕННЫМИ БУМАГАМИ

4.1. Внутренний аудит в системе корпоративного управления

4.1.1. Суть корпоративного управления.

Довольно часто под корпоративным управлением понимают общий менеджмент, стратегическое управление организацией и др. Вместе с тем, важно разделять понятие корпоративный менеджмент (corporate management) и корпоративное управление (corporate governance). Под первым термином имеется в виду деятельность профессиональных специалистов в ходе проведения деловых операций. Другими словами, менеджмент сосредоточен на механизмах ведения бизнеса. Второе понятие намного шире: оно означает взаимодействие множества лиц и организаций, которые имеют отношение к самым разным аспектам функционирования фирмы.¹ Корпоративное управление находится на более высоком уровне руководства компанией, нежели менеджмент. Пересечение функций корпоративного управления и менеджмента имеет место только при разработке стратегии развития компании. Не менее важен подход к проблеме корпоративного управления с позиции финансовой системы, под которой понимают определенные институциональные согласования, трансформирующие вложение в инвестиции и распределяющие ресурсы среди альтернативных пользователей в индустриальном секторе.

По мнению профессора Школы менеджмента Оксфордского университета, эксперта по вопросам внутреннего и внешнего контроля за деятельностью корпораций К. Мэйера, система корпоративного управления представляет собой «организационную модель, с помощью которой компания представляет и защищает интересы своих инвесторов»².

По определению специалистов Мирового банка, корпоративное управление – это «система выборных и назначенных органов, которые осуществляют управление деятельностью открытых акционерных обществ, которая отображает баланс интересов владельцев и направленная на обеспечение максимально возможной прибыли от всех видов деятельности открытого акционерного общества в пределах норм действующего законодательства»³.

В апреле 1999 г. в специальном документе, одобренном Организацией экономического сотрудничества и развития (она объединяет 29 стран с развитой рыночной экономикой) было определено, что: «Корпоративное управление относится к внутренним средствам обеспечения деятельности корпораций и контроля над ними. Одним из ключевых элементов для повышения экономической

¹ Более подробно см. А.Н. Асаул, В. И. Павлов, Ф. И. Бескиеръ, О. А. Мышко. Менеджмент корпорации и корпоративное управление. – СПб.: «Гуманистика». – 2006 – 328 с.

² Корпоративное управление. Владельцы, директора и наемные работники акционерного общества / под ред. Марека Хесселя. Г., Джон Уайли энд Санз. – 1996. – 240 стр.

³ Управление акционерным обществом. МФК. – К., 1999. – 186 стр. – с. 15-18.

эффективности является корпоративное управление, которое включает комплекс отношений между правлением (менеджментом, администрацией) компании, ее советом директоров (наблюдательным советом), акционерами и другими заинтересованными лицами (стейкхолдерами). Корпоративное управление также определяет механизмы, с помощью которых формулируется цель компании, определяются средства их достижения и контроля над ее деятельностью».¹

Федеральная комиссия по рынку ценных бумаг Российской Федерации дает четыре разных определения понятия: от «системы отчетности перед акционерами» до «взаимоотношений между руководством компании и собственниками»; нью-йоркская фондовая биржа не дает определения термина как такового, но разработала свод правил, включающий все нюансы – вплоть до необходимости, чтобы независимые директора сами определяли требования к своей квалификации.

Все вышеприведенные определения, и большинство других, включают общие темы: *подотчетность* и *информирование*. Подотчетность определяет, в какой форме лица, которым поручено осуществлять ежедневное управление компанией, отчитываются перед акционерами, собственниками и другими заинтересованными лицами. Информирование показывает, каким образом подотчетность руководства реализуется во взаимодействии с более широкими кругами общественности; акционерами, потенциальными инвесторами, работниками компании, законодательными и регулирующими органами и другими группами заинтересованных лиц.

Таким образом, *корпоративное управление*² – это система разумных требований и процедур, которые облегчают жизнь и работу менеджменту, внешним акционером и совету директоров; позволяют общаться на одном языке, обмениваться информацией, добиваться своих целей и т. д. Помимо информирования акционеров и подотчетности, корпоративное управление включает в себя кодекс корпоративного управления/поведения; понятную структуру акционерного капитала; защиту прав миноритарных акционеров; четкое распределение полномочий между органами управления.

Необходимость решения вопросов корпоративного управления прежде всего связывают в привлечением отечественными акционерными обществами инвестиций путем публичного предложения акций компании на биржевом рынке.

Опыт отечественных компаний показывает, что даже для тех из них, которые уже вступили в стадию превращения в публичные, рациональная политика в области корпоративного управления заключается в поэтапном внедрении ключевых компонентов «передовой практики» с учетом следующих факторов:

а) стратегии развития компании

Стратегия компании может предусматривать вывод ее акций на организованный фондовый рынок (проведение IPO) — как при сохранении контроля над

¹ Карапетян Д. Корпоративное управление: основные понятия и результаты исследовательской практики / Д.Карапетян, М. Грачева // Управление компанией. 2004. – № 1.

² При подготовке использовано: Беликов И., Вербицкий В. Аудит корпоративного управления компании // ЖУК 03 (№58) 2006 С. 66-70.

компанией со стороны ее основателей, так и учитывая их готовность отказаться от контроля. Однако возможны и другие варианты стратегии с использованием IPO: например, последующая более или менее быстрая продажа основателями компании контрольного пакета акций портфельным инвесторам или стратегическому инвестору. Стратегия компании может вообще не предусматривать вывод ее акций на организованный фондовый рынок, а основываться на привлечении стратегического инвестора – при сохранении контрольного пакета в руках основателей компании или их готовности уступить контроль (продав все принадлежащие им акции или сохранив за собой миноритарный пакет акций). Очевидно, что различия в вариантах стратегии влекут за собой неодинаковый подход к тому, в каком объеме и какой последовательности разумно внедрять в компании компоненты «передовой практики» корпоративного управления. Ведь внедрение эффективного корпоративного управления представляет собой поиск разумного баланса между затратами и связанными с внедрением рисками – с одной стороны, и выгодами – с другой.

б) степени заинтересованности основных акционеров в сохранении контроля за компанией;

в) конъюнктуры мирового рынка инвестиций;

г) конъюнктуры соответствующей отрасли;

д) поведения тех групп инвесторов, которые выступают реальными покупателями акций компании и др.

Здесь стоит заметить, что внедрение корпоративного управления требует изменения сути системы управления, а не просто выполнения некоторых формальных процедур. Так, для реализации принципов корпоративного управления необходимы не только независимые директора, но и Комитет по аудиту, система внутрихозяйственного контроля и внутреннего аудита и отчетность по МСФО (международным стандартам финансовой отчетности).

Опыт решения Российским институтом директоров проблем внедрения эффективной системы корпоративного управления показывает: наилучшим способом определения того, что необходимо сделать в компании с точки зрения совершенствования существующей в ней системы корпоративного управления, является проведение в компании аудита корпоративного управления.¹

4.1.2. Корпоративный аудит.

«Аудит корпоративного управления», «корпоративный аудит» – регулярное приведение внешним консультантом оценки соответствия закрепленных во внутренних документах компании процедур корпоративного управления требованиям нормативно правовым актов.

Аудит корпоративного управления, на наш взгляд, шире оценивает основные компоненты корпоративного управления с точки зрения понимания владельцами компании стратегии ее развития, в том числе стратегии привлечения

¹ Аудит – это высшая форма контроля, который невозможно провести другими, более простыми методами.

инвестиций. Соответствие процедур корпоративного управления требованиям действующего законодательства является лишь обязательным общим фоном в рамках аудита корпоративного управления.

Аудит корпоративного управления означает выявление сильных и слабых сторон существующей в компании практики корпоративного управления в сравнении со стратегическими целями организации; определение задач, которые необходимо решить в области корпоративного управления для достижения этих целей; подготовку конкретных рекомендаций по совершенствованию системы корпоративного управления компании и ее основных компонентов.¹

В процессе проведения аудита корпоративного управления определяются содержание и последовательность комплекса работ по улучшению корпоративного управления компании на основе ее среднесрочной и долгосрочной стратегий; возможного сочетания их вариантов; интересов собственников; требований законодательства и соответствующих стратегий требований институтов финансовой инфраструктуры (например, требований листинга бирж в случае, если стратегия предусматривает вывод тех или иных категорий ценных бумаг компании на организованный фондовый рынок); позиции приоритетных групп инвесторов. Поскольку при выработке стратегии компании позиция ее основных собственников является определяющей, то, как правило, она является ключевой и при формулировании целей проведения аудита и задач, которые планируется решить с его помощью.

Технология проведения аудита корпоративного управления включает в себя следующие основные этапы:

получение информации об исходном состоянии 1 на основе развернутой специальной анкеты;

индивидуальные интервью с руководящими лицами компании (члены правления, совета директоров), крупными акционерами (их представителями), портфельными инвесторами (при наличии таковых) с целью понимания и уточнения стратегических возможностей, интересов, целей и альтернатив компании, их взаимосвязи с системой корпоративного управления;

анализ внутренних документов компании, регулирующих все компоненты корпоративного управления;

сравнительный анализ состояния корпоративного управления в сопоставимых (с точки зрения размеров и стратегии бизнеса) зарубежных и российских компаниях;

выработка рекомендаций по поэтапному улучшению практики корпоративного управления на основе стратегии развития бизнеса компании.

Основные компоненты практики корпоративного управления, подлежащие аудиту:

1. Структура акционерного капитала и права акционеров.
2. Работа органов управления и контроля.
3. Раскрытие компанией информации о своей деятельности и обеспечение

¹ При подготовке использовано: Беликов И., Вербицкий В. Аудит корпоративного управления компании // ЖУК 03 (№58) 2006 С. 66-70.

ее достоверности.

Опыт проведения аудита корпоративного управления дает основание выделить следующие основные группы компаний в зависимости от целей его проведения:

компании, готовящиеся к публичному привлечению инвестиций;

компании, готовящиеся к частному привлечению инвестиций;

компании, рассматривающие улучшение корпоративного управления как инструмент повышения общеуправленческой эффективности (включая контроль со стороны существующих акционеров за менеджментом), совершенствования отношений между существующими акционерами.

По итогам аудита корпоративного управления основные акционеры компании могут оценить:

вероятность возникновения расхождений между ними в отношении ключевых вопросов управления компанией;

вероятность появления у кого-то из группы основных акционеров намерения продать свои акции

последствия такого решения для интересов остальных членов группы основных акционеров;

а также принять решение о разработке и заключении соглашения, которое предотвратило бы утрату ими контроля над компанией. Заключение таких соглашений является в большинстве случаев непременным условием продажи пакета акций фондам прямых инвестиций (между акционерами — основателями компании и фондом).

Выплата дивидендов может быть важным способом получения акционерами, в том числе и основными, выгод от деятельности компании. Степень важности данного способа в значительной степени зависит от возможностей получения этими акционерами выгод от деятельности компании иными путями (трансфертные цены, оплата консалтинговых, управленческих и иных услуг, предоставляемых аффилированными с основными акционерами компаниями и пр.). В процессе аудита корпоративного управления может быть подготовлен анализ того, в какой степени в среднесрочной перспективе целесообразно использовать выплату дивидендов как важный способ получения выгод от деятельности компании с учетом прогноза сокращения возможностей для использования иных способов получения выгод. Результаты этого анализа могут быть закреплены в документе о дивидендной политике компании, который, таким образом, будет представлять собой не декларативный, а важный рабочий документ.

В ходе аудита корпоративного управления решается большой круг проблем, связанных с формированием и организацией работы органов управления и контроля компании (совета директоров, комитетов совета директоров, исполнительного органа, службы внутреннего аудита и др.). Например, Федеральный закон «Об акционерных обществах» налагает ограничения на участие менеджеров компании в составе совета директоров. С формальной точки зрения эти ограничения легко обойти.

Однако проведение аудита корпоративного управления позволяет опреде-

лить, целесообразно ли компании следовать лишь букве закона или же ее стратегия требует включения в состав совета участников, являющихся внешними, независимыми членами не только с формальной, но и реальной, содержательной точки зрения и способных внести серьезный вклад в достижение важнейших целей организации.

Необходимо ли, к примеру, учитывать требования, предъявляемые к составу совета директоров правилами биржевого листинга ценных бумаг? Какие кандидаты могут в наибольшей степени соответствовать формальным требованиям закона, правилам листинга и при этом пользоваться доверием акционеров, быть способными внести существенный вклад в успешное развитие компании? По каким направлениям и в каких сферах такой вклад особенно важен? Целесообразно ли избрать в состав совета представителя крупнейшего банка-кредитора голосами основных акционеров? Какие выгоды и риски может повлечь за собой такое решение?

Действующее российское законодательство требует, чтобы на предварительное утверждение совета директоров выносились все сделки с активами компании, стоимость которых превышает 25 % от балансовой стоимости ее совокупных активов. Является ли этот порог оптимальным с точки зрения баланса оперативности принимаемых высшими менеджерами решений и сохранности активов? Не разумно ли снизить эту планку — по любым активам или в отношении определенных активов? Например, фонды прямых инвестиций одним из обязательных условий своего вхождения в капитал компании выдвигают получение права вето по достаточно широкому кругу управленческих решений. Готовы ли к этому основные акционеры?

Ответы на эти и другие вопросы будут получены в процессе аудита корпоративного управления, в частности работы органов управления и контроля.

В числе требований законодательства и настоятельных рекомендаций различных категорий инвесторов – раскрытие компаниями, привлекающими инвестиции, информации о своей деятельности, в частности о структуре собственности. Однако раскрытие этих сведений, по мнению основных собственников, может нести не только выгоды, но и определенные риски. Поэтому в процессе аудита корпоративного управления может быть осуществлен анализ рисков и выгод, связанных с раскрытием информации о структуре собственности, и сделаны выводы о том, в какой степени в рамках действующего законодательства компания будет осуществлять эту деятельность, каковы будут стадии повышения информационной прозрачности компании, какие подготовительные шаги для этого потребуются.¹

Компании, планирующие частные размещения, предварительно могут оценить различные схемы их проведения и разработать новые, позволяющие осуществить их без публичного раскрытия бенефициарной структуры собственности.

Заключительным этапом формирования прозрачности компании является

¹ Беликов И., Вербицкий В. Аудит корпоративного управления компании // ЖУК 03 (№58) 2006 С. 66-70.

построение эффективной системы корпоративного контроля, которая сделает возможным действенное функционирование всех ее основных элементов: комитета по аудиту при совете директоров и ревизионной комиссии, ответственных за внутренний контроль, а также независимого аудитора, обеспечивающего внешний контроль.

Следует также подчеркнуть роль профессионально сформированного комитета по аудиту¹. За последние 25 лет более половины из 700 крупных банкротств произошло по вине аудиторов, не выполнивших свою функцию. В 54 % случаев аудиторы выдавали положительные заключения о финансовом положении несостоятельных компаний вплоть до момента их банкротства. Пять из семи крупнейших банкротств последнего времени, включая Enron и Global Crossing, последовали сразу после опубликования годовых отчетов этих компаний с положительными оценками аудиторов. В связи с этим, наличие данного органа будет являться для инвесторов дополнительной гарантией и означать снижение риска возможной потери средств.²

На создаваемый комитет по аудиту должны возлагаться следующие задачи:

- разработка рекомендаций совету директоров по выбору аудитора и кандидатов в члены ревизионной комиссии) (РК) общества;

- оценка качества услуг, оказываемых аудитором (соответствие аудиторской проверки установленному порядку, ее полнота и объективность);

- рекомендации совету директоров по размеру вознаграждений аудитора и членов РК;

- обеспечение взаимодействия между советом директоров, аудитором и ревизионной комиссией;

- контроль за устранением нарушений, выявленных аудитором, РК.

При этом целесообразно, чтобы члены комитета по аудиту соответствовали следующим требованиям, определенным Кодексом корпоративного поведения:

- являлись независимыми директорами (если затруднительно сформировать комитет по аудиту полностью из независимых директоров, то комитет должен хотя бы возглавляться независимым директором и состоять из неисполнительных директоров);

- владели основами бухгалтерского учета и финансовой отчетности;

- не являлись лицами, занимающими должности в юридических лицах, конкурирующих с обществом.

4.1.3. Основные задачи внутреннего аудита компаний.

¹ Новые стандарты листинга на NYSE и NASDAQ (2002 г.): в составе трех обязательных комитетов компании обязательно должен быть аудиторский комитет по аудиту состоит только из независимых директоров; председатель комитета должен иметь опыт в области финансового учета; комитету должна принадлежать ключевая роль в отношениях с внешним аудитором

² Непша В., Шулин М. Прозрачность и доверие. // ЖУК 03(№58)2006 – С. 74-75

Службы внутреннего аудита (СВА) в российских и украинских компаниях – явление относительно недавнее.

В литературе существуют разные мнения о месте и значении внутреннего аудита в управлении компанией. Как отмечают авторы коллективной монографии под редакцией профессора Б.И. Валуева, он объединяется то с экономическим анализом, то с учетом, то вводится в состав функции управления.¹ Еще более актуальной данная проблема стала в условиях разделения учета на финансовый и управленческий, к функциям последнего из которых относится не только формирование информации, но и одновременный контроль за ходом производственной деятельности.

Внутренний аудит является ценным источником информации для Совета директоров и высшего исполнительного менеджмента акционерного общества.

Схема информационного обеспечения внутреннего аудита, предусматривающая концентрацию в банке данных учетной информации и информации прочих подразделений акционерного общества, влияющей на достоверность аудиторских выводов и, соответственно, на правильность принятия управленческих решений, представлена на Рис. 4.1.

Внутренний аудит не дает ожидаемых результатов в случаях, когда аудиторские проверки проводятся фрагментарно, отсутствует глубокое понимание специфики деятельности акционерного общества, руководство своевременно не принимает мер по исправлению выявленных недостатков.

Фрагментарный характер аудиторских проверок заключается в том, что программы внутреннего аудита составлены в виде серии разрозненных проверок отдельных видов операций в пределах одного и того же подразделения или юридического лица. В результате работники службы внутреннего аудита не имеют возможности глубоко вникнуть в суть операций акционерного общества. Если же аудиторы имеют возможность отслеживать каждую операцию от момента ее возникновения и заканчивая этапом ее отражения в финансовой отчетности, то это позволяет им лучше понимать такую операцию. Более того, это дает им возможность проверки и тестирования качества контроля на каждом этапе осуществления операции.

В некоторых случаях проблемы внутреннего аудита усугубляются из-за некомпетентности руководителя СВА и недостаточной подготовки специалистов по внутреннему аудиту в области ценных бумаг и других финансовых инструментов, систем электронной информации и т. п. Поэтому так важно, чтобы руководитель СВА являлся фигурой соответствующей компетенции и мог завоевать доверие совета директоров и уважение менеджмента компании. Правильный выбор позволит также снять вопрос о текущем контроле за деятельностью СВА.

¹ Оперативный контроль экономической деятельности предприятия / Под ред. Б.И.Валуева. – М.: Финансы и статистика, 1991. – 224 с.

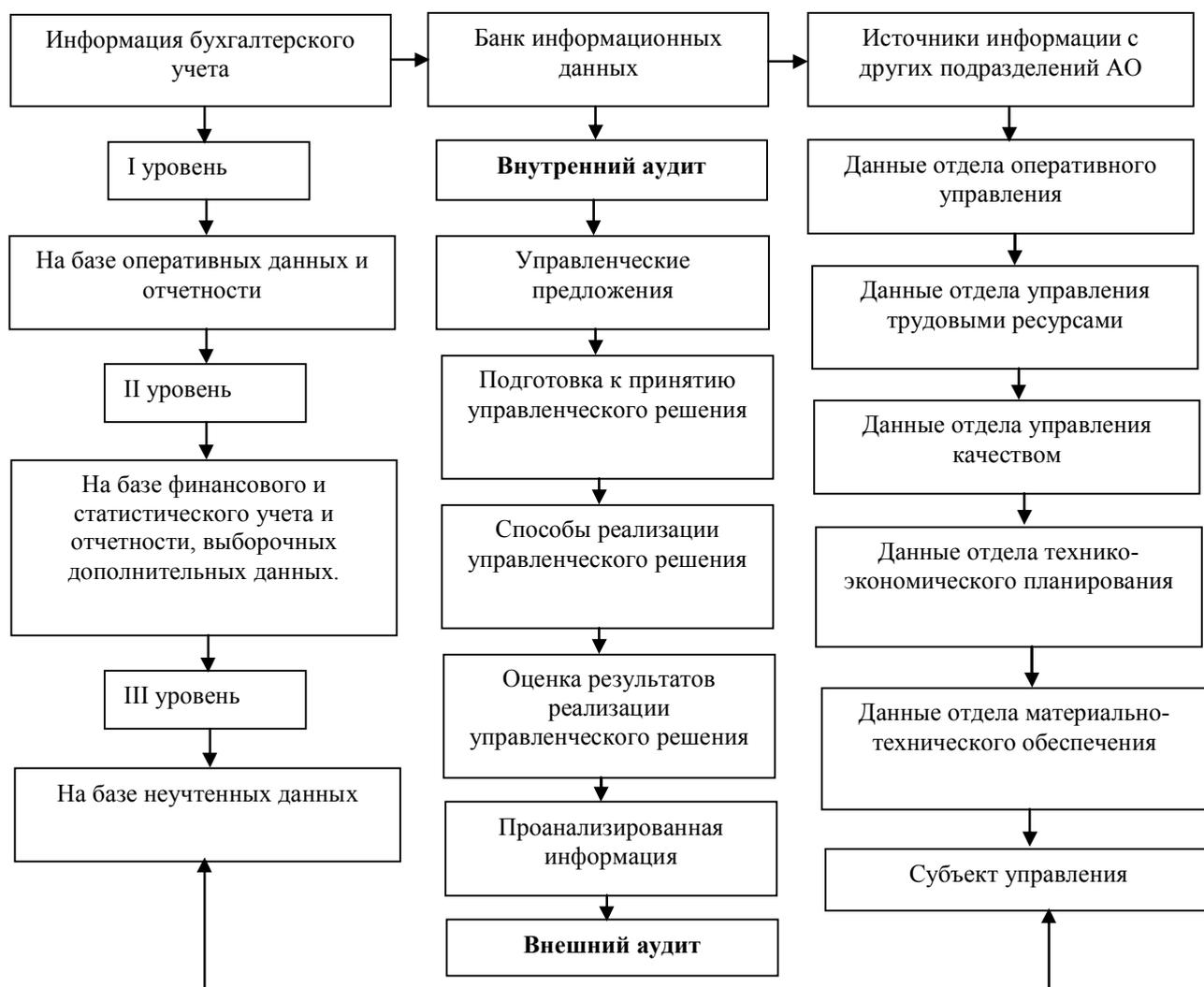


Рис. 4.1. Внутренний аудит как основа для принятия управленческих решений

Он будет осуществляться на уровне периодических отчетов руководителя службы перед советом директоров и высшим исполнительным менеджментом, а также в рамках участия начальника СВА в заседаниях совета директоров.¹

В западной практике внутреннего аудита в корпоративном управлении в компетенции службы внутреннего аудита являются такие вопросы как контроль сохранности активов; выявление внутренних финансовых, материальных и временных резервов акционерного общества; управление финансовыми рисками; анализ оптимальности и проектирование функциональной и линейной структуры компании; экспертиза договорных отношений; экономическая безопасность деятельности компании; координация действий и процедур между подразделениями; обучение персонала инновациям; анализ денежных потоков и налоговое планирование, дивидендная политика; тактика и стратегия деятельности и другие важные вопросы повседневной жизни акционерного общества.

Роль внутреннего аудита в корпоративном управлении можно определить как взаимодействие двух взаимосвязанных систем, которое реализуется по

¹ Сонин А. Внутренний аудит: кому подчиняться? // ЖУК. 07(№62) 2006 – С. 49-51.

принципу обратной связи и базируется на потоках входящей и исходящей информации (Рис. 4.2).

Эффективность деятельности службы внутреннего аудита определяется в первую очередь грамотной структурой его подчиненности.

Независимость и объективность – качества, отличающие службу внутреннего аудита (СВА) от других подразделений. Речь идет об организационной независимости, которая в значительной степени определяется уровнем подчиненности данной службы. Объективность подразумевает такое личностное качество, как беспристрастность в оценках и выводах. При этом степень организационной независимости СВА оказывает непосредственное влияние на объективность внутренних аудиторов.

Абсолютная независимость сотрудников данной службы вряд ли достижима, поскольку они являются работниками компании и их профессиональный и карьерный рост зависят от ее руководства. Поэтому, говоря о независимости, мы имеем в виду создание такой структурной подчиненности, при которой менеджмент компании не будет оказывать непосредственное давление на внутренних аудиторов.



Рис. 4.2. Место внутреннего аудита в системе корпоративного управления

Комитет спонсорских организаций Комиссии Тредвея (COSO) в «Концептуальных основах управления рисками организаций» подчеркивает, что «подразделение внутреннего аудита организуется таким образом, чтобы обеспечивалась его объективность в оценке деятельности организации и неограниченный доступ к высшему руководству и аудиторскому комитету совета директоров, а уровень подчинения главного аудитора в рамках организации должен позволять подразделению внутреннего аудита эффективно выполнять его функции».

Решению этой задачи в наибольшей степени отвечает функциональное подразделение СВА совету директоров (комитету по аудиту) компании.

Если в компании нет совета директоров или аналогичного органа, СВА следует подчинить и функционально и административно высшему исполнительному органу.

Вопрос о подчиненности руководителя СВА как о способе обеспечения независимости внутреннего аудита является в настоящее время одним из наиболее дискуссионных. На вопрос «Кому должен подчиняться внутренний аудит, чтобы быть максимально эффективным?» универсального ответа не существует. Он определяется сочетанием многих факторов, среди которых выделим профессионализм совета директоров и компетентность менеджмента, характер взаимоотношений и степень взаимодействия совета директоров и исполнительных органов компании, уровень развития корпоративной культуры.¹

Немаловажным является и то, какие задачи решает в компании внутренний аудит. Если его *основная задача – осуществление контрольно-ревизионной деятельности*, то логичным представляется подчинение службы высшему исполнительному руководству компании, поскольку в данном случае внутренний аудит есть инструмент контроля за деятельностью менеджмента со стороны высшего исполнительного органа.

В случае, если внутренний аудит рассматривается как компонент системы корпоративного управления, позволяющий совету директоров (Комитету по аудиту) эффективно выполнять свои обязанности, оправданным представляется подчинение СВА именно совету директоров, который обеспечивает степень ее независимости от менеджмента компании. Со своей стороны внутренний аудит (наряду с внешним) позволяет совету директоров сохранять достаточную степень независимости от менеджмента в вопросе получения информации о деятельности компании. Очевидно, эти вопросы взаимосвязаны, поскольку роль объективного источника информации для совета директоров внутренний аудит сможет выполнять лишь при условии максимальной независимости от исполнительного руководства (включая вопросы назначения на должность, вознаграждения, оценки работы руководителя и сотрудников и т. п.).

Как показывает практика российских компаний, подчинение СВА совету директоров, к сожалению, не всегда приводит к положительным результатам. Во-первых, в некоторых случаях исполнительное руководство начинает считать

¹ Подробнее см. Асаул. А. Н. Культура организации: проблемы формирования и управления / Асаул А. Н. Асаул М. А., Ерофеев П. Ю. Ерофеев М. П. – СПб.: «Гуманистика», 2006. – 216 с.

внутренних аудиторов «засланными казачками», «глазами и ушами совета директоров» и не склонно выстраивать с ними эффективные рабочие отношения, что многократно усложняет работу внутреннего аудита, и, безусловно, не может не сказываться на конечных результатах его деятельности. Во-вторых, есть риск того, что, будучи подотчетной совету директоров, а не исполнительному руководству, СВА начинает играть самодостаточную роль и станет, по сути, «бесконтрольной». Ведь совет директоров не может осуществлять текущий контроль (мониторинг) ее действий.

Поэтому вопрос подчиненности СВА должен решаться с учетом специфики конкретной компании, это во-первых. А во-вторых, для того, чтобы внутренний аудит стал неотъемлемым звеном зрелого корпоративного управления, необходимо, чтобы функционирование самих советов директоров отвечало современным требованиям. В-третьих, советам директоров (комитетам по аудиту) следует со всей тщательностью подходить к вопросу выбора (назначения) руководителя столь значимой для компании службы, как внутренний аудит.

Во многих случаях успех деятельности комитетов по аудиту оказывается под угрозой по той причине, что в их составе не было людей, обладающих качествами и навыками, абсолютно необходимыми для эффективного выполнения обязанностей члена комитета по аудиту. К таковым относятся способность комплексно рассматривать ситуацию, умение и (что крайне важно) желание задавать «неудобные» вопросы и выслушивать разные точки зрения, нацеленность на поиск решений.¹

В странах с переходной рыночной экономикой широко распространена ситуация, когда владелец компании фактически управляет ею, совмещая функции собственника и менеджера. Если при этом создан совет директоров, он играет только консультативную роль. Оптимальной в этом случае представляется подчиненность СВА владельцу компании, а не совету директоров.

4.2. Теоретические основы внутреннего аудита операций с ценными бумагами

В Российской Федерации и Украине уже сформировалась национальная система аудита, аналогичная странам с рыночной экономикой, призванная оказывать содействие развитию социально-экономических отношений. Функционирование этой системы охватывает практическое осуществление аудита по нескольким направлениям. Важнейшими из них являются внешний (обязательный и инициативный) и внутренний аудит.

4.2.1. Правила аудиторской деятельности.

Возникновение аудита² как новой формы финансового контроля деятель-

¹ Сонин А. Внутренний аудит: кому подчиняться? // ЖУК. 07(№62) 2006 – С. 49-51.

² Правовые основы регулирования аудиторской деятельности в РФ определяются Федеральным Законом № 119-ФЗ от 7. 08. 2001 (в ред. Федеральных Законов от 14. 12.2001 № 164-ФЗ, от 30.12.2001 № 196-ФЗ, от 30.12.2004 № 219-ФЗ, от 02.02.2006 № 19-ФЗ, от

ности экономических субъектов вызвано появлением новых организационно-правовых форм этих субъектов, и прежде всего таких, как акционерные общества, совместные предприятия, разные общества и компании. Учредители и акционеры, а также держатели ценных бумаг соответствующих эмитентов и кредиторы заинтересованы в получении достоверной информации о финансовом состоянии и платежеспособности организаций, обоснованных выводов на текущий и перспективный периоды. Такую информацию пользователи финансовой отчетности организации могут получить в процессе и по результатам независимого финансового контроля – аудита. Таким образом, аудиторская деятельность является составной частью механизма рыночной экономики. Неотъемлемым атрибутом рыночной экономики являются также и ценные бумаги. Поэтому *аудит ценных бумаг на сегодня – это одно из важнейших направлений аудиторской деятельности.*

Аудиторская деятельность, аудит – предпринимательская деятельность по независимой проверке бухгалтерского учета и финансовой (бухгалтерской) отчетности организаций и индивидуальных предпринимателей (далее – аудируемые лица).

Целью аудита является выражение мнения о достоверности финансовой (бухгалтерской) отчетности аудируемых лиц и соответствии порядка ведения бухгалтерского учета законодательству Российской Федерации. Под достоверностью понимается степень точности данных финансовой (бухгалтерской) отчетности, которая позволяет пользователю этой отчетности на основании ее данных делать правильные выводы о результатах хозяйственной деятельности, финансовом и имущественном положении аудируемых лиц и принимать базисные на этих выводах обоснованные решения.¹

Аудиторская деятельность осуществляется в соответствии с едиными требованиями² к порядку осуществления аудиторской деятельности, оформлению и оценке качества аудита и сопутствующих ему услуг, а также к порядку подготовки аудиторов и оценке их квалификации.

Правила (стандарты) аудиторской деятельности подразделяются на:

федеральные правила (стандарты) аудиторской деятельности;

внутренние правила (стандарты) аудиторской деятельности, действующие в профессиональных аудиторских объединениях, а также правила (стандарты) аудиторской деятельности аудиторских организаций и индивидуальных аудиторов.

Федеральные правила (стандарты) аудиторской деятельности являются обязательными для аудиторских организаций, индивидуальных аудиторов, а также для аудируемых лиц, за исключением положений, в отношении которых указано, что они имеют рекомендательный характер. Федеральные правила (стандарты) аудиторской деятельности утверждаются Правительством Российской Федерации.

03.11.2006 № 183-ФЗ).

¹ Там же – Ст. 1.1. и 1.3.

² См. ФЗ-119

Профессиональные аудиторские объединения вправе, если это предусмотрено их уставами, устанавливать для своих членов внутренние правила (стандарты) аудиторской деятельности, которые не могут противоречить федеральным правилам (стандартам) аудиторской деятельности. При этом требования внутренних правил (стандартов) аудиторской деятельности не могут быть ниже требований федеральных правил (стандартов) аудиторской деятельности

Обязательный аудит – это ежегодная обязательная аудиторская проверка ведения бухгалтерского учета и финансовой (бухгалтерской) отчетности организации или индивидуального предпринимателя.

Обязательный аудит осуществляется в случаях, если:

1) организация имеет организационно-правовую форму открытого акционерного общества;

2) организация является кредитной организацией, бюро кредитных историй, страховой организацией (за исключением сельскохозяйственных кооперативов) или обществом взаимного страхования, товарной или фондовой биржей, инвестиционным фондом, государственным внебюджетным фондом, источником образования средств которого являются предусмотренные законодательством Российской Федерации обязательные отчисления, производимые физическими и юридическими лицами, фондом, источниками образования средств которого являются добровольные отчисления физических и юридических лиц;

3) объем выручки организации (за исключением сельскохозяйственных кооперативов и их союзов) или индивидуального предпринимателя от реализации продукции (выполнения работ, оказания услуг) за один год превышает в 500 тысяч раз установленный законодательством Российской Федерации минимальный размер оплаты труда или сумма активов баланса превышает на конец отчетного года в 200 тысяч раз установленный законодательством Российской Федерации минимальный размер оплаты труда;

4) организация является государственным унитарным предприятием, муниципальным унитарным предприятием, основанным на праве хозяйственного ведения, если финансовые показатели его деятельности соответствуют вышеназванному пункту 3. Для муниципальных унитарных предприятий законом субъекта Российской Федерации финансовые показатели могут быть понижены;

5) обязательный аудит в отношении этих организаций или индивидуальных предпринимателей предусмотрен федеральным законом.

Обязательный аудит проводится аудиторскими организациями. При проведении обязательного аудита в организациях, в уставных (складочных) капиталах которых доля государственной собственности или собственности субъекта Российской Федерации составляет не менее 25 процентов, заключение договоров оказания аудиторских услуг должно осуществляться по итогам размещения заказа на оказание таких услуг в порядке, предусмотренном Федеральным законом от 21 июля 2005 года N 94-ФЗ «О размещении заказов на поставки товаров, выполнение работ, оказание услуг для государственных и муниципальных нужд».

Соответствующие требования обязательного аудита компаний имеются и в украинском законодательстве. Согласно ст. 8 Закона Украины «Об аудитор-

ской деятельности» от 22.04 1993 № 3125-ХІІІ в редакции Закона Украины от 14.09.06 № 140-V проведение аудита является обязательным для:

1) участников рынка ценных бумаг, финансовых учреждений и других субъектов хозяйствования, отчетность которых в соответствии с законодательством подлежит официальному обнародованию, за исключением учреждений и организаций, которые полностью содержатся за счет государственного бюджета;

2) проверки финансового состояния учредителей банков, организаций с иностранными инвестициями, открытых акционерных обществ (кроме физических лиц), страховых и холдинговых, компаний, институтов совместного инвестирования, доверительных обществ и других финансовых посредников;

3) эмитентов ценных бумаг при получении лицензии на осуществление профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг¹.

*Аудиторская организация*² – коммерческая организация, осуществляющая аудиторские проверки и оказывающая сопутствующие аудиту услуги, может быть создана в любой организационно-правовой форме, за исключением открытого акционерного общества и при условии, что не менее 50 процентов кадрового состава аудиторской организации должны составлять граждане Российской Федерации, постоянно проживающие на территории Российской Федерации, а в случае, если руководителем аудиторской организации является иностранный гражданин, – не менее 75 процентов. В штате аудиторской организации должно состоять не менее пяти аудиторов.

Аудитором является физическое лицо, отвечающее квалификационным требованиям, установленным уполномоченным федеральным органом, и имеющее квалификационный аттестат аудитора. Аудитор вправе осуществлять аудиторскую деятельность в качестве работника аудиторской организации или в качестве лица, привлекаемого аудиторской организацией к работе на основании гражданско-правового договора, либо в качестве индивидуального предпринимателя, осуществляющего свою деятельность без образования юридического лица. Индивидуальный аудитор вправе осуществлять аудиторскую деятельность, а также оказывать сопутствующие аудиту услуги. Индивидуальный аудитор не вправе осуществлять иные виды предпринимательской деятельности.

Аудиторские организации и индивидуальные аудиторы вправе устанавливать собственные правила (стандарты) аудиторской деятельности, которые не могут противоречить федеральным правилам (стандартам) аудиторской деятельности. При этом требования правил (стандартов) аудиторской деятельности аудиторских организаций и индивидуальных аудиторов не могут быть ниже требований федеральных правил (стандартов) аудиторской деятельности и внутренних правил (стандартов) аудиторской деятельности профессионального аудиторского объединения, членами которого они являются.

Аудиторские организации и индивидуальные аудиторы в соответствии с требованиями законодательных и иных нормативных правовых актов Россий-

¹ Проведение аудита является обязательным также в иных случаях, предусмотренных законами Украины. (70. с. 15)

² ФЗ – 119 ст. 4

ской Федерации и федеральных правил (стандартов) аудиторской деятельности вправе самостоятельно выбирать приемы и методы своей работы, за исключением планирования и документирования аудита, составления рабочей документации аудитора, аудиторского заключения, которые осуществляются в соответствии с федеральными правилами (стандартами) аудиторской деятельности.

В настоящее время в РФ утверждены 23 федеральных правила (стандарта) аудиторской деятельности (ФПСАД), разработанные с целью достижения соответствия с Международными Стандартами Аудита (МСА) – HANDBOOK OF INTERNATIONAL AUDITING, ASSURANCE, AND ETHICS PRONOUNCEMENTS 2005 EDITION¹. В Приложении 5 представлены утвержденные ФПСАД, разработанные на основе МСА и полностью им соответствующие правила.

4.2.2. Внутренний аудит – структурный элемент внутреннего контроля.

Внутренний аудит² – это элемент управления предприятием, отсутствие которого снижает эффективность внутрикорпоративного менеджмента.

Международные стандарты аудита (МСА), и соответственно ФПСАД, рассматривают внутренний аудит как деятельность по оценке, организованную в рамках субъекта хозяйствования и выполняемую отдельным подразделением. К функциям внутреннего аудита относят, в частности, проверку, оценку и мониторинг адекватности и эффективности функционирования систем бухгалтерского учета и внутреннего контроля.

Профессиональные стандарты внутреннего аудита, разработанные Институтом внутренних аудиторов (США), определяют внутренний аудит как деятельность по предоставлению объективных и независимых гарантий и консультаций, направленных на совершенствование хозяйственной деятельности организации. Внутренний аудит призван оказывать содействие достижению поставленных целей организации, «используя систематизированный и последовательный подход к оценке и повышению эффективности систем управления рисками, контроля и корпоративного управления» (249. с. 3).

Согласно ФПСАД-29 «Рассмотрение работы внутреннего аудита», объем и цель внутреннего аудита изменяются и зависят от размера, структуры субъекта хозяйствования, требований его управленческого персонала. Как правило, внутренний аудит состоит из одного или нескольких приведенных элементов:

мониторинг внутреннего контроля. Внедрение адекватного внутреннего контроля относится к обязанностям управленческого персонала и требует постоянного внимания. Управленческий персонал возлагает на внутренний аудит

¹ HTTP: // auditxp.ru./ documents/internationalstandarts.

² Исследование практики хозяйствования открытых акционерных обществ машиностроительной области промышленности Украины показало, что при среднесписочной численности работников предприятия от 128 до 1765 человек, в штате бухгалтерии насчитывается от 5 до 10 человек, но ни одного внутреннего аудитора нет, а его функции распределяются между руководством и бухгалтерией компании.

ответственность за проверку внутреннего контроля, мониторинг его функционирования, а также разработку рекомендаций по его усовершенствованию;

проверка финансовой и хозяйственной информации. Этот элемент может включать проверку способов, которые применяются для определения, измерения, классификации этой информации и составления отчетности о ней и конкретный запрос по поводу отдельных статей, в том числе детальное тестирование операций, остатков по счетам и процедур;

проверка экономичности и производительности деятельности, в том числе нефинансовые мероприятия контроля субъекта хозяйствования;

проверка соблюдения законов, нормативных актов и других внешних требований, а также политики, директив управленческого персонала и других внутренних требований.

Роль внутреннего аудита, определяется управленческим персоналом, и его цели отличаются от целей внешнего аудитора, назначение которого состоит в предоставлении независимого вывода о финансовых отчетах субъекта хозяйствования. Цели функционирования внутреннего аудита изменяются в зависимости от требований управленческого персонала. Основная задача внешнего аудитора – установить, не содержат ли финансовые отчеты существенных искажений.

Тем не менее, некоторые способы достижения соответствующих целей часто похожи, поэтому аспекты внутреннего аудита могут оказаться полезными при определении характера, расчета продолжительности и объема внешних аудиторских процедур. В частности, внешний аудитор должен получить достаточное понимание функционирования внутреннего аудита для идентификации и оценки рисков существенных искажений в финансовых отчетах, а также для разработки и выполнения дальнейших аудиторских процедур. Кроме того, внешний аудитор должен оценить работу внутреннего аудита, если окажется, что внутренний аудит касается оценки рисков внешним аудитором. И так, *чем эффективнее функционирует внутренний аудит системы управления, тем меньше нуждается компания во внешнем аудите.*

Внутренний аудит часто отождествляют с внутривоздействующим контролем. Тем не менее, это не сопоставимые по экономическому содержанию понятия. Согласно МСА 315 «Понимание деятельности аудируемого лица и оценка рисков существенного искажения информации» *внутренний контроль – это процесс, который определяется и на который влияют лица, имеющие полномочия управления и высшего управления, а также прочий персонал, дающий обоснованную уверенность в отношении достижения целей компании по поводу достоверности финансовой отчетности, эффективности деятельности и соблюдения законов и нормативных актов.*

Внутренний контроль включает:

среду контроля;

процесс оценки рисков компании;

информационные системы, в том числе связанные с ними соответствующие бизнес-процессы, касающиеся финансовой отчетности, и обмен информацией;

процедуры контроля;
мониторинг мероприятий контроля.

Среда контроля является основой эффективного внутреннего контроля, обеспечивая дисциплину и структуру; охватывает общее отношение, осведомленность и действия управленческого персонала в сфере внутреннего контроля в акционерном обществе и при определении его важности для компании. Она также включает следующие элементы: сообщение информации и внедрение честности и этических ценностей; стремление к компетенции; участие высшего управленческого персонала; философия и стиль работы управленческого персонала; организационная структура; определение полномочий и разграничение обязанностей; политика и практика в отношении человеческих ресурсов; функции высшего управления – и влияет на осознание контроля ее работниками.

Процесс оценки рисков компании необходим для определения рисков бизнеса и необходимых мероприятий для их решения и полученных результатов. Для целей финансовой отчетности процесс оценки рисков компании включает определение управленческим персоналом рисков, касающихся подготовки финансовых отчетов согласно концептуальной основе финансовой отчетности субъекта хозяйствования, оценку их существенности, оценку их возможности и принятие решений для управления ими. Управленческий персонал может инициировать разработку планов, программ или мероприятий, направленных на конкретные риски, и может решить принять риск из соображений затрат либо из иных соображений. Риски могут возникать или изменяться в соответствии с такими обстоятельствами: изменения в среде, где осуществляется деятельность; новый персонал; новые или модернизированные информационные системы; быстрые темпы роста; новые технологии; новые модели ведения бизнеса, новые продукты или виды деятельности; корпоративная реструктуризация; расширение заграничной деятельности; новые положения бухгалтерского учета.¹

Система информации состоит из определенной инфраструктуры (физических компонентов и составляющих технического обеспечения), программного обеспечения, людей, процедур и данных. Качество информации, генерируемой системой, влияет на способность управленческого персонала принимать надлежащие решения в процессе управления и контроля деятельности компании и готовить достоверные финансовые отчеты. Система информации охватывает и записи, которые:

- выявляют и отражают в учете все действительные операции;
- своевременно описывают все операции с достаточным уровнем детализации, позволяющим осуществлять надлежащую классификацию операций для целей финансовой отчетности;
- оценивают стоимость операций способом, позволяющим отражать их надлежащую денежную стоимость в финансовых отчетах;
- определяют отрезок времени, когда произошла операция, для обеспечения

¹ Міжнародні стандарти аудиту, надання впевненості та етики: Видання 2006 року / Пер. з англ. О.В. Селезньов, О.Л. Ольховікова, О.В. Гик, Т.Ц. Шарашидзе, Л.Й. Юрківська, С.О. Куліков. – К.: ТОВ “ІАМЦ АУ “СТАТУС”, 2006. – 1152 с.

ее отражения в соответствующем учетном периоде;

предоставляют надлежащим образом операции и связанное с ними раскрытие информации в финансовых отчетах.

Процедуры контроля – политика и процедуры в дополнение к среде контроля, разработанные управленческим персоналом для достижения конкретных целей субъекта хозяйствования. Согласно Профессиональным стандартам внутреннего аудита (ПСВА), процедуры контроля призваны обеспечить удержание рисков на допустимом уровне, установленном в рамках процесса управления рисками.

Основные источники информации для внутреннего аудита ценных бумаг представлены на Рис. 4.3.

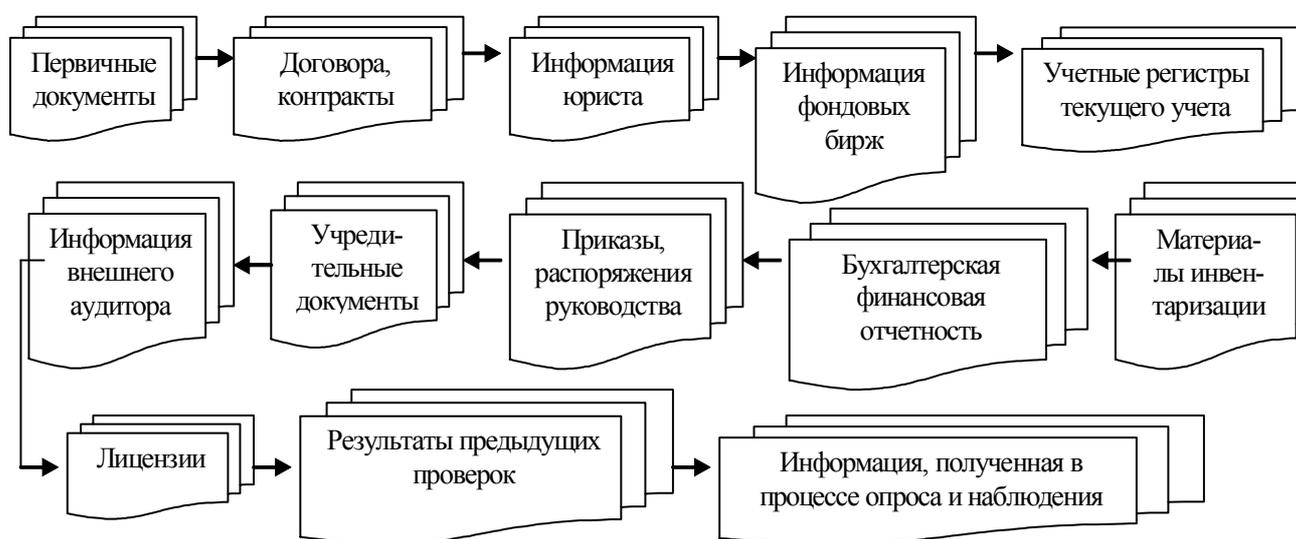


Рис. 4.3. Источники информации для внутреннего аудита ценных бумаг

Аудитор должен получить достаточное понимание процедур контроля для оценки рисков существенного искажения на уровне утверждения и для определения дальнейших процедур аудиторской проверки согласно оцененным рискам.

Эффективные процедуры контроля операций с ценными бумагами, как правило, включают адекватное распределение обязанностей, мониторинг управления рисками, надзор управленческого персонала и другие процедуры, разработанные с целью обеспечения надлежащего уровня контроля. К таким целям контроля относятся:

санкционирование выполнения операций с ценными бумагами согласно политике, утвержденной управленческим персоналом компании;

полная и точная информации о ценных бумагах, в том числе об их справедливой стоимости;

предотвращение возникновения ошибок и их выявление в процессе обработки бухгалтерской информации о ценных бумагах;

непрерывный мониторинг операций с ценными бумагами;

оценивание, что является частью непрерывного мониторинга. Изменение стоимости ценных бумаг отражается в учете, а информация о ней предоставляется только надлежащим с точки зрения операционной деятельности и контроля лицам.

Главным средством контроля за полнотой данных об операциях с ценными бумагами является сравнение независимых подтверждений со стороны контрагента с данными компании.

Мониторинг мероприятий контроля – это процесс, направленный на оценку результатов осуществления внутреннего контроля за определенный отрезок времени. Он предусматривает оценку структуры и своевременной реализации процедур контроля, а также внесение необходимых изменений согласно изменениям в условиях. Управленческий персонал обеспечивает мониторинг мероприятий контроля путем постоянной деятельности, отдельных оценок или комбинации этих методов. Деятельность по постоянному мониторингу часто является составляющей обычной, регулярно осуществляемой деятельности компании и предусматривает регулярную деятельность высшего управленческого персонала и управленческого персонала. Мониторинг внутреннего контроля является одним из составляющих элементов внутреннего аудита.

Аудитор изучает построение системы бухгалтерского учета, ее изменения и функционирование. При усложнении операций с ценными бумагами система учета также усложняется. Хотя аудитору следует быть готовым к возможному изменению аудиторского подхода, если система бухгалтерского учета или ее элементы оказываются недостаточно эффективными.

Внутренний аудит является структурным элементом системы внутреннего контроля. Т.е. научные разработки и практические рекомендации по внутреннему аудиту в той или иной можно использовать при организации внутрихозяйственного контроля. При этом аудит не является одним из видов внутрихозяйственного контроля в чистом виде, и отождествление внутреннего аудита с внутрихозяйственным контролем является неправомерным и противоречащим Международным стандартам аудита.

Целью Акционерного общества является не создание системы контроля, которая полностью гарантирует отсутствие отклонений, ошибок и неэффективности в работе, а системы, которая помогает их своевременно обнаруживать и устранять, содействуя повышению эффективности работы. Однако даже хорошо организованная система внутреннего контроля нуждается в оценке своей эффективности и результативности как с точки зрения достижения поставленных целей, так и с точки зрения экономичности. Достижению этих целей и служит внутренний аудит. *Внутренний аудит – это независимая оценка всех аспектов деятельности Акционерного общества, которая осуществляется внутри компании и направлена на создание у менеджмента уверенности в том, что существующая система внутреннего контроля надежная и эффективная.*

Организационная система должна помогать внутренним аудиторам оставаться независимыми. Парадигма профессиональной независимости аудита, в сущности, является главным его содержанием, удовлетворяющим требованиям общества к этой профессии. Это можно обеспечить путем разработки и утвер-

ждения определенных положений о внутреннем аудите в компаниях, также изданием приказов на осуществление конкретных проверок, в частности ценных бумаг, в которых следует определить цель, задачу, организацию, способы проверки и т.п. Это обеспечит разработку объективных рекомендаций об эффективности операций с ценными бумагами.

Внутренний аудит, как и бухгалтерский учет – это непрерывный процесс. Бухгалтерский учет обеспечивает систематическую регистрацию и обработку фактов хозяйственной жизни, а внутренний аудит – контроль сохранения и эффективности использования имеющихся ресурсов, качества работы внутрихозяйственного контроля и соблюдения учетной политики предприятия. То есть *конечная цель и бухгалтерского учета, и внутреннего аудита – объективная и важная финансовая информация, необходимая для принятия обоснованного управленческого решения.* К задачам внутреннего аудита можно отнести анализ причин выявленных отклонений, определение сильных и слабых сторон системы управления, определение рисков, связанных с несоблюдением установленных требований в процессах систем управления, выявление резервов улучшения работы системы управления и т. п.

Аудиторская проверка – это сложная и ответственная работа. Работники СВА постоянно следят за тем, чтобы максимально сократить время проверок, не снижая при этом и их качество и не увеличивая предпринимательский риск. Решение данной проблемы возможно лишь при условии формирования четкой методики аудита, в том числе и аудита ценных бумаг.

4.2.3. Ценные бумаги как объект аудита.

Аспекты ответственности также влияют на независимость выводов внутренних аудиторов. Аудиторы не должны нести ответственность за функции компании или исправление ошибок при проведении неэффективной или непродуктивной политики в отношении операций с ценными бумагами, они не должны принимать непосредственное участие, например, в разработке системы внутреннего контроля, внедрении той или иной технологии и нести за это ответственность. Внутренние аудиторы лишь разрабатывают предложения по поводу выпуска, размещения, выкупа, приобретения и реализации ценных бумаг, дивидендной политики и т.п. Право принятия практических управленческих решений принадлежит руководству акционерного общества.

Проведенное исследование по внутреннему аудиту ценных бумаг в акционерных обществах машиностроительной промышленности показало, что получение информации касательно осуществления операций с ценными бумагами, получение разъяснений или консультаций от бухгалтеров, экономистов нуждается в специальном разрешении администрации. В большинстве случаев на проведение аудита не выдается специальный приказ. Часто руководители, во избежание выявления аудиторами случаев мошенничества со стороны высшего менеджмента, нарочно ограничивают внутренних аудиторов в доступе к финансовой информации, а нередко и дезинформируют их. В результате, аудиторы не имеют полной и объективной информации об объекте проверки и, соответст-

венно, не могут дать адекватную оценку системе учета и внутреннего контроля в компании. В то же время, в результате опроса администраций акционерных обществ было установлено, что их руководители связывают эффективность организации внутреннего аудита ценных бумаг с уровнем доступа аудиторов к входящей и исходящей управленческой информации.

Рассмотрение аудитором общего отношения управленческого персонала к операциям с ценными бумагами и осведомленности об этих операциях необходимо для оценки среды контроля, в том числе происходящих в ней изменений. Задачей высшего управленческого персонала является определение соответствующего отношения к рискам. Аудитор выясняет, как среда контроля ценных бумаг реагирует на оценку риска, предоставленную управленческим персоналом.

Заслуживают внимания основные составляющие среды контроля из-за их потенциального влияния на мероприятия контроля операций с ценными бумагами:

распоряжение управленческого персонала, касающееся выпуска, размещения, приобретения, продажи и содержания ценных бумаг. Такая политика должна начинаться с четко высказанных целей управления риском, анализа доступных альтернатив инвестиций и привлечения капитала. Потом разрабатывают политику и процедуры, которые учитывают:

уровень опытности управленческого персонала;

сложность систем внутреннего контроля и мониторинга;

структуру активов и обязательств;

способность компании поддерживать ликвидность и покрывать потери капитала;

виды ценных бумаг, которые, по мнению управленческого персонала, отвечают его целям.

распределение обязанностей и назначение персонала. Операции с ценными бумагами можно разделить на:

принятие решения об участии компании в операции;

инициирование платежей и получение денежных и неденежных поступлений;

размещение долговых ценных бумаг и привлечение ссудного капитала;

размещение капитала в ценных бумагах других компаний;

правильное отражение всех операций в регистрах бухгалтерского учета;

правильная оценка ценных бумаг;

своевременная и полная выплата дивидендов и процентов.

В большинстве компаниях функционирует еще такая служба как *контроль риска*, осуществляющая мониторинг операций с ценными бумагами. Основными обязанностями в этой сфере являются:

установление и контроль политики управления риском;

определение лимита риска;

разработка плана действий в случае необыкновенной ситуации и анализ чувствительности портфелей ценных бумаг компании;

обзор и анализ новых ценных бумаг.

В случае отсутствия специальной службы, которая бы осуществляла контроль риска, мониторинг операций с ценными бумагами, одним из заданий бухгалтерской службы или управленческого персонала вообще является выяснение того, распространяется ли общая среда контроля на работников, отвечающих за ценные бумаги. В компании должна существовать культура контроля, которая сосредоточена на поддержании высокого уровня организации системы внутреннего контроля. Из-за сложности некоторых операций с ценными бумагами эта культура может не охватывать группу работников, ответственных за операции с ценными бумагами. Кроме того, из-за рисков, связанных с ценными бумагами, в компании может быть установлен более жесткий контроль за деятельностью, связанной с ценными бумагами.

Законами РФ и Украины “Об аудиторской деятельности” объекты внутреннего аудита не определены. В настоящей книге обосновано, что объекты внутреннего аудита могут быть разными в зависимости от особенностей экономического субъекта и требований его руководства и (или) владельцев. С учетной точки зрения, *объектом аудиторской проверки может быть определенный вид деятельности, процесс, элемент или система управления в целом, подлежащие проверке*. Итак, операции с ценными бумагами могут быть объектом аудита.

Ценные бумаги как объект аудита должны рассматриваться с точки зрения вида аудита. Принципиальное отличие содержания деятельности внешнего и внутреннего аудита заключается в том, что *внутренний аудит обеспечивает достоверность постановки учета, финансовых результатов, расчетов, в то время как внешний аудит только устанавливает такую достоверность*. Соответственно, во внешнем аудите его объекты зависят от содержания заключенного соглашения между аудитором и субъектом предпринимательской деятельности, а при внутреннем аудите – определяются нуждами управления акционерного общества.

Объектами внешнего аудита ценных бумаг являются отраженные в учете и отчетности операции с ценными бумагами субъекта аудита. Соответственно, *объектами внутреннего аудита ценных бумаг являются конкретные виды ценных бумаг* (корпоративные, долговые, финансовые инвестиции и производные) *и источники их финансирования* (собственный капитал и обязательства субъекта аудита). При проверке операций с ценными бумагами аудитор, должен убедиться, что:

ценные бумаги действительно существуют на определенную дату (например, на конец отчетного периода), то есть подтвердить наличие этого вида активов;

ценные бумаги действительно принадлежат компании, которая проверяется (то есть подтвердить право АО на этот актив);

операции с ценными бумагами, отраженные в учетных регистрах, действительно произошли (то есть подтвердить факт события);

все операции, произведенные с ценными бумагами, полностью отражены в бухгалтерском учете;

ценные бумаги правильно оценены и отражены во всех существенных аспектах в учете;

все операции с ценными бумагами, отраженные в учетных регистрах, являются законными.

Итак, внутренний аудит ценных бумаг – это одно из направлений независимой экспертной деятельности, организованной хозяйствующим субъектом, направленной на проверку и оценку системы бухгалтерского учета и внутреннего контроля операций с ценными бумагами, профилактику и выявление злоупотреблений и ошибок в этой области.

Перед внутренним аудитом ценных бумаг стоят такие задачи:

проверка соблюдения действующего законодательства;

оценка эффективности действующих в компании системы учета и внутреннего контроля операций с ценными бумагами, достоверности информации руководства;

ознакомление с условиями хранения ценных бумаг;

изучение существующего в компании порядка документального оформления операций с ценными бумагами;

обоснование целесообразности избранной компанией учетной политики относительно ценных бумаг и проверка ее соблюдения;

оценка правильности, полноты и достоверности отражения в учете и отчетности операций с ценными бумагами и т.п.;

проверка легитимности формирования, движения и изменения уставного капитала;

проверка законности привлечения ссудного капитала за счет размещения долговых ценных бумаг;

проверка эффективности осуществления финансовых инвестиций по сравнению с затратами на них и с потенциальной возможностью получения прочих экономических выгод (например, при размещении денежных средств на депозите и т.п.);

проверка правильности начисления и выплаты дивидендов.

Внутренний аудит ценных бумаг необходим для обеспечения правильного и эффективного руководства акционерным обществом, поддержания оптимального курса акций, составления регистра акционеров и для контроля за долей их участия в уставном капитале, определения приоритетности одних ценных бумаг перед другими, уровня риска инвестирования, проверки законности операций с ценными бумагами, полноты отражения их в отчетности и обеспечения заинтересованных пользователей этой отчетности достоверными, объективными данными о состоянии объекта инвестирования, часто не только за отчетный период, но и в динамике за несколько лет, профилактики и выявления злоупотреблений и ошибок и т. п.

4.3. Методика внутреннего аудита ценных бумаг акционерного общества.

Согласно¹ “Понимание деятельности аудируемого лица и оценка рисков

¹ Сайт...

существенного искажения информации” аудитор должен получить такое понимание субъекта хозяйствования и его среды, в том числе и внутреннего контроля, которое было бы достаточным для определения и оценки рисков существенного искажения финансовых отчетов в результате мошенничества или ошибки, а также достаточным для разработки и выполнения дальнейших аудиторских процедур.

4.3.1. Оценка внутреннего риска в процессе аудита.

Методика оценки рисков для внешнего и внутреннего аудита разная, поскольку внешний аудитор основное внимание уделяет только рискам аудитора, а внутренний – учитывает и аудиторский риск, и бизнес-риск (Рис. 4.4).

Аудиторский риск (АР) – это риск того, что аудитор выскажет несоответствующее аудиторское мнение, если финансовые отчеты содержат существенно искаженную информацию.¹ Аудиторский риск состоит из таких компонентов:

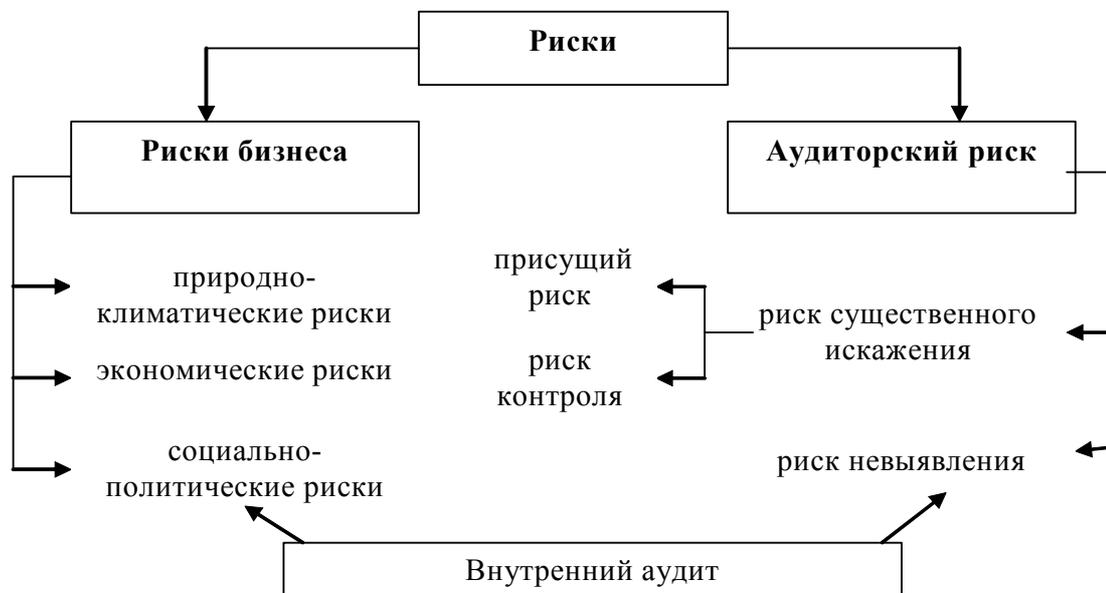


Рис. 4.4. Риски, присущие внутреннему аудиту

1) *риск существенного искажения* – это риск того, что финансовые отчеты существенно искажены до аудиторской проверки:

присущий риск (ПР) – риск искажения остатка на счете (или класса операций), который может быть существенным, то есть отсутствие соответствующих мероприятий внутреннего контроля. К факторам, влияющим на оценку присущего риска при аудите ценных бумаг, принадлежат:

¹ Міжнародні стандарти адиту, надання впевненості та етики: Видання 2006 року / Пер. з англ. О.В. Селезньов, О.Л. Ольховікова, О.В. Гик, Т.Ц. Шарашидзе, Л.Й. Юрківська, С.О. Куліков. – К.: ТОВ “ІАМЦ АУ “СТАТУС”, 2006. – 1152 с.

общеэкономическая и коммерческая цель использования ценных бумаг субъектом хозяйствования;

сложность отдельных видов ценных бумаг;

вложения в ценные бумаги с высоким уровнем риска и высокими прибылями;

опыт субъекта хозяйствования с ценными бумагами;

влияние внешних факторов на соответствие утверждения;

продажа ценных бумаг на национальных биржах или за границей.

риск контроля (РК) – это риск того, что существенная ошибка может иметь место в конкретном остатке по счету, и она не будет достаточно быстро выявлена действующей системой бухгалтерского учета и внутреннего контроля, т.е. это риск аналитических проверок (РАП) и риск технических тестов (РТТ). Примерами соображений, которые могут повлиять на оценку риска контроля аудитором при проверке ценных бумаг, являются:

отвечают ли политика и процедуры, регулирующие операции с ценными бумагами, целям управленческого персонала;

как управленцы информируют работников о мероприятиях контроля;

как управленческий персонал получает информацию о ценных бумагах;

как управленческий персонал убеждается в том, что мероприятия контроля за ценными бумагами функционируют, как планировалось.

2) *риск невыявления* (РН) – это риск того, что аудиторские процедуры по сути не обнаружат искажений, существующих на уровне утверждения, и которые могут быть существенными.

Таким образом, модель аудиторского риска может быть выражена таким уравнением:

$$AP = PR * PK * RAP * RTT * RN \quad (4.1)$$

Внутренний аудитор при проверке ценных бумаг должен понимать основные типы финансового риска, которые может испытать акционерное общество, имеющее ценные бумаги (Рис.4.5).



Рис. 4.5. Основные финансовые риски, учитываемые внутренним аудитором при проверке ценных бумаг

Исходя из того, что внутренние аудиторы играют ключевую роль в оценке и гарантировании эффективности систем управления рисками, контроля и корпоративного управления, *главные инструменты внутреннего аудитора – это концепция риск-ориентированного контроля и построенная на ее базе методология аудиторской проверки.*

В 1992 году в США Комитетом спонсорских организаций Комиссии Тредвэя (Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission, COSO) была разработана “Интегрированная концепция внутреннего контроля” (Internal Control – Integrated Framework), известная как модель COSO. Разработка модели COSO была реакцией на удовлетворение нужд компаний и организаций в создании эффективной системы внутреннего контроля и ответом на несовершенство идеи тотального контроля.

Модель COSO предусматривает построение системы внутреннего контроля, которая состоит из таких компонентов: среда контроля, оценка риска, процедуры контроля, информация и коммуникация, мониторинг.

Уровень контроля оценивается через уровень риска:

$$\text{Присущий риск} - \text{контроль} = \text{остаточный риск} \quad (4.2)$$

Уровень остаточного риска сравнивается с оптимальным уровнем. Уровень остаточного риска выше оптимального является недопустимым. Уровень остаточного риска ниже оптимального отвечает избыточному контролю. Суждения об оптимальности уровня остаточного риска субъективны.

Для того чтобы достичь поставленных задач, необходимо добиться, чтобы в акционерном обществе система управления рисками работала. Для разработки системы внутреннего контроля необходимо понять виды и степень рисков для данной компании. Внутренний аудит несет ответственность за процесс управления рисками только от лица менеджмента и одновременно консультирует менеджмент по внедрению системы риск-менеджмента.

Устойчивая система внутреннего контроля необходима для эффективного управления риском.

Оценка рисков во внутреннем аудите является непрерывным процессом, который длится на протяжении всего процесса аудита и осуществляется поэтапно: идентификация рисков, оценка значения рисков и определение временных рамок его существования, определение присущих рисков, оценка эффективности системы контроля предприятия, направленная на уменьшение риска, ее действенность, оценка степени остаточного риска, т.е. присущего риска, не охваченного системой контроля. На Рис. 4.6 предложен алгоритм оценки риска и его корректирования в процессе осуществления внутреннего аудита, в том числе и аудита ценных бумаг.

Одним из наиболее последовательных институтов в применении модели COSO является Базельский комитет по банковскому надзору. Базельский комитет предложил для всех органов надзора набор принципов, согласно которым должна строиться оценка адекватности систем внутреннего контроля банка по всем балансовым и внебалансовым инструментам.

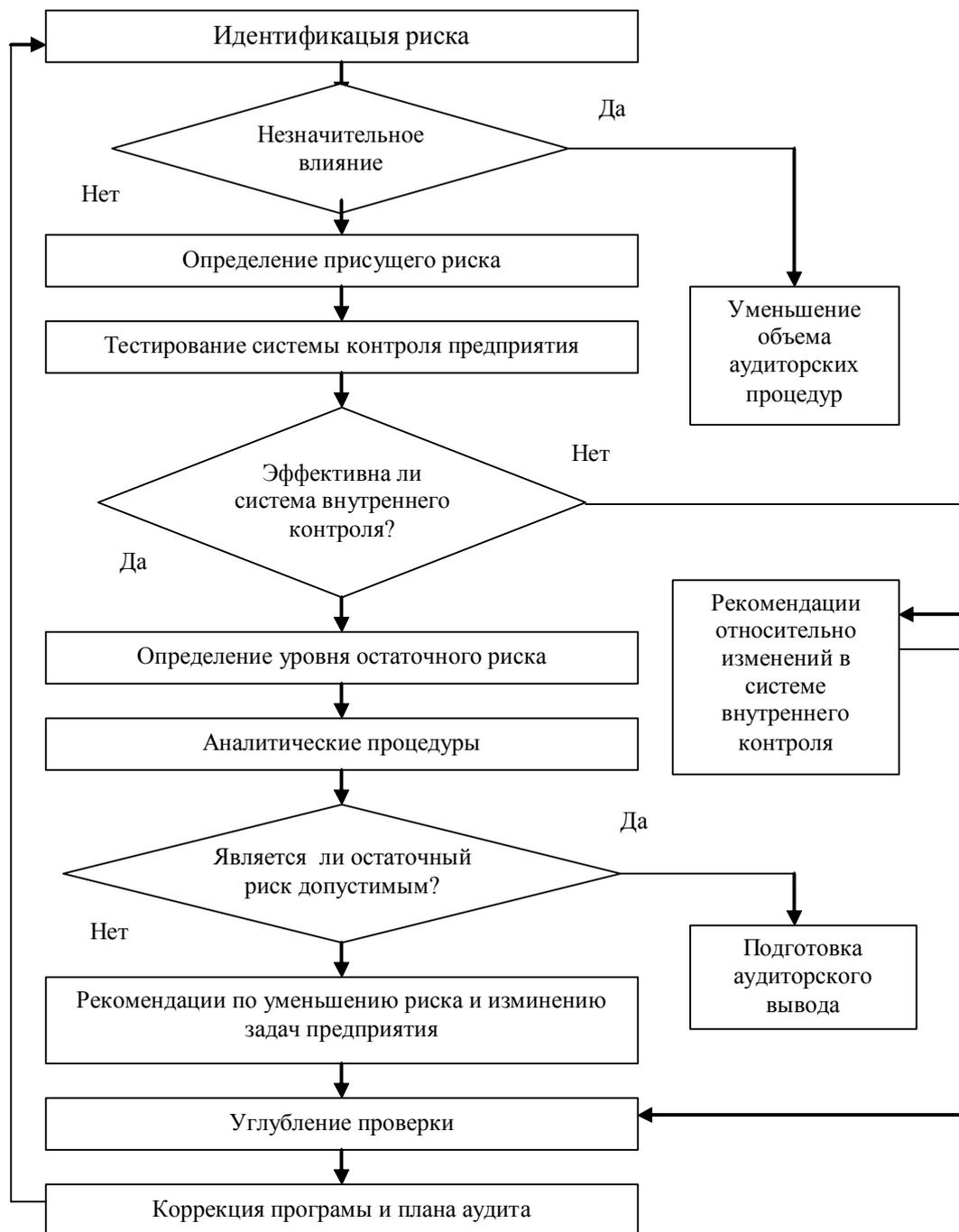


Рис. 4.6. Алгоритм оценки внутреннего риска и его корректирование на основе модели COSO .

Три основные цели, достижения которых должна стремиться любая кредитная организация путем создания эффективной системы внутреннего контроля, совпадали с основными целями внутреннего контроля в модели COSO: целесообразность и финансовая эффективность деятельности, достоверность финансовой отчетности; соблюдение требований законодательства и регулирующих органов. Рекомендации Базельского комитета целиком приемлемы для приме-

нения в акционерных обществах.

При ознакомлении с пониманием системы внутреннего контроля аудируемого лица, аудитор рассматривает адекватность мероприятий контроля наличия разрешения и регистрации операций с аффилированными лицами (ФПСАД-09 «Аффилированные лица»). Хотя существование аффилированных лиц и операций между ними считается обычными чертами бизнеса, аудитор должен учитывать их, поскольку:

такие операции имеют высший уровень риска мошенничества;

аудиторские доказательства, полученные от аффилированных лиц, являются более достоверными;

концептуальная основа финансовой отчетности может требовать раскрытия информации в финансовых отчетах по операциям с аффилированными лицами.

Аудитор должен проверить информацию, предоставленную высшим управленческим и управленческим персоналом об аффилированных лицах, и выполнить такие аудиторские процедуры:

осмотр рабочих документов за предыдущий год относительно аффилированных лиц;

проверка процедур аудируемого лица по поводу определения третьих сторон;

запрос о связях высшего управленческого персонала и служащих с прочими субъектами хозяйствования;

проверка списка акционеров для определения основных акционеров или, если это целесообразно, получение от регистраторов перечня основных акционеров;

осмотр протоколов собраний акционеров, высшего управленческого персонала, а также прочих учредительных документов, например, перечня долей капитала, каким владеют директора;

запрос прочих аудиторов, принимающих участие в проведении аудиторской проверки или предыдущих аудиторов, об аффилированных лицах;

проверка деклараций по налогу на прибыль компании и прочей информации.

Если суждением аудитора риск невыявления важных аффилированных лиц считается низким, то процедуры можно при необходимости модифицировать.

Результаты работы внутренних аудиторов могут помочь независимому аудитору оценить эффективность системы бухгалтерского учета и внутреннего контроля, а соответственно, и контроля риска.

Работа внутренних аудиторов является особенно ценной в таких сферах:

разработка общего обзора объема использования ценных бумаг;

анализ соответствия политики и процедур и согласованность управленческого персонала с ними;

анализ эффективности процедур контроля;

анализ системы бухгалтерского учета, в которой обрабатываются операции с ценными бумагами;

анализ систем, связанных с операциями с ценными бумагами;

обеспечение полного понимания всеми работниками субъекта хозяйствования целей управления ценными бумагами;
выяснение, были ли осуществлены идентификация, оценка и управление новыми рисками, связанными с ценными бумагами;
оценивание того, ведется ли учет ценных бумаг согласно концептуальной основе финансовой отчетности;
проведение регулярных проверок:
для предоставления управленческому персоналу уверенности, что ценные бумаги надлежащим образом контролируются;
для обеспечения идентификации, оценки и управления новыми рисками и использование ценных бумаг для управления ими.

4.3.2. Процедуры получения аудиторских доказательств.

В процессе внутреннего аудита должны быть получены достаточные и соответствующие аудиторские доказательства с тем, чтобы аудитор имел возможность сформулировать обоснованные выводы. Согласно ФПСАД-05 “Аудиторские доказательства” *аудиторские доказательства – это информация, используемая аудитором в процессе формирования выводов, на которой базируется аудиторская мысль.* К аудиторским доказательствам принадлежат первичные документы и учетные записи, являющиеся основой для составления финансовых отчетов, а также подтвержденная информация из других источников.

Аудиторские доказательства получают в результате проведения соответствующего комплекса тестов контроля и процедур по сути. Тесты контроля проводятся с целью получения аудиторских доказательств соответствия организации и эффективности функционирования систем бухгалтерского учета и внутреннего контроля, а процедуры по сути – с целью выявления существенных искажений в учете и отчетности. Есть два типа процедур по сути:

проверки подробной информации об операциях и остатках;
аналитические процедуры.

Как правило, аудиторские доказательства получают по поводу каждого утверждения в учете и отчетности. ФПСАД-05 “Аудиторские доказательства” определены основные утверждения управленческого персонала, явные, или неявные, которые подлежат проверке аудитором и в отношении которых получают аудиторские доказательства (Рис.4.7).

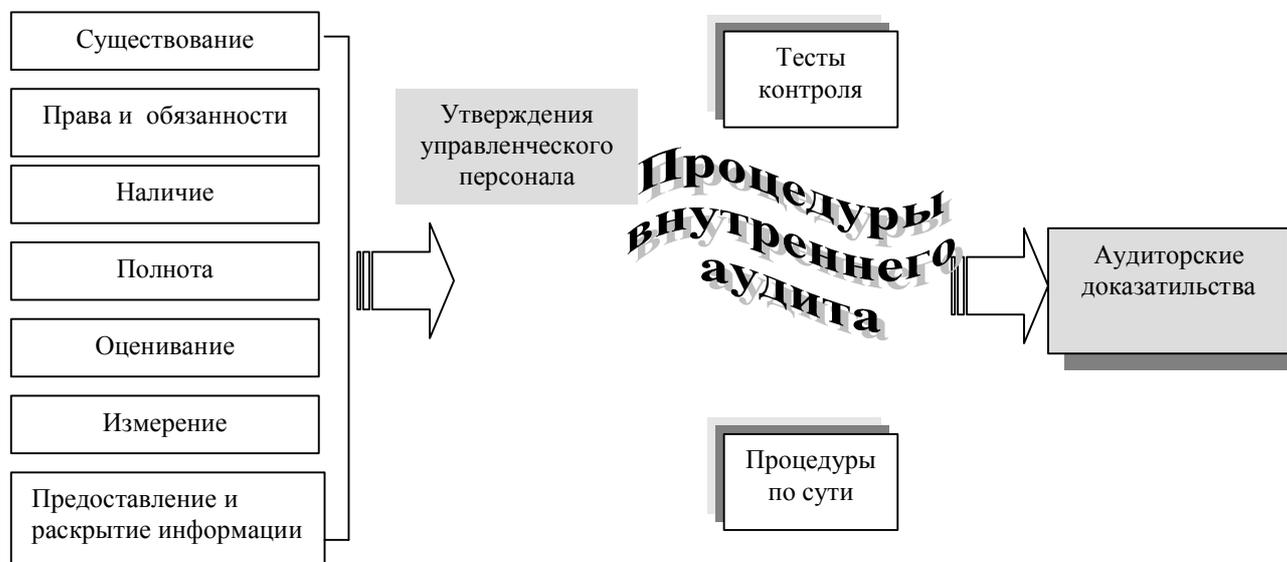


Рис. 4.7. Взаимосвязь утверждений управленческого персонала с аудиторскими доказательствами

Работа СВА по проверке ценных бумаг предусматривает:

- разработку общего обзора объемов использования ценных бумаг;
- анализ соответствия политики и процедур и согласованность управленческого персонала с ними;
- анализ эффективности процедур контроля;
- анализ системы бухгалтерского учета, в которой обрабатываются операции с ценными бумагами;
- анализ систем, связанных с операциями с ценными бумагами;
- обеспечение полного понимания всеми работниками субъекта хозяйствования целей управления ценными бумагами, особенно в подразделениях, где существует наибольшая вероятность возникновения рисков;
- выяснение, была ли осуществлена идентификация, оценка и управление новыми рисками, связанными с ценными бумагами;
- оценка того, ведется ли учет ценных бумаг согласно национальной системе бухгалтерского учета;
- проведение регулярных проверок: для придания управленческому персоналу уверенности, что ценные бумаги надлежащим образом контролируются; для обеспечения идентификации, оценки и управления новыми рисками.

Разрабатывая тесты по сути в процессе внутреннего аудита ценных бумаг, аудитор анализирует:

- соответствие для ценных бумаг системы бухгалтерского учета;
- привлечение другой организации для хранения (обслуживания) ценных бумаг;
- промежуточные аудиторские процедуры, связанные с анализом изменений на рынке;

текущие и необычные для субъекта хозяйствования операции с ценными бумагами;

процедуры, осуществляемые на других участках внутреннего аудита, но связанные с аудитом ценных бумаг.

Согласно ФПСАД-02 «Документирование аудита» аудитор должен документально оформить информацию, которая является важной с точки зрения формирования доказательств в поддержку аудиторского мнения, а также доказательств того, что аудиторская проверка выполнена согласно ФПСАД-02. Объем рабочих документов зависит от профессионального суждения аудитора.

Тесты контроля выполняются с целью получения аудиторских доказательств эффективности: а) структуры систем бухгалтерского учета и внутреннего контроля, то есть того, насколько хорошо они организованы с точки зрения предотвращения существенных искажений или выявления и исправления таких искажений; б) применения средств внутреннего контроля на протяжении рассматриваемого периода. Основные процедуры (тесты контроля) внутреннего аудита ценных бумаг могут включать оценивание того:

придерживаются ли в компании утвержденной учетной политики в части учета ценных бумаг;

принимались ли решения надлежащим образом и понятны ли причины инициирования определенных операций, связанных с ценными бумагами;

проводится ли перед приобретением ценных бумаг анализ чувствительности согласно инвестиционной политике;

существует ли в компании служба внутреннего контроля, является ли эффективным внутренний контроль операций с ценными бумагами;

отражены ли операции с ценными бумагами надлежащим образом в учетной документации, занесены ли они полностью, своевременно и точно в регистры учета и правильно ли они классифицированы, оценены и обработаны в книге аналитических счетов и перенесены в финансовые отчеты;

отвечает ли законодательным требованиям формирование уставного капитала, предоставлены ли отчет о результатах подписки на акции в ФКЦБ России, проводилось ли учредительное собрание по вопросам формирования и изменения уставного капитала;

поддерживался ли необходимый уровень секретности паролей доступа к электронным фондам обмена информацией (тест внутреннего контроля электронной обработки информации).

Согласно ФПСАД-04 «Существенность в аудите» информация является существенной, если ее пропуск или неправильное отражение может повлиять на экономические решения пользователей. Поэтому аудитор учитывает существенность, определяя характер, расчет времени и объем аудиторских процедур и учитывая следствия искажений.

Как показывает опыт зарубежной и отечественной аудиторской практики, при определении общего критерия существенности – предельно допустимого размера ошибок (ПДРО) – существуют определенные проблемы, связанные с неоднородным составом пользователей финансовой информации. Аудиторы Российской Федерации и Украины только нарабатывают эмпирически наиболее

приемлемые подходы к решению данной проблемы. В зарубежной аудиторской практике стран-родоначальников аудита – США и Великобритании – используются ориентировочные критерии существенности (Табл. 4.1), поскольку их конкретное установление зависит от масштабов деятельности компании, что в свою очередь, накладывает отпечаток на использование расчетных баз для определения этого показателя. Важную роль здесь играют качественные стороны (характер) выявленных отклонений.

Таблица 4.1

Ориентировочные критерии существенности ошибок в финансовой отчетности¹

Расчетная база	США		Великобритания	
	минимум, %	максимум, %	минимум, %	максимум, %
Объем продаж	Не используется		0,5	1
Прибыль до налогообложения	5	10	5	10
Оборотные активы	5	10	Не используется	
Общая стоимость активов	3	6	1	2
Текущие обязательства	5	10	5	10

В процессе научных исследований доказано, что для акционерных обществ, работающих в машиностроительной области, расчетной базой для определения предела существенности ошибок может быть стоимость оборотных активов.

Внутренний аудитор получает аудиторские доказательства, выполняя одну или несколько процедур (Рис. 4.8).

Проверка по сути *утверждений существования и наличия ценных бумаг включает:*

подтверждение держателя ценных бумаг или контрагента;

ознакомление с соглашениями, актами приемки-передачи ценных бумаг и прочими подтверждающими документами на предмет указанных в них количества и стоимости ценных бумаг;

ознакомление с подтверждающими документами на предмет реализации или расчетов после истечения отчетного периода;

ознакомление с материалами инвентаризаций на предмет своевременности осуществления инвентаризаций (ежемесячно), полноты отражения их результатов в инвентаризационных ведомостях, установление причин и виновных лиц выявленных несоответствий;

опрашивание и наблюдение (непосредственное участие в инвентаризации ценных бумаг).

¹ Адамс Р. Основы аудита. / Пер. с англ. Л.В. Соколова. – М.: Аудит, ЮНИТИ, 1995. – 398 с.; Арнс Э.А., Лоббек Дж.К. Аудит. – М.: Финансы и статистика, 1995. – 560 с.; Woolf E. Auditing today. – London. 1994. – 486 p.

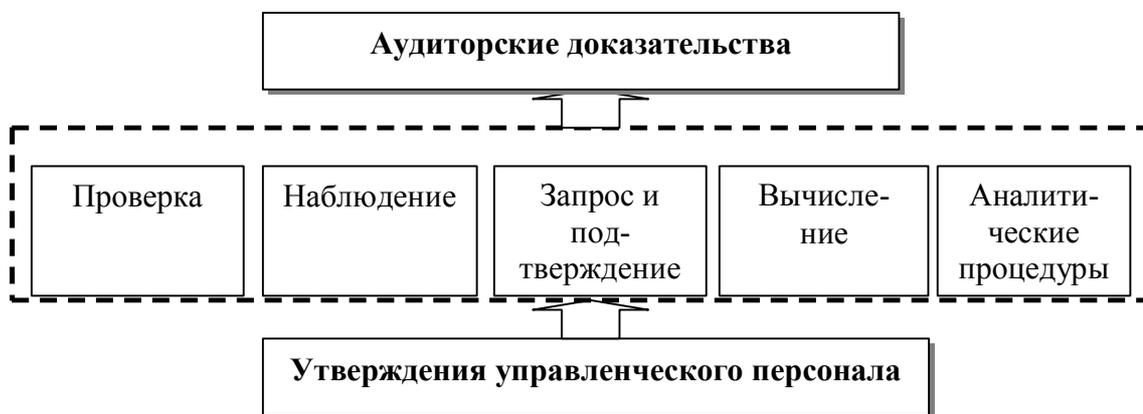


Рис.4.8. Процедуры для получения аудиторских доказательств

При проверке *утверждений о правах и обязательствах, возникающих у акционерного общества в связи с выпуском или приобретением ценных бумаг*, внутренний аудитор получает доказательства подтверждения существенных условий держателем или контрагентом и знакомится с депозитным и прочими договорами, проверяет учредительные и платежные документы и соответствующие банковские выписки, а в случае получения ценных бумаг в обмен на активы – накладные. Кроме того, аудитор проверяет своевременность и достоверность записей об изменениях прав собственности в случае ведения регистра владельцев ценных бумаг в компании.

Проверка по сути *утверждений о полноте учета ценных бумаг* предусматривает:

- получение информации об учетной политике в отношении ценных бумаг;
- предоставление подтверждений об отсутствии неучтенных активов, обязательств, операций или событий, а также нераскрытой информации о статьях с целью проверки полноты данных о ценных бумагах в финансовом учете;

- осуществление запроса по поводу определения состава и структуры ценных бумаг;

- анализ отчетов брокеров на предмет существования операций с ценными бумагами и позиций;

- сверка с органами местной исполнительной власти и регионального отделения ФКЦБ России (аналогично в Украине – ГКЦБФР) относительно регистрации уставного капитала и изменений в нем, эмиссии ценных бумаг и т.п.;

- проверка состава и структуры уставного капитала, соблюдение сроков открытой подписки на акции и сроков оплаты подписанных акций, порядка выкупа акций собственной эмиссии, анализ соотношения цены выкупа и номинальной стоимости акций;

- анализ подтверждений контрагентов, которые были получены, но не сопоставлены с записями по операциям с ценными бумагами;

- сверка остатков по операциям с ценными бумагами;

- определение основных форм выплаты дивидендов и проверка правильно-

сти их отражения в учете;

изучение документации о деятельности, имевшей место после даты баланса, выяснение того, произошли ли существенные изменения в акционерном капитале, финансовых инвестициях или долгосрочной задолженности по облигациям или залоговым после даты баланса;

опрашивание (акционеров по поводу осведомленности их относительно проведения сборов акционеров, полноты уплаты им начисленных дивидендов, управленческого персонала, законности выпуска облигаций и залоговых и т.п.) и наблюдение;

изучение прочей информации, например, протоколов собрания акционеров правления, наблюдательного совета и связанных с ними документов и отчетов об операциях с ценными бумагами;

проверка аналитического учета операций с ценными бумагами;

анализ финансовых результатов операций с ценными бумагами, их отражение в финансовой, статистической и налоговой отчетности.

Процедуры по сути, в сущности, используемые для получения доказательств об оценке стоимости ценных бумаг, могут быть такими:

изучение документов, где указаны цены приобретения;

подтверждение держателя ценных бумаг или контрагента;

получение доказательств относительно правильности определения себестоимости приобретенных ценных бумаг;

получение доказательств, подтверждающих справедливую стоимость ценных бумаг, оцененных или раскрытых по методу справедливой стоимости;

получение доказательств, подтверждающих оценку финансовых инвестиций по методу участия в капитале, поскольку инструмент капитала не имеет рыночной цены котировки на активном рынке и для него очевидной является неприемлемость или непригодность других методов достоверного оценивания справедливой стоимости;

получение доказательств, подтверждающих оценку ценных бумаг, содержащихся на предприятии до их погашения, по амортизированной себестоимости с применением метода эффективной ставки процента;

получение доказательств, подтверждающих оценку ценных бумаг, справедливую стоимость которых достоверно определить невозможно, по себестоимости с учетом уменьшения полезности;

изучение документов, где указаны основания для переоценки ценных бумаг, сумма, на которую была осуществлена переоценка; сверка остатков на счетах, связанных с переоценкой ценных бумаг и т.п.;

получение доказательств правильности определения основного обязательства и размера периодических взносов по залоговым.

Метод, по которому определяют справедливую стоимость, зависит от отраслевой принадлежности компании или от сферы деятельности акционерного общества. Такие отличия могут быть связаны с ценой котировки на неактивных рынках и значительными скидками за ликвидность, премиями, комиссионными и другими расходами. ФПСАД-21 «Особенности аудита оценочных значений» содержит рекомендации в отношении аудита информации о бухгалтерских

оценках, приведенных в финансовых отчетах.

О зарегистрированных на рынке *курсах ценных бумаг* (то есть их справедливой стоимости) можно узнать из финансовых публикаций на биржах или в брокерских конторах. При отсутствии такой информации оценить справедливую стоимость ценных бумаг можно с помощью третьих лиц, базируясь на запатентованных моделях или на моделях, разработанных или заимствованных субъектом хозяйствования. Если информация о курсах получена от контрагента, то аудитор анализирует ее объективность.

Если оценки стоимости не превышают балансовую стоимость финансовых инвестиций, аудитор должен рассмотреть необходимость уменьшения их стоимости. Если существует неопределенность относительно возмещения балансовой стоимости, аудитор рассматривает, были ли осуществлены соответствующие корректировки и (или) раскрытие информации (ФПСАД-17 «Получение аудиторских доказательств в конкретных случаях»).

Если компания использует оценочную модель для определения стоимости ценных бумаг, то аудитор не может быть оценщиком и его профессиональное суждение не может быть принято вместо суждения управленческого персонала акционерного общества.

Аудитор может проверить утверждение о справедливой стоимости, определенной с помощью модели, используя такие процедуры:

- оценивание обоснованности использования и соответствия модели;
- расчет стоимости, например, с использованием модели, разработанной аудитором или специалистом;
- сравнение справедливой стоимости с недавними операциями;
- анализ чувствительности оценки к изменениям предположений и сменных, включая рыночные условия, которые могут повлиять на стоимость;
- анализ подтверждающих документов о дальнейших расчетах операций с ценными бумагами после истечения отчетного периода для получения дополнительных доказательств их оценки на дату баланса.

В процессе осуществления процедур по сути относительно операций с ценными бумагами аудитор оценивает, предоставлены ли, раскрыты ли данные объекты согласно требованиям национальных стандартов бухгалтерского учета.

Согласно ФПСАД-11 «Применимость допущения непрерывности деятельности аудируемого лица», планируя и осуществляя аудиторские процедуры и оценивая их результаты, аудитор должен рассмотреть соответствие использования управленческим персоналом предположения *о непрерывности деятельности акционерного общества*.

При внутреннем аудите ценных бумаг к событиям или обстоятельствам, рождающим сомнениям о непрерывности деятельности акционерного общества, относят:

- ненадлежащие значения ключевых финансовых коэффициентов;
- задолженности относительно выплаты дивидендов или прекращение выплаты;
- неспособность своевременно осуществлять платежи по заложенным и проценты по облигациям;

отрицательные операционные денежные потоки, что лишает предприятие возможности осуществлять финансовые инвестиции;

неспособность обеспечить ликвидность собственных ценных бумаг на фондовом рынке;

несоответствие законодательным требованиям относительно размера уставного капитала и т.п.

В случае выявления обстоятельств или событий, которые могут стать основанием для значительных сомнений в способности аудируемого лица продолжать свою деятельность на непрерывной основе, внутренний аудитор должен осуществить обзор планов управленческого персонала в отношении будущих действий и собрать путем проведения необходимых процедур достаточные соответствующие аудиторские доказательства для подтверждения или опровержения наличия существенной неопределенности по поводу непрерывности деятельности акционерного общества.

План внутреннего аудита должен разрабатываться с учетом статуса и значимости видов деятельности и процессов, реализуемых в системе управления. В первую очередь, при планировании следует уделять внимание ключевым видам деятельности и процессам, осуществляющим решающее влияние на эффективность работы компании, а также критическим видам деятельности и процессам, ненадлежащее выполнение которых может привести к ухудшению ситуации в акционерном обществе.

Планируя аудит ценных бумаг, аудитор должен провести опрос управленческого персонала:

чтобы понять оценку управленческим персоналом риска существенных искажений финансовой информации о ценных бумагах вследствие мошенничества, а также оценку системы бухгалтерского учета и внутреннего контроля;

чтобы определить, как понимает управленческий персонал систему бухгалтерского учета и внутреннего контроля для предупреждения и выявления ошибок;

чтобы определить, известны ли управленческому персоналу факты мошенничества с ценными бумагами в компании либо существует ли подозрение в мошенничестве, которое расследуют в акционерном обществе;

чтобы определить, выявил ли управленческий персонал любые существенные ошибки.

Факторы риска мошенничества с ценными бумагами в акционерном обществе можно разделить на две категории:

1) связанные с искажением вследствие обманчивой финансовой информации об операциях с ценными бумагами:

характеристики управленческого персонала и влияние на среду контроля (чрезмерная заинтересованность управленческого персонала в том, чтобы поддержать или увеличить цену акций компании или прибыли путем использования необычно агрессивной учетной политики; слабая или неэффективная структура корпоративного управления и т.п.);

условия области (высокая конкуренция, новые учетные, законодательные или регулятивные требования и т.п.);

производственные характеристики и финансовая стабильность (значительные операции со связанными сторонами, которые выходят за пределы обычных операций; неспособность организовать движение средств, полученных от операций с ценными бумагами; оценка активов, обязательств и собственного капитала осуществляется на основе необычно субъективных суждений или неопределенностей и т.п.);

2) связанные с искажением вследствие незаконного присвоения ценных бумаг или доходов от операций с ценными бумагами:

легкость незаконного присвоения активов (небольшой размер в сочетании с высокой стоимостью и высоким спросом; легкоконвертируемые активы);

мероприятия контроля (отсутствие соответствующего надзора управленческого персонала, соответствующей системы санкционирования и разрешения осуществления операций; несовершенная физическая защита ценных бумаг, отсутствие своевременного и соответствующего документирования операций с ценными бумагами и т. п.).

4.3.3. Аудиторское заключение – официальный документ.

Вся работа аудитора по проверки операций с ценными бумагами должна быть задокументирована, а результаты аудиторской проверки должны быть зарегистрированы в специальном журнале. Данные журнала аудитора необходимы для подготовки справок о выявленных несоответствиях; подготовки отчетов о результатах аудиторских проверок, справки о состоянии проблем, выявленных при предыдущих аудиторских проверках.

Вывод аудитора о соответствии предоставления и раскрытия информации о ценных бумагах базируется на профессиональном суждении аудитора по поводу того:

отвечают ли выбранные и применяемые бухгалтерские принципы национальным стандартам бухгалтерского учета;

отвечают ли эти принципы бухгалтерского учета конкретным условиям; содержат ли финансовые отчеты важную для их использования, понимание и интерпретации информацию;

осуществлено ли раскрытие информации согласно требованиям национальных стандартов бухгалтерского учета.

На основании собранной информации, рабочих документов, аудитор на завершающем этапе аудита составляет *аудиторское заключение – официальный документ, предназначенный для пользователей финансовой (бухгалтерской) отчетности аудируемых лиц, составленный в соответствии с федеральными правилами (стандартами) аудиторской деятельности и содержащий выраженное в установленной форме мнение аудиторской организации или индивидуального аудитора о достоверности финансовой (бухгалтерской) отчетности аудируемого лица и соответствии порядка ведения его бухгалтерского учета законодательству Российской Федерации. Форма, содержание и порядок представления аудиторского заключения определяются федеральными правилами (стандартами) аудиторской деятельности.*

При подготовке заключения аудитор имеет должен ответить на такие вопросы:

отвечает ли деятельность акционерного общества требованиям устава, бизнес-плана, учетной политике и другим документам системы управления;

существуют ли «узкие места» и недостатки в деятельности проверяемого аудируемого лица;

может ли проверенная деятельность быть упрощенной;

что можно предложить для улучшения деятельности аудируемого лица?

Все материалы каждой конкретной аудиторской проверки комплектуются в специальное дело под соответствующим регистрационным номером, которое сохраняется в службе внутреннего аудита на протяжении установленного срока. Эти материалы могут использоваться для контроля сроков выполнения и результатов корректировочных действий; справок для разработки будущих опросных листов, ссылок в следующих аудиторских проверках; предупреждение возможных юридических последствий.

Развитие автоматизированных информационных систем привело к массовому внедрению практики проведения аудита с помощью вычислительной техники. Использование специализированного программного обеспечения позволит качественно спланировать работу, учитывая специфику деятельности акционерного общества, подлежащего аудиту.

Среди проблем автоматизации аудита, как в России, так и в Украине можно выделить следующее:

специфика аудиторской деятельности (невозможность полностью формализовать процесс аудита, формирование профессионального вывода);

применение компанией, подлежащей аудиту, разнообразного программного обеспечения;

аудиторы вынуждены выезжать в компании;

разнообразная отраслевая специализация клиентов аудиторских фирм.

Сегодня принято говорить не об отдельных компьютеризированных методах аудита, а о компьютерном аудите. Термин «компьютерный аудит» означает использование компьютеров и современных информационных технологий для организации аудиторской деятельности, включая аудиторские проверки финансовой отчетности и подготовку аудиторского заключения, а также оказание сопутствующих аудиту услуг.

При проведении аудита следует учитывать следующие факторы:

уровень автоматизации задач бухгалтерского учета;

наличие методик проведения аудита в компании;

доступность учетных данных;

сложность существующей автоматизированной системы учета, контроля и аудита.

Средства и методы, применяемые в сложных информационных системах, делятся на такие группы:

работа в реальном режиме времени с реальными данными;

работа со статистическими данными;

работа с имитационными данными;

проведение анализа специальными программными средствами.

В связи с тем, что внутренний аудит ценных бумаг стал важным элементом корпоративного управления, с целью усовершенствования процедуры проверки данного объекта учета на кафедре учета и аудита Хмельницкого национального университета разработана методика аудита ценных бумаг в условиях автоматизации контрольных процедур. (Приложение 4). В основу данной методики была положена схема разработки автоматизированных информационных систем, предложенная Романовым А.Н. и Одинцовым Б.Е.¹

¹ Романов А.Н., Одинцов Б.Е. Компьютеризация аудиторской деятельности: Учебное пособие для вузов. – М.: Аудит, ЮНИТИ, 1996. – 270 с.