ВЫПУСКНАЯ КВАЛИФИКАЦИОННАЯ РАБОТА

по направлению 080100 – «Экономика»

Фальсификация финансовой отчетности: причины и последствия

**Выполнил:**

Обучающийся 2 курса, группы 16.M08-э

Семионенко Андрей Николаевич

\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_ /Подпись/

**Научный руководитель:**

Доцент, доктор экономических наук

Львова Дина Алексеевна

\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_ /Подпись/

Оглавление

[**Введение** 3](#_Toc514104406)

[**Глава 1.** **Исследование категории фальсификации финансовой отчетности** 5](#_Toc514104407)

[**1.1 Экономическая природа фальсификации финансовой отчетности** 5](#_Toc514104408)

[**1.2 Обзор зарубежных работ по теме фальсификации финансовой отчетности** 9](#_Toc514104409)

[**1.3 Обзор отечественных работ по теме фальсификации финансовой отчетности** 15](#_Toc514104410)

[**Глава 2. Фальсификация финансовой отчетности в различных отраслях** 20](#_Toc514104411)

[**2.1 Мировой обзор экономических преступлений** 20](#_Toc514104412)

[**2.2 Обзор мировых случаев фальсификации финансовой отчетности** 30](#_Toc514104413)

[**Глава 3. Фальсификация финансовой отчетности в футболе** 41](#_Toc514104414)

[**3.1 Характеристика футбольной отрасли** 41](#_Toc514104415)

[**3.2 Обзор фальсификации финансовой отчетности в футболе** 53](#_Toc514104416)

[**3.3 Отражение трансферной деятельности в годовых отчетах футбольных клубов** 58](#_Toc514104417)

[**Заключение** 65](#_Toc514104418)

[**Список использованной литературы** 67](#_Toc514104419)

[**Приложение** 71](#_Toc514104420)

# **Введение**

В условиях жесткой конкуренции компании часто борются с давлением, с тем, чтобы быть финансово успешными и наиболее привлекательными для инвесторов, кредиторов и потребителей на мировом рынке. Рост является главной целью компаний и менеджмента, и поэтому эффективность управления часто измеряется именно им.

Даже в условиях упадка мировой экономики эта цель остается неизменной, что и приводит к мошеннической деятельности со стороны топ-менеджмента. При увеличении масштабов экономических преступлений появляется необходимость использовать все более изощренные методы фальсификации информации, представляемой в финансовой отчетности.

В качестве отрасли для исследования была выбрана футбольная индустрия, так как со среднегодовым приростом в 8% на протяжении последних 20 лет этот рынок является одним из самых быстрорастущим в мире, в то же время одной из самых закрытых в разрезе публикаций финансовой отчетности и известной своими финансовыми скандалами.

Целью данной выпускной квалификационной работы является анализ методов фальсификации финансовой отчетности футбольных клубов, и анализ последствий ложного отражения финансового состояния футбольных клубов.

В соответствии с поставленной целью основные задачи этого исследования могут быть сформулированы следующим образом:

1. выполнить исследование зарубежной и отечественной научной литературы, посвященной о фальсификации финансовой отчетности;
2. проанализировать известные случаи фальсификации финансовой отчетности;
3. раскрыть текущее состояние мирового спортивного рынка и футбольной индустрии в частности;
4. выявить особенности фальсификации финансовой отчетности в футбольной отрасли;
5. установить причины, по которым футбольные клубы прибегают к фальсификации отчетности;
6. провести анализ отражения фактов хозяйственной жизни в финансовой отчетности футбольных клубов;
7. сформулировать предложения о совершенствовании действующих стандартов финансового фэйр плэй в футболе (Financial Fair Play);

Теоретическую основу исследования составили работы таких авторов как Я.В.Соколов, В.В.Ковалев, М.Ю.Брюханов, М. Дж. Джонс, Т. Синглтон и А. Синглтон, а также книги и статьи других зарубежных и отечественных авторов, законодательные и правовые акты Российской Федерации, Европейского Союза и США.

Объектом практического исследования выступила финансовая отчетность футбольных клубов таких как ФК «Боруссия Дортмунд», ФК «Реал Мадрид» и ФК «Манчестер Сити».

В практической части исследования использован такой метод, как системный подход, инструментами исследования стали сравнительный анализ, финансовый анализ. А информационной базой является финансовая отчетность исследуемых компаний.

Работа состоит из содержания, отражающего структуру работы, введения, трех основных глав, заключения, списка использованной литературы и приложения.

В первой главе проводится обзор отечественных и зарубежных публикаций и нормативно-правовых актов по теме фальсификации финансовой отчетности.

Во второй главе рассматриваются самые известные случаи фальсификации финансовой отчетности.

В третьей главе дается характеристика футбольной индустрии, анализируются причины фальсификации финансовой отчетности в футбольных клубах, ее последствия для клубов и выдвигаются предложения по совершенствованию стандартов финансового фэйр плэй в футболе (*financial fair play*).

# **Глава 1.** **Исследование категории фальсификации финансовой отчетности**

## 

## **1.1 Экономическая природа фальсификации финансовой отчетности**

Период в истории бухгалтерского учета с конца XX в. по настоящее время можно охарактеризовать как время, в которое у пользователей снизилось доверие к финансовой отчетности компаний. Все чаще обсуждаются вопросы о неудовлетворительном содержании финансовой отчетности компаний как основы для принятия решений релевантных экономической реальности.

Данные отчета Ассоциации независимых сертифицированных бухгалтеров по выявлению фальсификации финансовой отчетности (ACFE) говорят о том, что в 2016 году общие потери от трех категорий профессионального мошенничества составили 6,3 млрд долларов. Причем в 23% случаев мошенничество было на сумму выше 1 млн долларов.[[1]](#footnote-1)

Рис. 1.1. Средняя величина ущерба от трех категорий профессионального мошенничества

Источник: Association of Certified Fraud Examiners. Report to the Nation on Occupational Fraud and Abuse. – ACFE. 2016. P. 4.

Данные, представленные в рис. 1.1. говорят о том, что в 2016 году средняя величина ущерба от фальсификации финансовой отчетности была почти в 5 раз больше, чем от коррупции, и в 8 раз больше, чем от незаконного присвоения активов. А ведь в условиях глобального рынка при принятии экономических решений возникает необходимость в сравнительном анализе и оценке финансового положения национальных и транснациональных компаний. Для объективности анализа используется единая информационная платформа: финансовая отчетность, на основании которой строятся показатели. Широко известен факт, что при составлении журналом Fortune своего ежегодного рейтинга 500 крупнейших мировых компаний (Fortune Global 500) основным критерием выступает выручка компании, исчисленная в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО).

А вот журнал Forbes при составлении списка 2000 крупнейших публичных компаний мира (Forbes Global 2000) использует четыре показателя:

1. Величина выручки;
2. Величина чистой прибыли;
3. Величина активов;
4. Рыночная капитализация.

Первые три показателя из критериев Forbes и критерий Fortune являются бухгалтерскими. Данные по ним приведены из консолидированной финансовой отчетности в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО), а также стандартами GAAP (Generally accepted Accounting Principles – национальные стандарты бухгатерского учета). Данная ситуация показывает важность представления компаниями объективной финансовой отчетности для внешних пользователей.

Теперь рассмотрим распределение случаев фальсификации финансовой отчетности по средней величине ущерба от фальсификации в зависимости от занимаемой позиции.

Рис. 1.2. Средняя величина ущерба от фальсификации в зависимости от занимаемой позиции

Источник: Association of Certified Fraud Examiners. Report to the Nation on Occupational Fraud and Abuse. – ACFE. 2016. P. 4.

На основании этих статистических данных видно, что в 2016 году наибольший ущерб наносится фальсификацией финансовой отчетности, идущей от собственников. Из рис. 1.2. также следует, что фальсификация финансовой отчетности может иметь два основных вектора:

1. Фальсификация «сверху вниз». Так называемая управленческая фальсификация, которая совершается руководством компании и собственниками. Из – за чего происходит искажение данных внешней финансовой отчетности, которая и влияет на принятие решений внешними пользователями.
2. Фальсификация «снизу вверх». Так называемая неуправленческая фальсификация. В этом случае сотрудники фальсифицируют данные первичного учета, что также приводит к искажениям внешней финансовой отчетности.

Так как финансовая отчетность компаний остается основным информационным каналом взаимодействия бизнеса и общества, то проблема фальсификации финансовой отчетности остается актуальной.

Широко известные скандалы вокруг фактов фальсификации финансовой отчетности сформировали негативное отношение к данным бухгалтерского учета как источнику экономической информации по всему миру. Несмотря на то, что финансовая отчетность публичных компаний подлежит обязательному аудиту, даже аудиторская проверка не способна дать гарантию полной достоверности отчетности. Известны примеры недобросовестности аудиторов, выдающих ложные заключения о финансовом состоянии фирм, использующих различные приемы вуалирования и фальсификации финансовой отчетности.

Например, банкротство одного из крупнейших мировых инвестиционных банков Lehman Brothers в 2008 году. Одна из крупнейших аудиторских компаний Ernst & Young при проведении аудита банка в 2007 году проигнорировала неадекватные показатели в их финансовой отчетности. 15 сентября 2008 года Lehman Brothers объявил себя банкротом, что привело к обвалу фондовых рынков по всему миру, а многие крупные финансовые организации были вынуждены сообщить о многомиллиардных убытках и просить помощи у правительства своих стран. Банкротство Lehman Brothers ознаменовало начало самой острой фазы финансового кризиса конца 2000-х годов.

В 2016 году Центральный банк Российской Федерации отозвал лицензии у 117 кредитных организаций, а в 2016 году отозвал 51 лицензию на осуществление банковской деятельности. Основной причиной отзыва лицензий являлось нарушение банковского законодательства Российской Федерации. Председатель Центробанка России Эльвира Набиуллина заявила, что около 50 аудиторских компаний безоговорочно заверили отчетность 150 банков, у которых впоследствии были выявлены признаки существенной недостоверности отчетности.

Из-за желания компаний приукрасить свою финансовую отчетность и недобросовестности аудиторов создаются существенные информационные риски для пользователей отчетности, что приводит к экономическим потерям для компаний и частных инвесторов.

Проблема фальсификации финансовой отчетности не нова, она уже давно рассматривается многими зарубежными и российскими авторами, которые предлагают свои определения термина «фальсификация финансовой отчетности», разграничить понятия «фальсификация» и «вуалирование» финансовой отчетности, выявить причины и рассмотреть различные методы фальсификации финансовой отчетности.

## **1.2 Обзор зарубежных работ по теме фальсификации финансовой отчетности**

Уместно будет начать обзор с терминологии. В зарубежных публикациях синонимом фальсификации финансовой отчетности является словосочетание *financial statement fraud* (дословный перевод: мошенничество с финансовой отчетностью).

В настоящее время Оксфордский словарь под термином «мошенничество» понимает неправомерный или преступный обман, призванный привести к финансовой или личной выгоде. В то же время словарь Black’s Law дает следующее определение: «Мошенничество - это искажение истины или сокрытие материального факта для побуждения другого человека или людей действовать в ущерб себе».

Согласно американскому законодательству мошенничество включает в себя[[2]](#footnote-2) как использование обмана для получения несправедливого или незаконного финансового преимущества, так и преднамеренное искажение финансовой отчетности одним или несколькими лицами среди владельцев бизнеса, руководства, сотрудников или третьих лиц. Американский институт дипломированных (сертифицированных) бухгалтеров (American Institute of Certified Public Accountants) говорит, что мошенничество может включать:

• фальсификацию или изменение бухгалтерских записей или других документов;

• неправомерное присвоение активов или их кражу;

• запись фиктивных транзакций;

• умышленное неправильное применение учетной политики;

• умышленное искажение транзакций или имущественного положения фирмы.

Согласно Международным профессиональным стандартам внутреннего аудита:[[3]](#footnote-3) «Мошенничество (Fraud) — любые незаконные действия, характеризующиеся обманом, сокрытием или злоупотреблением доверием. К мошенническим не относятся те действия, которые производятся под воздействием силы или угрозы применения силы. Мошенничество совершается физическими и юридическими лицами в целях получения денег, собственности или услуг, уклонения от выплаты денежных средств или оказания услуг, или в целях личной или коммерческой наживы.»

Говоря о мошенничестве с финансовой отчетностью нужно сказать, что понимается под достоверностью финансовой отчетности. Термин «достоверность финансовой отчетности» вошел в современную теорию и практику из Великобритании, где впервые была выдвинута концепция истинного и справедливого взгляда (true and fair view). Возникновение фразы «истинный и справедливый взгляд» на хозяйственное положение фирмы в Актах, касающихся финансовой отчетности в целом, датируется 1844 годом. Акт о компаниях Великобритании от 1844 года говорил о том, что руководители компаний должны следить, чтобы «баланс отражал истинный и справедливы взгляд на компанию». Концепция истинного и справедливого взгляда (true and fair view) в течение многих десятилетий была частью английского права и была центральной в области бухгалтерского учета и аудита в Великобритании, но официального определения «истинного и справедливого взгляда» не существует.

В настоящее время Международные стандарты финансовой отчетности (МСФО), которые принимаются регуляторными органами большинства стран в качестве образца для формирования национального законодательства в области бухгалтерского учета, говорят о том, что для того чтобы сформировать достоверную отчетность необходимо следовать требованиям нормативных документов.

В МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности» (IAS 1 - Presentation of Financial Statements) указано, что «Финансовая отчетность должна «справедливо отражать» финансовое положение, финансовые показатели и движение денежных средств организации. Справедливое отражение положения организации требует достоверного представления последствий транзакций, других событий и условий в соответствии с определениями и критериями признания активов, обязательств, доходов и расходов, изложенных в стандартах. Предполагается, что применение МСФО с дополнительным раскрытием, когда это необходимо, приведет к финансовым отчетам, которые обеспечивают справедливое отражение.» Соответственно, достоверной признается отчетность, составленная по требованиям МСФО.

Однако далее в данном международном стандарте приведена важная оговорка: «В исключительно редких случаях руководство может прийти к выводу, что соблюдение требований МСФО может ввести пользователей финансовой отчетности в такое заблуждение, что возникнет противоречие с самой целью финансовой отчетности, изложенной в IAS 1. В этом случае компания должна отказаться от требования МСФО, с подробным раскрытием характера, причин и последствий отказа [IAS 1.19-21]».[[4]](#footnote-4)

Таким образом, составители МСФО делают существенную оговорку: существуют ситуации, в которых выполнение всех требований стандартов может привести к формированию недостоверной отчетности. Исходя из этого, напрашивается вывод, что в рамках МСФО под достоверной отчетностью понимается отчетность, представляющая истинное положение компании.

Так как для представления истинного финансового положения компании бухгалтер может руководствоваться не только требованиями бухгалтерских стандартов, то широкое распространение в Великобритании и США получил «креативный учет».

Термин «креативный учет» вошёл в обиход после того, как Ян Гриф в 1986 году издал книгу под названием «Creative accounting» (перевод: «Креативный учет»), где говорилось:

«Любой уважающий себя бухгалтер в Англии знает фразы «приготовление книг», «закрытие счетов» и «корпоративный подход» и он совершенно уверен, что в этом занятии нет ничего незаконного. Фактически, это идеально выверенный обман, но это совершенно точно законно - это творческий учет».

В настоящее время Оксфордский словарь дает следующее определение данного термина: «Креативный учет - эксплуатация лазеек в финансовом регулировании с целью получения преимущества или для представления цифр в заведомо благоприятном свете.»

В книге «Креативный учет, мошенничество и международные скандалы в области бухгалтерского учета» (Creative accounting, fraud and international accounting scandals) Майкл Дж. Джонс под креативным учетом понимает использование законодательной гибкости в составлении финансовой отчетности в рамках нормативной базы, отдавая приоритете интересам составителей, а не пользователей.[[5]](#footnote-5)

Ассоциация независимых сертифицированных бухгалтеров по выявлению фальсификации финансовой отчетности (ACFE) определяет фальсификацию финансовой отчетности как преднамеренное, умышленное искажение или сокрытие существенных фактов хозяйственной деятельности и (или) данных бухгалтерского учета, которое вводит пользователя отчетности в заблуждение, а в некоторых случаях побуждает изменить решение, принимаемое на основании финансовой отчетности.[[6]](#footnote-6)

Согласно классификации Ассоциации независимых сертифицированных бухгалтеров по выявлению фальсификации финансовой отчетности (ACFE), основными схемами искажения финансовой отчетности являются.

1. Завышение выручки (Increase Income)

Как правило, это связано с преждевременным признанием продаж; максимизацией других доходов, таких как дебиторская задолженность или внеоперационная прибыль; отражение выручки без учета скидок, налогов и прочих обязательных вычетов или отражение выручки от фиктивных продаж (то есть без материально-вещественных доказательств). История бухгалтерского учета знает такие крайности: в США в 1931 году компания McKesson and Robbins создала полностью фиктивную дочернюю компанию, с которой вела бойкую торговлю.

2. Занижение расходов (Decrease Expenses)

Это может достигаться через отражение расходов на балансе в качестве активов, не отражение некоторых видов расходов вообще или продление срока полезного использования оборудования с целью уменьшения его износа.

3. Завышение активов (Increase Assets) & Decrease Liabilities)

Например, гудвилл, стоимость патентов и другие нематериальные активы могут быть раздуты по стоимости и включены в баланс. Характерен пример итальянских футбольных клубов Интера и Милана, которые в финансовой отчетности раздули стоимость своих брендов в 4-5 раз.

4. Занижение обязательств (Decrease Liabilities)

Например, забалансовое финансирование. Компания Enron создала множество внебалансовых дочерних компаний для финансирования. Еще одним способом является классификация долга как части капитала - это нужно для снижения видимого уровня задолженности предприятия.

Институт внутренних аудиторов США (The Institute of Internal Auditors) определяет фальсификацию финансовой отчетности и мошенничество в финансовой отчетности как преднамеренный процесс обмана компанией пользователей своей отчетности.[[7]](#footnote-7) Комитет спонсорских организаций Комиссии Тредвея (COSO) определяет фальсификацию финансовой отчетности как «умышленное или неумышленное действие, или бездействие, которое приводит к существенному искажению финансовой отчетности».[[8]](#footnote-8) SAS 99 определяет фальсификацию финансовой отчетности как «преднамеренное искажение или упущение в раскрытии информации в финансовой отчетности».[[9]](#footnote-9)

Так, в книге Майкла Дж. Джонса «Креативный учет, мошенничество и международные скандалы в области бухгалтерского учета» (Creative Accounting, Fraud and International Accounting Scandals) под фальсификацией финансовой отчетности понимаются действия, когда компания использует методы бухгалтерского учета, которые находятся за пределами нормативной базы или изобретает несуществующие операции.[[10]](#footnote-10)

В.Торхилл и Д.Вэллс под фальсификацией финансовой отчетности понимают действия, которые совершаются руководством компании с целью искажения финансовых отчетов и обычно приводит к завышению прибыли или активов.[[11]](#footnote-11)

В книге «Аудит мошеннических действий и судебно-бухгалтерская экспертиза» (Fraud auditing and forensic accounting) фальсификация финансовой отчетности рассматривается как участие высшего руководства компании в искажении отчетности и незаконном присвоении имущества.[[12]](#footnote-12)

Согласно отчету Ассоциации независимых сертифицированных бухгалтеров по выявлению фальсификации финансовой отчетности (ACFE) субъекты фальсификации финансовой отчетности могут быть разделены на три группы:[[13]](#footnote-13)

1. Собственники бизнеса;
2. Топ-менеджмент фирмы;
3. Рядовые сотрудники фирмы.

У каждой из этих групп есть свои интересы, которыми они руководствуются при принятии экономических решений. При этом каждая группа учитывает интересы другой группы только в той мере, в которой ее обязывает к этому трудовой договор. При этом информация между группами распределена ассиметрично, то есть сотрудники располагают большей информацией о существе поставленных перед ними задач и связанных с ними действий и условий, чем руководство. А руководство в свою очередь обладают большей информацией, чем собственники. Собственники бизнеса делегируют право управления фирмой топ-менеджерам компании, которые в свою очередь делегируют часть своих полномочий сотрудникам разных уровней.

Таким образом возникает конфликт интересов, так как руководство может искусственно увеличивать потребление в процессе производства материальных благ, направляя дополнительные средства на непроизводственные активы. Например, дорогая обстановка своих офисов, аренда офисов в самых дорогих частях города, проживание в роскошных отелях, перелеты исключительно бизнес классом. По мнению В.В.Ковалева и Вит.В.Ковалева в подобной ситуации целью руководства становится не максимизация богатства собственников, а рост масштабов бизнеса с целью извлечения личной выгоды.[[14]](#footnote-14)

Система вознаграждения руководства в большинстве акционерных компаний включает как фиксированную часть (заработная плата), так и переменную (все различные бонусы). Размер бонусов при этом зависит от результатов работы конкретного руководителя или группы руководителей. Согласно отчету Ассоциации независимых сертифицированных бухгалтеров по выявлению фальсификации финансовой отчетности (ACFE) для целей премирования разрабатывают целевые значения ключевых показателей эффективности, которые как раз имеют финансовую природу и основываются на показателях финансовой отчетности.[[15]](#footnote-15) Данная ситуация стимулирует руководство компании приукрашать финансовую отчетность.

Аналогичным образом происходит фальсификация финансовой отчетности на уровне первичного учета в условиях недостаточно высокого уровня контроля внутри компании. В данном же случае руководство делегирует сотрудникам определенные полномочия в рамках некоторых компетенций, которыми сотрудники злоупотребляют, фальсифицируют финансовую отчетность, что приводит к перераспределению благ в их собственную пользу.

Обзор зарубежной литературы показал, что у каждого автора и регулятора определение фальсификации финансовой отчетности будет несколько иным; однако, по сути, фальсификация финансовой отчетности связана с нарушением действующего законодательства.

## **1.3 Обзор отечественных работ по теме фальсификации финансовой отчетности**

Многие отечественные экономисты изучали природу фальсификации бухгалтерской (финансовой) отчетности.

Уместно будет начать обзор с обращения к современному российскому законодательству. Посмотрим, что понимается под достоверностью финансовой отчетности.

В соответствии с Законом «О бухгалтерском учете» №402-ФЗ: «Бухгалтерская (финансовая) отчетность должна давать достоверное представление о финансовом положении экономического субъекта на отчетную дату, финансовом результате его деятельности и движении денежных средств за отчетный период, необходимое пользователям этой отчетности для принятия экономических решений.»[[16]](#footnote-16)

Положение по бухгалтерскому учету «Бухгалтерская отчетность» (ПБУ 4/99) говорит нам следующее: «Достоверной и полной считается бухгалтерская отчетность, сформированная исходя из правил, установленных нормативными актами по бухгалтерскому учету.»[[17]](#footnote-17) Далее в тексте документа отмечено: «Если при составлении бухгалтерской отчетности применение правил настоящего Положения не позволяет сформировать достоверного и полного представления о финансовом положении организации, финансовых результатах ее деятельности и изменениях в ее финансовом положении, то организация в исключительных случаях (например, национализация имущества) может допустить отступление от этих правил».

Пункт 25 ПБУ 4/99 говорит: «Существенные отступления должны быть раскрыты в бухгалтерской отчетности с указанием причин, вызвавших эти отступления, а также результата, который данные отступления оказали на понимание состояния финансового положения организации, отражение финансовых результатов ее деятельности и изменений в ее финансовом положении. Организацией должно быть обеспечено подтверждение оценки в денежном выражении последствий отступлений от действующих в Российской Федерации правил бухгалтерского учета и отчетности.»

Пункт 37 того же документа сообщает: «При отступлении от правил, предусмотренных в пунктах 32 - 35 настоящего Положения, существенные отступления должны быть раскрыты в пояснениях к бухгалтерскому балансу и отчету о прибылях и убытках вместе с указанием причин, вызвавших эти отступления, и результата, который данные отступления оказали на понимание состояния о финансовом положении организации, отражение финансовых результатов ее деятельности и изменений в ее финансовом положении.»

На основании формулировки, представленной в ПБУ 4/99, где говорится о возможности повышения достоверности отчетности путем отступления от правил учета, можно сказать, что под достоверностью финансовой отчетности в российском законодательстве понимается представление реального положения дел компании. При этом неприменение правил бухгалтерского учета требует обоснования в пояснительной записке к годовой бухгалтерской отчетности. В противном случае неприменение правил бухгалтерского учета рассматривается как уклонение от их выполнения и признается нарушением законодательства о бухгалтерском учете.

Теперь перейдем к рассмотрению вопроса достоверности финансовой отчетности в работах советских и российских экономистов.

В начале XX в. профессор Н. С. Аринушкин разделил понятия ясности и правдивости баланса [Аринушкин, 1927, C. 47]. Под ясностью он понимал наглядность, удобозримость и соответствие частей баланса экономической природе. Под правдивостью баланса он понимал истинность баланса.[[18]](#footnote-18) Профессор Я. В. Соколов полагал, что объективное отражение имущественного положения фирмы невозможно, если организация следует всем требованиям законодательства при формировании бухгалтерской (финансовой) отчетности.[[19]](#footnote-19)

В современных публикациях о невозможности в финансовой отчетности получить «абсолютную адекватность данных учета практической картине» говорит профессор Вит. В. Ковалев[[20]](#footnote-20).

По мнению С. Н. Карельской и Е. И. Зуга достоверная финансовая отчетность – это та, которая раскрывает реальное финансовое положение и результаты деятельности компании [Карельская, Зуга, 2014, С.32]. Авторы отмечают, что при понимании реальности в учете подразумевается раскрытие в отчетности информации, необходимой пользователям отчетности для принятия управленческих решений.[[21]](#footnote-21)

Подводя итог, можно сказать, что и регуляторные органы, и ученые-экономисты призывают компании отражать в бухгалтерской отчетности их реальное финансовое положение, тем самым создавая возможность для творческого учета (является синонимом термина «креативный учет» - Creative accounting, часто используемого в зарубежной литературе). Творческий учет в лучших своих проявлениях – это любой учетный метод, не соответствующий общепринятой практике или предписанным стандартам и принципам. В худших – это процесс подгонки счетов предприятия, чтобы они представляли в более приемлемом и выгодном свете его деятельность в глазах акционеров, инвесторов и прочих заинтересованных пользователей.[[22]](#footnote-22)

Данная ситуация чревата тем, что компании, используя лазейки в существующем законодательстве, могут проводить творческий учет в интересах его составителей, а не в интересах пользователей финансовой отчетности.

Проявление творческого учета подразделяется на 2 вида - вуалирование и фальсификация финансовой отчетности.

Я.В.Соколов следующим образом характеризовал данные понятия:[[23]](#footnote-23)

1. Вуалирование отчетности – если в процессе формирования бухгалтерской (финансовой) отчетности требования нормативных документов выполняются, но абсолютная истина все-таки не достигнута;
2. Фальсификация финансовой отчетности – если учетные методы составления бухгалтерской (финансовой) отчетности выходят за границы, допускаемые нормативными документами.

И так как Я. В. Соколов считал, что на практике невозможно добиться точного отражения хозяйственной деятельности предприятия, то в реальной хозяйственной жизни наиболее часто встречаются следующие три ситуации:

1. Нет вуалирования, но есть фальсификация

2. Есть вуалирование, но нет фальсификации

3. Есть и вуалирование, и фальсификация

1. В первом случае отчетность объективно отражает имущественное положение фирмы, но не отвечает требованиям нормативных документов, поэтому возникает фальсификация. По законодательству бухгалтерская отчетность считается фальсифицированной, если она хотя и более объективно и точно с точки зрения пользователя, отражает имущественное положение фирмы, но составлена с нарушением требований нормативных документов без пояснительной записки к годовой бухгалтерской отчетности;

2. Во втором случае отчетность необъективно отражает имущественное положение фирмы, но полностью отвечает требованиям нормативных документов. В этом случае есть вуалирование, но нет фальсификации;

3. А вот в третьем случае отчетность необъективно отражает имущественное положение фирмы и не отвечает требованиям нормативных документов. В этом случае есть и вуалирование, и фальсификация. Этот вариант автор рассматривал как самый распространенный на практике.

Согласно статье 172.1 «Фальсификация финансовых документов учета и отчетности финансовой организации» Уголовного кодекса Российской Федерации: [[24]](#footnote-24)

«Внесение в документы и (или) регистры бухгалтерского учета и (или) отчетность (отчетную документацию) кредитной организации, страховой организации, профессионального участника рынка ценных бумаг, негосударственного пенсионного фонда, управляющей компании инвестиционного фонда, паевого инвестиционного фонда и негосударственного пенсионного фонда, клиринговой организации, организатора торговли, кредитного потребительского кооператива, микрофинансовой организации, общества взаимного страхования, акционерного инвестиционного фонда заведомо неполных или недостоверных сведений о сделках, об обязательствах, имуществе организации, в том числе находящемся у нее в доверительном управлении, или о финансовом положении организации, а равно подтверждение достоверности таких сведений, представление таких сведений в Центральный банк Российской Федерации, публикация или раскрытие таких сведений в порядке, установленном законодательством Российской Федерации, если эти действия совершены в целях сокрытия предусмотренных законодательством Российской Федерации признаков банкротства либо оснований для обязательного отзыва (аннулирования) у организации лицензии и (или) назначения в организации временной администрации» признается нарушением действующего законодательства и наказывается в предписанном законом порядке.

По результатам проведенного обзора действующего законодательства и профессиональных мнений о природе фальсификации финансовой отчетности и ее сущности уместно сформулировать некоторые выводы:

1. Организации, раскрывающие свою финансовую отчетность для внешних пользователей, всегда имеют причины приукрашивать свою финансовую отчетность. Например, в условиях командно-административной экономической системы, причиной искажения показателей отчетности может быть стремление «подогнать» показатели в соответствии с плановыми. Так как от выполнения плана зависело материальное поощрение руководителей фирмы. В условиях же рыночной системы предприятия имеют еще больше оснований для фальсификации своей финансовой отчетности, так как от этого зависит финансовое положение экономического субъекта на рынке.

2. Фальсификация баланса является одним из доказательств мошенничества, которое и в России, и на Западе преследуется в уголовном порядке. Однако, в отчетности предприятия могут отражаться признаки и таких правонарушений, которые не имели своей целью заведомое искажение экономических показателей и их квалифицируют как вуалирование финансовой отчетности.

3. Представители отечественной и зарубежных школ по-разному трактуют понятие фальсификации финансовой отчетности, но едины в мнении о том, что на практике невозможно добиться достоверного отражения фактов хозяйственной жизни в финансовой отчетности. Поэтому вуалирование – это недостоверное отражение информации в бухгалтерской отчетности в пределах методологии бухгалтерского учета, а фальсификация – это совокупность методов искажения финансовой отчетности, отражающее ложное представление о финансовом состоянии организации, ее финансовых результатах деятельности и фактах хозяйственной деятельности.

4. От последствий фальсификации финансовой отчетности страдают как собственники организаций, при условии, что злоупотребления наблюдаются со стороны сотрудников или руководства компаний, так и стейкхолдеры, использующие финансовые данные для принятия экономических и управленческих решений, например, при оценке кредитного риска и инвестиционной привлекательности компании.

# **Глава 2. Фальсификация финансовой отчетности в различных отраслях**

## **2.1 Мировой обзор экономических преступлений**

Ассоциация независимых сертифицированных бухгалтеров по выявлению фальсификации финансовой отчетности (ACFE) провела исследование на основе 2284 случаев экономических преступлений (корпоративного мошенничества). Данные исследования говорят о том, что в 2016 году отраслями, в которых было зафиксировано наибольшее количество случаев экономических преступлений являлись банковская сфера, государственный сектор, производство, медицина и образование.

Рис 2.1. Сфера деятельности организаций, ставших жертвами экономических преступлений в 2016 году

Источник: Association of Certified Fraud Examiners. Report to the Nation on Occupational Fraud and Abuse. – ACFE. 2016. P. 34.

Как видно из рис. 2.1. это именно те сферы, которые государство любой страны предпочитает развивать в первую очередь. Теперь выясним, какие сферы хозяйственной жизни являлись лидерами по средней величине убытков от экономических преступлений в 2016 году.

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Сфера | Количество кейсов | % от всех кейсов | Средние потери |
| Горная промышленность | 20 | 0.9% | $500,000 |
| Оптовая торговля | 36 | 1.6% | $450,000 |
| Строительство | 60 | 2.7% | $310,000 |
| Сельское хозяйство | 44 | 2.0% | $300,000 |
| Нефтегазовая отрасль | 74 | 3.4% | $275,000 |

Табл. 2.1. Топ-5 сфер хозяйственной жизни по средней величине убытков в 2016

Источник: Association of Certified Fraud Examiners. Report to the Nation on Occupational Fraud and Abuse. – ACFE. 2016. P. 35.

Исходя из исследования ACFE можно сделать вывод о том, что отрасли, в которых чаще всего происходят экономические преступления не являются лидерами по средней величине убытков от экономических преступлений. Может сложиться впечатление, что в отраслях существует обратная зависимость между количеством экономических преступлений и средней величиной ущерба: чем она выше, тем ниже вероятность корпоративного мошенничества. Однако регрессионный анализ, представленный в Приложении 1, эту версию опровергает.

Первый свой отчёт, посвященный экономическим преступлениям, ACFE представила в 1996 году. В 2004 году в своём ежегодном отчете эта ассоциация впервые разбила известные виды корпоративного мошенничества на три категории (данная классификация представлена в Приложение 2): фальсификация финансовой отчетности, коррупция и незаконное присвоение активов.

Рис 2.2. Три категории экономических преступлений в 2016 году

Источник: Association of Certified Fraud Examiners. Report to the Nation on Occupational Fraud and Abuse. – ACFE. 2016. P. 4.

Незаконное присвоение активов преобладает над другими видами экономических преступлений. Так как в большинстве случаев его легче выявить, поскольку этот вид мошенничества не такой сложный для раскрытия, как например коррупция или фальсификация финансовой отчетности.

За 12 прошедших лет доля фальсификации финансовой отчетности менялась в диапазоне от 20% в 2004 году до приблизительно 10% в 2016 году. То есть по количеству выявленных случаев мошенничество с финансовой отчётностью заметно уступает другим трем категориям экономических преступлений. Однако нанесенный фальсификацией финансовой отчетностью ущерб гораздо сильнее, нежели, чем при других экономических преступлениях.

Кроме того, стоит отметить, что раскрытие мошенничества с финансовой отчетностью лидирует по продолжительности: в среднем контролирующим органам требуется 2 года на раскрытие данного типа мошенничества.

Как правило, существенные хищения активов, коррупция и налоговые преступления влекут за собой искажение отчетности с целью скрыть реальное состояние финансово-хозяйственной деятельности организации.

Рис 2.3. Отраслевая структура фальсификации финансовой отчетности в 2016 году.

Источник: Association of Certified Fraud Examiners. Report to the Nation on Occupational Fraud and Abuse. – ACFE. 2016. P. 36.

Согласно отчету, фальсификация финансовой отчетности чаще всего встречается в строительстве, здравоохранении и банковской сфере. Данный периметр отраслей схож со сферами хозяйства, в которых наиболее часты экономические преступления.

После анализа более 2000 случаев фальсификации финансовой отчетности, ACFE выделил 5 основных схем фальсификации финансовой отчетности:

1. Неправильная оценка активов

Завышая сумму активов (обычно дебиторскую задолженность, запасы и долгосрочные активы), капитализируя расходы или занижая резервы по сомнительным счетам, амортизацию, финансовые показатели будут говорить о более высоком собственном капитале и большей прибыли.

HealthSouth завышала активы балансы для покрытия недостаточной прибыли в течение нескольких лет, чтобы оправдывать ожидания инвесторов.[[25]](#footnote-25)

В случае фальсификации финансовой отчетности компанией WorldCom генеральный директор убедил бухгалтеров и внешних аудиторов, что лизинг телефонных линий - это не расходы, и их можно отразить на балансе как актив. Таким образом, с помощью перемещений миллионов долларов из расходов активы, финансовая отчетность стала выглядеть намного лучше.

1. Временные различия (неверное отражение факта продаж)

Один из способов заключается в том, чтобы отгрузить товарные запасы дистрибьютерам, после чего эти товарные запасы отразить как выручку от продаж, зная, что большая их часть будет возвращена, но в последующий финансовый период. Этот метод известен как искусственное раздувание каналов продаж.[[26]](#footnote-26) Другим способом может быть отражение трехлетнего контракта на отгрузку товара в качестве выручки в текущем финансовом году, что идет в разрез с общепринятыми принципами бухгалтерского учета GAAP. Enron использовал аналогичный метод в своих «организациях специального назначения» (special purpose entities - SPE) для отражения выручки от долгосрочных соглашений в текущем финансовом году.

1. Отражение фиктивной выручки

Фиктивные доходы создаются путем отражения продаж, которые никогда не происходили. В них могут фокусироваться как настоящие клиенты, которые не покупали товар в реальности, так и полностью фиктивные клиенты. Конечным итогом создания фиктивной выручки является искусственное завышение доходов и прибыли компании в отчетном финансовом году.

Например, печально известный скандал со страховой компанией Equity Funding (основным видом деятельности являлось перестрахование) состоял в том, что с помощью фиктивных контрактов была раздута выручка и дебиторская задолженность в отчетах компании. Чтобы создать фиктивные доходы, генеральный директор просто создал фальшивые страховые полисы. Спустя семь лет в 1973 году мошенничество было окончательно раскрыто недавно уволенным и недовольным сотрудником. В то время 2 из 3 млрд. долл. США в дебиторской задолженности были фальшивыми.

1. Скрытие обязательств и расходов

Один из способов совершить эту схему мошенничества - просто отразить запись обязательств в двенадцатом месяце финансового года, чтобы в текущем году было меньше затрат, и зафиксировать это обязательство в первый месяц следующего финансового года. Именно из-за этой схемы аудиторы финансовой отчетности проводят последующие аналитические тесты по существу - ищут счета-фактуры, которые датируются годом аудита, но публикуются в первый месяц следующего года.

Другой способ совершить это мошенничество - перенести обязательства куда-нибудь в другое место. Если компания является крупной и имеет дочерние компании, то это можно достичь путем переложения ответственности по обязательствам на дочернюю компанию, особенно если эта дочерняя компания либо не проверяется аудиторами, либо проверяется другой аудиторской фирмой.

Мошенники в Parmalat использовали этот метод, чтобы скрыть обязательства и совершить мошенничество с финансовой отчетностью более чем на 1,3 миллиарда долларов США, перенеся обязательства на дочерние компании в Карибский бассейн, которые располагались вдали от штаб-квартиры корпорации в Италии и аудит которых проводили другие аудиторы.

Наконец, простой отказ от записи обязательств выполняет ту же цель. Без указания обязательств нет никаких дополнительных расходов, нет уменьшения активов и собственного капитала.

1. Ненадлежащее раскрытие информации

Один из принципов мошенничества – то, что оно всегда противозаконно, нелегально. Мошенник старается скрыть свое мошенничество в финансовой отчетности.

Хотя компания Enron формально соответствовала принципу GAAP в части указания о наличии SPE в финансовых отчетах и в годовом отчете, но сфальсифицировала выручку в SPE. По мере необходимости Enron предоставляла информацию о SPE, но они были настолько запутаны, что даже финансовые эксперты не могли их прочитать и точно понять финансовые показатели этих SPE. Кроме того, финансовый директор Эндрю Фастоу, утаил свою связь с SPE от совета директоров, чтобы еще больше запутать раскрытие их деятельности.

Теперь рассмотрим регионы, в которых наиболее распространены преступные схемы, связанные с фальсификацией финансовой отчётностью.

Табл. 2.2. Доля фальсификации финансовой отчетности во всех экономических преступлениях по регионам планеты в 2016

|  |  |
| --- | --- |
| Страна | Доля ФФО |
| Западная Европа | 17,3% |
| Канада | 12,8% |
| Океания | 10,9% |
| Восточная Европа и Центральная Азия | 10,3% |
| США | 9,0% |
| Южная Азия | 8,2% |
| Латинская Америка и страны Карибского бассейна | 7,2% |
| Средняя Азия и Северная Африка | 6,3% |
| Африка Южнее Сахары | 5,6% |

Источник: Association of Certified Fraud Examiners. Report to the Nation on Occupational Fraud and Abuse. – ACFE. 2016. P. 14-16.

Как видно из Табл. 2.2. мошенничество с финансовой отчетностью более распространено в развитых регионах планеты, где контролирующие органы строже следят за соблюдением норм права, а в менее развитых регионах планеты мошенники отдают предпочтение таким схемам как коррупция и незаконное присвоение активов.

Рис 2.4. Форма собственности организаций, ставших жертвами мошенничества с бухгалтерской отчетностью в 2006-2016 году

Источник: Association of Certified Fraud Examiners. Report to the Nation on Occupational Fraud and Abuse. – ACFE. 2016. P. 34.

Как видно из рис. 2.4. на втором месте среди организаций, ставших жертвами фальсификации финансовой отчётности, стоят публичные компании. В публичных компаниях для топ-менеджеров, департаментов и отделов для целей премирования разрабатывают целевые значения ключевых показателей эффективности, которые как раз имеют финансовую природу и основываются на показателях финансовой отчетности (курс акций компании на бирже, величина НМА, значение показателей ROACE, EBITDA).

Поэтому в 2015-2016 годах Комиссия по рынкам ценных бумаг США (SEC) в качестве приоритетов своей деятельности обозначила расследование дел, связанных с фальсификацией финансовой отчетности.

В 2015 году SEC совершила 807 проверок финансовой отчетности публичных компаний, тогда как в 2016 году таких контрольных действий было уже 868. Данные проверки привели к тому, что с компаний, которые нарушали законодательство в сфере регулирования рынков ценных бумаг и раскрытия информации инвесторам, включая нарушения, связанные с искажением финансовой отчётности, было взыскано 4 млрд. долл.[[27]](#footnote-27)

В числе основных видов нарушений в 2016 году SEC отметила:

1. Инсайдерская торговля на рынке ценных бумаг (сюда включаются схемы мошенничества с использованием информационных технологий).
2. Действия аудиторских фирм и консультантов, которые подтверждали недостоверную финансовую отчетность.
3. Коррупционные схемы.
4. Мошенничество с использованием сложных финансовых инструментов.

В 2013 SEC было заведено 68 дел по нарушениям, связанным с составлением и представлением публичными компаниями своей финансовой отчетности. В 2014 году таких дел было уже 98, а в 2015 - 134. В большинстве рассмотренных случаев методами искажения финансовой отчетностью выступали:

* завышение выручки;
* завышение расходов;
* некорректная оценка активов.

В качестве тенденции последних лет SEC и ACFE отмечают, что увеличивается количество случаев обвинения непосредственно руководителей компании, директоров департаментов внутреннего аудита, аудиторов и бухгалтеров, то есть непосредственно тех, кто должен обеспечивать достоверность финансовой отчетности и соблюдение законодательства. Зная о данной тенденции, регулирующие органы США выпустили внутренний стандарт, подчеркивающий необходимость персонального уголовного наказания лиц, виновных в нарушениях в сфере финансовой отчетности и раскрытия информации.

Известная аудиторская компания PricewaterhouseCoopers (PwC) сделала всемирный обзор экономических преступлений за 2016 год, в котором приняли участие более 6 тысяч респондентов из 115 стран.

В данном обзоре говорилось о последствиях для компании, которые несет за собой обнаружение факта экономического преступления (фальсификации финансовой отчетности, в частности). Прежде всего, стоит отметить, что зачастую невозможно оценить реальные затраты, которые понесет компания, уличенная в искажении бухгалтерской отчетности, потому что финансовые убытки от мошенничества составляют малую долю от всех последствий, с которыми столкнется организация.

Рис 2.5. Форма собственности организаций, ставшей жертвой мошенничества с бухгалтерской отчетностью в 2006-2016 году

Источник: Российский обзор экономических преступлений за 2016 год. – PwC. 2016. С. 9.

Краткосрочный ущерб от экономического преступления можно оценить суммой, которая была украдена из компании и штрафом, который нужно будет выплатить за противоправные действия сотрудников.

А вот долгосрочный ущерб для компании может быть выражен в приостановке деятельности из-за отзыва лицензии, следственных мероприятиях и снижения доверия компании со стороны контрагентов и клиентов.

44% компаний, которые столкнулись с экономическими преступлениями за последние два года, отметили, что противоправные действия оказали значительное отрицательное влияние на морально - психологический климат в компании.

Косвенный ущерб от мошенничества не всегда поддается количественной оценке. Однако с течением времени его воздействие может стать более весомым по сравнению с непосредственными финансовыми потерями, которые носят относительно более краткосрочный характер.

Поэтому потери от фальсификации финансовой отчетности, как и от других категорий экономических преступлений, не всегда можно оценить «по горячим следам». Зачастую для полной объективной оценки всех последствий мошенничества должно пройти 3-5 лет.

Также стоит отметить, что многие мошенники не ограничиваются только одним типом корпоративного мошенничества из трех: фальсификация финансовой отчетности (ФФО), незаконное присвоение активов (НПА) и коррупция.

Рис 2.6. Разбивка по категориям мошенничества в 2016 году

Источник: Association of Certified Fraud Examiners. Report to the Nation on Occupational Fraud and Abuse. – ACFE. 2016. P. 13.

Как видно из рис. 2.6. в 32% случаев экономических преступлениях, мошенники использовали несколько категорий финансового мошенничества. Таким образом, некоторые известные скандалы, связанные с фальсификацией финансовой отчетности, которые будут рассмотрены в следующем параграфе, включали еще и другие категории финансового мошенничества. Зачастую мошенничество начинается с одной схемы мошенничества, для покрытия которой совершаются другие мошеннические действия. Фальсификация финансовой отчётности может быть попыткой скрыть доказательства иных форм корпоративного мошенничества (воровство активов, коррупция).

## **2.2 Обзор мировых случаев фальсификации финансовой отчетности**

В начале 2000-х годов по всему миру прогремела череда корпоративных скандалов, связанных с фальсификацией финансовой отчетности.

Начало крупным корпоративным скандалам, связанным с мошенничеством в бухгалтерской отчетности, положило банкротство компании Enron в 2002 году.

**Enron**

Из небольшой компании, которая занималась производством и распределением энергии, Enron Corp. превратилась в одну из крупнейших акционерных компаний, которая в течение нескольких лет считалась идеальным примером компании «новой экономики». Она стала одной из самых уважаемых компаний США, ее рассматривали как одно из лучших мест для работы в стране. В 2000 году Enron Corp. заняла седьмое место в списке Fortune 500, ее выручка составила 100 млрд долларов США. Год спустя 2 декабря 2001 года компания была признана банкротом, была инициирована ее ликвидация.

На сегодняшний день Enron Corp. Прочно ассоциируется с мошенничеством в финансовой отчетности. Мошенничество Enron с ее финансовой отчетностью, включающее вынесение обязательств за пределы баланса материнской компании, генерирование фиктивных прибылей и операционных денежных потоков, достигло небывалых до того времени размеров.

Руководство Enron Corp. использовало отдельные компании, известные как «организации специального назначения» (special purpose entities - SPE ) для вынесения на их баланс своего растущего долга и регистрацию фиктивных прибылей от продаж этим SPE. Организацией специального назначения или SPE является компания, организованная для выполнения определенной деятельности. Например, SPE может провести строительство некоего объекта, которое подлежит продаже и лизингу. Однако в случае Enron использование SPE было идеальным средством для проведения сложного и запутанного финансового мошенничества.[[28]](#footnote-28)

При создании SPE Enron использовал следующую схему: 97% от капитала SPE составлял банковский кредит, гарантом которого выступала Enron, остальные 3% являлись собственным капиталом организации. Таким образом, из 100% общего финансирования SPE 97% было задолженностью, гарантированной Enron, и только 3% составлял акционерный капитал, который принадлежал третьей стороне. На бумаге Enron соответствовал правилам, поэтому не пришлось консолидировать SPE в финансовой отчетности.

ENRON

CHEW CO Investments L.P.

SONR #1 LLC

SONR #1 L.P.

BIG RIVER FUNDING LLC

LITTLE RIVER FUNDING LLC

SONR #2 LLC

Michael Kooper

William Dodson

Рис 2.7. Схема мошенничества с SPE в Enron

Источник: Vorselung «Internationalisierung der Rechnungslegung» Dr. T. Schildbach, Universitat Passau 2007, стр. 12

Цель Enron как раз и состояла в том, чтобы избежать консолидации SPE. В то время согласно правилам, SEC[[29]](#footnote-29) можно было не включать в круг консолидации в US-GAAP те организации, не менее 3% общего финансирования которых было в виде собственного капитала, принадлежащего независимой третьей стороне, и эти же 3% являлись контрольным пакетом акций компании.

Однако при более тщательном рассмотрении можно было обнаружить, что независимая третья сторона в действительности не владела долей в SPE. Фактическим владельцем 3% акций, являвшихся контрольным пакетом акций компании, был Enron. Соответственно, Enron должен был консолидировать SPE.

Несколько раз Enron вел переговоры о значительных банковских кредитах для своих SPE. Которые, получая заемные средства от банков, вносили Enron предоплату за энергоресурсы, которые в реальности никогда не были предоставлены.

Кроме того, Enron также использовала свои SPE для увеличения доходов, ставя на их баланс проблемные активы, например, малоэффективные электростанции. Такие транзакции помогали Enron отчитываться о более высоких доходах, несмотря на то, что в реальности они несли колоссальные убытки.[[30]](#footnote-30)

Также с помощью SPE компания отчитывалась о положительном операционном денежном потоке. Именно этот компонент мошенничества, особенно в течение 2000 года и в 2001 году, когда реальный бизнес компании стремительно падал, помог сохранить образ «идеальной компании» у аналитиков и инвесторов.

В конце концов неспособность Enron отвечать по своим обязательствам добила компанию и вскрыла финансовое мошенничество. Так как в качестве поручительства по кредитам выступали собственные акции Enron. Пока эти акции дорожали или, по крайней мере, оставались на том же уровне, проблем не возникало. Однако все изменилось, когда акции начали падать в цене. В середине 2000 года акции Enron торговались на бирже по цене 90,75 долларов за акцию, а уже в конце ноября 2011 года стоили меньше 1 доллара. Не в состоянии отвечать по своим обязательствам Enron Corp. была объявлена банкротом 2 декабря 2001 года. Стоимость активов Enron на тот момент составляла 63,4 млрд. долл., что делало это банкротство крупнейшим в истории США.

Непосредственное участие в фальсификации финансовой отчетности Enron Corp. приняли специалисты аудиторской компании Arthur Andersen. На момент 2002 года Arthur Andersen являлась компанией с почти 90 летней историей, входила в «большую пятерку» аудиторских компаний и ее оборот за 2002 год составил 9,3 млрд.долл. Arthur Andersen уничтожала документы по аудиту Enron и давала положительные заключения о финансовой отчетности компании.

Расследования и суда главный финансовый директор Enron Corp. Эндрю Фастоу признал себя виновным в преступном мошенничестве и получил шестилетний срок тюремного заключения. Председатель компании Кеннет Лай и ее бывший генеральный директор Джеффри Скиллинг были также признаны виновными в мошенничестве. Мистер Лэй умер до вынесения приговора. Джеффри Скиллинг получил 24-летний тюремный срок.

Также банкротство Enron повлекло за собой изменение нормативных документов, а именно принятие американским законодательством Закона Сарбейнза-Оксли, который значительно ужесточил требования к подготовке и публикации финансовой отчетности публичными компаниями.

Банкротство Enron Corp. и последующее еще более громкое банкротство WorldCom, финансовую отчетность которых также аудировала Arthur Andersen, привели к распаду Arthur Andersen, потому что репутация была безвозвратно утеряна.

**Parmalat**

Один из наиболее известных кейсов фальсификации финансовой отчетности связан с крупнейшим итальянским производителем молочных и других пищевых продуктов – компанией Parmalat. В 1990 году предприятие провело первичное публичное размещение (IPO) и начало стремительно расти, приобретая компании по всему миру. Финансирование приобретений в основном осуществлялось за счет привлеченных кредитов и выпуска облигаций. Однако агрессивная стратегия роста была не оправдана, и, как оказалось впоследствии, компания все время несла операционные убытки. Отчетность этой публичной компании, напротив, показывала прибыль и устойчивый рост, демонстрируя благоприятное положение дел для аналитиков и инвесторов. В 2003 году размеры накопленных убытков выросли настолько, что их уже сложно было скрывать.

Отказ платить по облигациям на общую сумму $185 млн, побудил аудиторов начать проверку, в результате которой выяснилось, что некогда числившиеся на счету у дочерней компании активы в размере $4,9 млрд на самом деле не существуют. Впоследствии итальянские власти заявили, что Parmalat искусственно создавал активы для того, чтобы компенсировать $16,2 млрд обязательств, накопленных за 15 лет. После раскрытия факта мошенничества компания начала процедуру банкротства и ее акции моментально упали в цене. Таким образом, Parmalat создавал специальные юридические лица, которые не являлись частью консолидированной группы, при том, что прибыль, полученная от торговли с этими компаниями, отражалась в отчетности.

Помимо этого, компания использовала различные схемы с производными финансовыми инструментами, например, деривативами, с тем чтобы показать баланс активов и пассивов. Для этого маневра, как правило, использовались инвестиционные банки. В 1999 году банк Citi, с помощью своей дочерней компании Buconero, инвестировал $146 млн. в обмен на часть чистой прибыли Parmalat. Отразив эту транзакцию как инвестиции, а не как заем, Parmalat значительно занизил затраты по займам.[[31]](#footnote-31)

Все эти действия имели под собой единственную цель - показать прибыльную деятельность и устойчивый рост.

Предположительно отчетность была сфальсифицирована для того, чтобы скрыть около $10 млрд. убытков латиноамериканских дочерних компаний Parmalat. Кроме того, по признанию владельца предприятия, им было присвоено около $620 млн. для покрытия убытков других компаний группы.

Кейс Parmalat интересен прежде всего потому, что он является примером отсутствия прозрачности даже в компании – гиганте, которая является лидером отрасли и одной из крупнейших в Европе. Акции Parmalat торговались на Нью-Йоркской фондовой бирже, кроме того предприятие реализовало облигаций на сумму $1,5 млрд. Безусловно, предприятиям такого масштаба должно быть уделено повышенное внимание, однако, как показала практика, это не всегда осуществляется должным образом. Скандал также является ударом для международной индустрии бухгалтерского учета. В период с 1990 до 1999 год аудитором Parmalat был итальянский филиал Grant Thornton International, одна из крупнейших бухгалтерских компаний США. В 1999 году Parmalat был вынужден сменить аудитора по итальянскому законодательству, в результате чего был подписан контракт с Deloitte Touche Tohmatsu. Тем не менее, Grant Thornton International продолжал проверять оффшорные компании Parmalat - на Нидерландских Антильских и Каймановых островах. Ни у одной из оффшорных фирм не было обнаружено, как позже указывалось в расследовании, “вопиющего мошенничества в бухгалтерском учете”. После случившегося скандала Grant Thornton International не раз выступал с заявлением, что стал жертвой обмана со стороны Parmalat и не имеет никакого отношения к фальсификации отчетности.[[32]](#footnote-32)

**WorldCom**

Еще один известный пример фальсификации финансовой отчетности связан с компанией WorldCom.

В начале 2002 года во время внутреннего аудита было обнаружено, что компания совершила несколько операций, которые не соответствовали общепринятым принципам бухгалтерского учета US GAAP.

Мошенническая схема состояла в том, что операционные расходы по лизингу телефонных линий других телекоммуникационных компаний на сумму почти $ 4 млрд. были капитализированы. То есть, вместо того, чтобы быть начисленными как расходы с сопутствующим сокращением прибыли, расходы отражались как капитальные затраты и были добавлены в баланс как основные средства. Затем эти активы амортизировались в течение продолжительных периодов времени.

Однако, скандал WorldCom вышел за рамки капитализации затрат, как выяснилось в ходе расследования компания также неправильно учитывала свои приобретения. Начав деятельность как маленькая региональная телекоммуникационная компания, со временем WorldCom разрослась и стала одним из лидеров рынка. Рост компаний происходил за счет успешных приобретений других предприятий отрасли, в конечном счете WorldCom объединил под собой порядка 65 фирм. При этом метод учета этих приобретений был некорректным и искусственно завышал прибыль.

Дело в том, что в процессе приобретения другой компании часто создается резерв или отдельная статья в обязательствах под осуществляемую сделку, предполагается что она будет включать расходы, связанные с консолидацией объектов, досрочному прекращению арендных контрактов и сокращением персонала. Опираясь на эту логику, WorldCom создал резервы по сомнительной дебиторской задолженности, а также по ожидаемым судебным разбирательствам. На самом деле, компания создавала резервы с тем, чтобы завышать значение своей прибыли, когда это было необходимо.

Еще одним инструментом, использовавшимся компанией WorldCom, для искусственного завышения активов была переоценка гудвил. Согласно стандартам GAAP, гудвил – это разница между ценой потенциальной продажи и справедливой стоимость активов. В ходе расследования было выявлено, что WorldCom отражал в бухгалтерской отчетности этот показатель значительно выше, чем он был на самом деле.[[33]](#footnote-33)

Как только общественности стало известно о фальсификации финансовой отчетности, котировки акций WorldCom резко упали с 15 долларов за акцию до 0,20 долларов США. В результате скандала пострадали не только инвесторы, но также сотрудники компании: за три дня без работы осталось около 17 000 человек.

В кейсе WorldCom наиболее ярким элементом треугольника мошенничества является мотивация.[[34]](#footnote-34) У топ-менеджмента компании были личные финансовые стимулы для фальсификации отчетности с целью приукрашивания положения компании. У них была мотивация к тому, чтобы компания выглядела успешной и показывала внушительные доходы, когда на самом деле это было далеко не так. Безусловно, в процессе реализации схемы и руководство, и сотрудники компании считали, что это лишь однократный инцидент и в скором времени дела наладятся и фальсифицировать отчетность больше не понадобится.

**Российские кейсы фальсификации финансовой отчетности**

Фальсификация финансовой отчетности в российской практике в последние годы часто встречается в банковской сфере. Так, было возбуждено уголовное дело по факту фальсификации финансовых документов учета и отчетности финансовой организации в банке ***«Крыловский»***. Предполагается, что руководством и сотрудниками банка в документы бухгалтерского учета были внесены заведомо недостоверные сведения о сделках, об обязательствах и финансовом положении организации. В последующем данная документация была предоставлена в ЦБ с целью сокрытия признаков банкротства и оснований для отзыва лицензии. В результате дополнительной проверки было выявлено, что сумма денежных средств в данных бухгалтерского отчета отличается от фактического остатка на 6,1 млрд руб.[[35]](#footnote-35)

Помимо примера банка «Крыловский» также необходимо упомянуть один из самых скандальных случаев отзыва лицензии в 2017 году у банка ***«Югра».*** В результате расследования этого кейса были выявлены операции, обладающие признаками вывода активов и качественных залогов, сомнительных транзитные операции, также факты предоставления существенно недостоверных отчетных данных.[[36]](#footnote-36)

В последнее время в российской практике часто можно наблюдать примеры фальсификации финансовой отчетности на предприятиях авиационной отрасли. Так, одно из последних дел – это скандал вокруг компании ***"ВИМ-Авиа".*** Предполагается, что даже находясь в нестабильном финансово-экономическом положении компания заключала заведомо невыгодные сделки, в том числе направленные на вывод активов за рубеж в пользу аффилированных организаций, а также искажала бухгалтерскую отчетность.

Необходимо отметить, что договоры влекли огромные финансовые затраты и приводили к неспособности юридического лица полностью удовлетворять требования кредиторов. Так, в ряде договоров, заключенных "ВИМ-Авиа" с иностранными компаниями, не указывалась точная цена сделок, в результате чего выплаченные авиакомпанией суммы многократно увеличивались.[[37]](#footnote-37) Также ввиду отсутствия средств для погашения задолженности получались многомиллиардные кредиты. Предполагается, что лица из числа собственников и руководства авиакомпании поручили работникам бухгалтерии совершить действия, направленные на искажение показателей отчетности, сокрытие в отчетности высоких показателей кредиторской задолженности. Кроме того, в отчетности была отражена прибыль вместо имевшегося убытка, путем внесения ложных сведений о дате принятия затрат на учет, проводках по выручке от реализации авиаперевозок, которые еще не были осуществлены.[[38]](#footnote-38)

Как следует из бухгалтерской отчетности за 2017 год компания набрала на два миллиарда больше долгов, чем в 2015-м. Контрагенты, не дожидаясь оплаты услуг, начали подавать на "ВИМ-Авиа" иски в суд, в результате чего за вторую половину 2017 года на авиакомпанию было зарегистрировано 12 подобных заявлений на общую сумму претензий - 27,6 миллиона рублей.

Рис 2.8. Структура расходов ВИМ-Авиа

Источник: Бухгалтерская отчетность ООО “Авиакомпания “ВИМ -АВИА”

Структура расходов компании претерпела значительные изменения в достаточно короткий промежуток времени. Как это можно заметить из приведенной таблицы, если в 2015 году себестоимость продаж составила 11 млрд. руб., то в 2016 – уже 16,5 млрд. руб., при этом чистая прибыль за это время упала в пять раз.

Еще одно громкое дело коснулось авиакомпанию ***«Трансаэро».*** Основанная в 1990 году компания "Трансаэро" начинала с воздушного флота, состоящего всего из одного самолета, но благодаря агрессивной ценовой политике стала второй в стране, фактически инициировав в новой России реальную коммерческую конкуренцию на рынке пассажирских авиационных услуг. Однако слишком быстрая экспансия на рынке требовала все новых кредитов, что и стало началом конца "Трансаэро".

Первые признаки кризиса появились еще в 2013 году, когда компания с большими оговорками аудитора опубликовала отчетность по МСФО. Аудиторы отметили неправильный учет финансового лизинга, доходов будущего периода и поставили под сомнение оценки кредиторской и дебиторской задолженности.

Годом позже, в 2014 году, отчетность “Трансаэро” принесла много сюрпризов: к примеру, согласно пересмотренным с 2012 года финансовым результатам авиакомпания терпела убытки уже три года подряд. Но главным сюрпризом было то, что самым дорогим активом “Трансаэро” оказался ее бренд, его компания в начале 2015 года оценила в 61,2 млрд руб. Это на 20% больше, чем у крупнейшего российского авиаперевозчика "Аэрофлот". Подобная оценка находится на уровне цены брендов ведущих мировых авиакомпаний, таких как британская Easy Jet и австралийская Qantas.

Ее сочли завышенной даже собственные аудиторы, в частности, отметив, что достаточных доказательств соответствия названной стоимости бренда "принципам определения справедливой стоимостинематериальных активов по данным активного рынка" не существует.

Рост стоимости бренда «Трансаэро» был напрямую связан с ростом ее долгов и убытков. В 2010 г. компания указала в отчетности, что после переоценки ее товарный знак подорожал с 48 млн до 651 млн руб. Настолько же в отчетности были увеличены нематериальные активы. Через год бренд был вновь переоценен – он стал стоить 2,3 млрд руб. А в 2015 г. «Трансаэро» оценила товарный знак в рекордные 61,2 млрд руб., получив наконец положительный капитал. В предыдущие два года он оставался отрицательным (в 2013 г. достиг минус 19,7 млрд руб.).[[39]](#footnote-39)

В тот момент, когда “Трансаэро” перестала оценивать свой бренд так дорого, ее капитал по МСФО стал отрицательным – минус 52,6 млрд руб. на конец первого полугодия и 54,4 млрд руб. на конец 2014 г. (по данным отчета за первое полугодие). Но в отчетности по РСБУ капитал по результатам полугода был положительным (13,2 млрд руб.), а по итогам года составил 14,7 млрд руб..[[40]](#footnote-40)

Необходимо отметить тот факт, что проблемы возникли из-за противоречий между стратегией, основанной на сверхоптимистичных ожиданиях, и реальным поведением авиационного рынка, которое не оправдало ожиданий.

Вся бизнес-модель "Трансаэро" основывалась на том, что постоянно нужно было брать новые кредиты и реструктуризировать старые. Стратегия была рассчитана на одни условия операционной деятельности, а после обостренных политических событий 2014 года, санкций, эти условия кардинальным образом изменились, и компания уже не смогла существовать экономически эффективно. Так к примеру, "Трансаэро" планировала заполучить 25 % рынка к 2012 году, однако ее доля составила только 20%. Тем не менее, от планов перейти к закупкам новой техники компания отказываться не стала, тем более что ее партнерами стали три крупнейшие лизинговые компании – «ВЭБ лизинг», «ВТБ лизинг» и «Сбербанк лизинг», принадлежащие одноименным госбанкам – кредиторам авиакомпании.

В 2012 году «Трансаэро» заключила сразу несколько крупных контрактов на поставку 24 новых самолетов Boeing 747-8, Boeing 737-800 и A320 neo. В 2013 г. «ВЭБ лизинг» и «Трансаэро» подписали соглашение о приобретении у Airbus еще четырех A380 на $1,5 млрд.  Общая сумма сделок «Трансаэро» с российскими лизинговыми компаниями за весь этот период составляла около $5 млрд.

Рис. 2.9. Финансовые показатели Трансаэро по МСФО, млрд. руб.

Источник: составлено по данным финансовой отчетности компании «Трансаэро»

Изучая вышеупомянутые случаи мошенничества с финансовой отчетностью, можно проследить несколько общих тенденций в них.

Очевидно, что сфабрикованная финансовая отчетность появляется во всех сферах бизнеса, секторах и странах. К примеру, Parmalat была производственной компанией, WorldCom была из сферы информационных технологий, а российские банки “Крыловский" и "Югра" вообще принадлежат финансовой сфере.

Таким образом, многие бизнес-сектора в глобальной экономике подвержены риску мошенничества в области бухгалтерского учета. Другими словами, заинтересованные стороны во всех странах сталкиваются с потенциальным мошенничеством в финансовой отчетности.

Во всех приведенных кейсах демонстрируются недочеты в работе аудиторских компаний, которые прямо или косвенно вовлечены в мошеннические схемы. Как известно, основная цель аудитора состоит в том, чтобы представлять интересы внешних заинтересованных сторон, а не внутреннего руководства компаний. По этой причине, аудиторы должны быть независимыми лицами и относиться к своим клиентам непредвзято, однако на практике это не всегда выходит должным образом.

В условиях жесткой конкуренции компании часто борются с давлением, с тем чтобы быть финансово успешными и наиболее привлекательными для инвесторов, кредиторов и потребителей на мировом рынке. В данном случае, рост является главной целью компаний и менеджмента, и поэтому эффективность управления часто измеряется именно им. Даже в условиях упадка мировой экономики эта цель остается неизменной, что и приводит к мошеннической деятельности со стороны топ-менеджмента.

Кроме того, из приведенных примеров видно, насколько разнообразными могут быть схемы фальсификации финансовой отчетности, когда в одной компании могут быть подделаны банковские выписки, а в другой искусственно созданы активы на миллиарды долларов США.

Имеются некоторые общие черты всех изученных кейсов:

1. Фальсификацию финансовой отчетности можно наблюдать в любой сфере и отрасли экономики;
2. Аудиторские заключения даже самых крупных и влиятельных компаний должны подвергаться проверки;
3. Мошеннические схемы могут быть самыми разнообразными и неоднозначными;
4. Очень большая доля менеджмента компаний не придерживается правил бизнес-этики.

Все перечисленные пункты говорят о необходимости постоянного повышения качества ведения финансового учета, и что также важно, совершенствования методов контроля за осуществленными операциями. Кроме того, аудиторы должны оставаться независимыми, соблюдать общепринятые принципы бухгалтерского учета, а также полноценно и прозрачно подходить к оценке деятельности компаний.

# **Глава 3. Фальсификация финансовой отчетности в футболе**

## **3.1 Характеристика футбольной отрасли**

С каждым годом профессиональный спорт становится все более значимой отраслью в экономике – его уже сейчас по масштабам финансовых потоков можно сравнивать со многими отраслями народного хозяйства в странах Западной Европы и Латинской Америки.

По данным исследования одной из крупнейших консалтинговых фирм A.T.Kearney объем спортивного рынка составляет около $700 млрд, что равняется 1% от мирового ВВП.[[41]](#footnote-41) Для сравнения: по данным Аналитического центра при Правительстве Российской Федерации мировое потребление угля в 2017 году равнялось $410 млрд, а вкупе со всей инфраструктурой угольная отрасль, одна из ключевых в мировой энергетике, оценивается в $900млрд.[[42]](#footnote-42)

В данный расчет глобальной спортивной индустрии входит выручка от спортивных товаров, одежды, экипировки и фитнеса, мировой объем продаж билетов на спортивные мероприятия, реализация прав на трансляцию и спонсорские контракты.

Рис 3.1. Континентальное распределение индустрии спорта в 2017 году.

Источник: Winning in the Business of Sports. – A.T.Kearney 2014. P.4.

Северная Америка является регионом, где наибольшие траты на спорт: посещение фитнес зала, покупка спортивного инвентаря, посещение спортивных мероприятий. В Европе траты ниже на 20%. А на остальной мир приходится лишь ¼ часть от мировой индустрии. Одной из причин такого распределения является то, что спортивные события, приносящие наибольшую долю выручки, на постоянной основе проходят именно в Европе и Северной Америке.

Если же брать в расчет только мировой объем продаж билетов на спортивные мероприятия, реализация прав на трансляцию и спонсорские контракты, то мировой рынок спортивной индустрии в 2017 году превысил $90 млрд.

Рис 3.2. Континентальное распределение спортивного рынка в 2017 году.

Источник: Winning in the Business of Sports. – A.T.Kearney 2014. P.4.

Согласно исследованию A.T.Kearney, крупнейший спортивный рынок — Европа, на этот регион приходится 43% спортивной выручки. На втором месте находится Северная Америка (38%), а на третьем — Азия, на четвертом — Латинская Америка.

Таким образом, рынок спортивной индустрии можно рассматривать как один из крупнейших в мировом хозяйстве на 2017 год.

Каждый спортивный фанат знает, что спорт цикличен. Ежегодные мероприятия – каждую зиму состоится Супербоул (ам. Super Bowl – финальная игра за звание чемпиона Национальной футбольной лиги США), весной - финальные раунды Лиги чемпионов УЕФА (англ. UEFA Champions League), чемпионаты по теннису в Уимблдоне летом и мировая серия бейсбола осенью. Каждые четыре года проходят летняя и зимняя Олимпиада, Чемпионат мира по футболу и Чемпионат Европы по футболу, основные события, которые собирают наибольшую аудиторию.

Если смотреть на годовые цифры или на четырехлетние циклы, то спортивный рынок процветает. Рассмотрим некоторые из основных показателей роста.

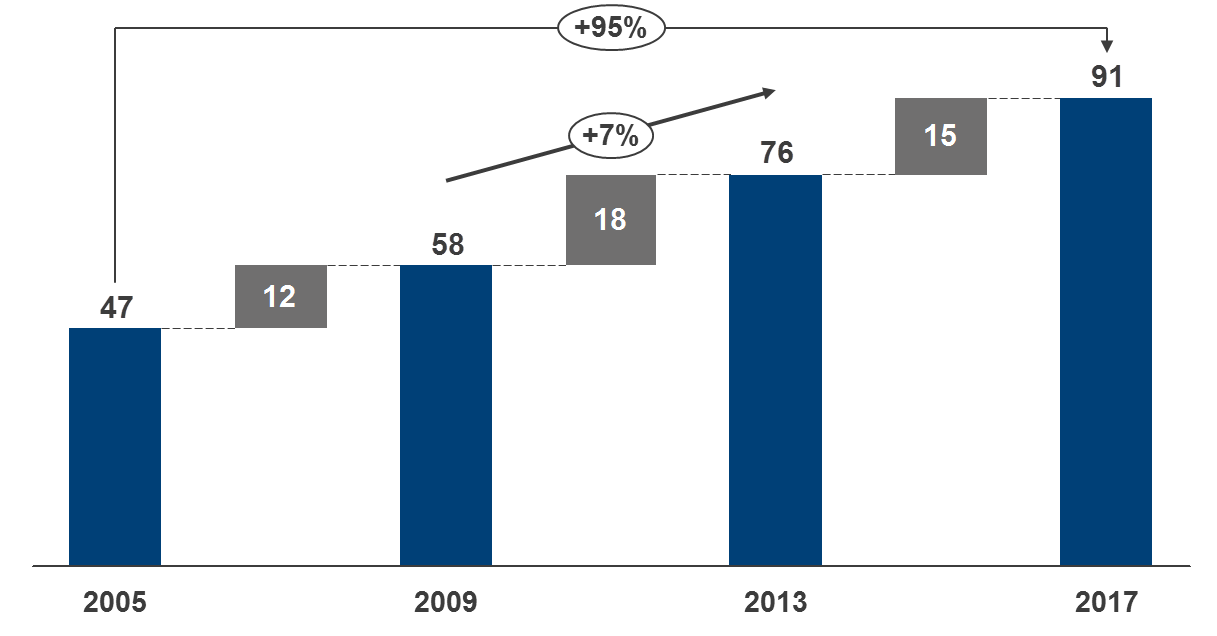


Рис 3.3. Рост объёмов спортивного рынка, $млрд.

Источник: Winning in the Business of Sports. – A.T.Kearney 2014. P.5.

Рынок спортивных событий растет впечатляюще. В период с 2009 по 2013 год - типичный спортивный цикл, включавший зимние Олимпийские игры и чемпионат мира в 2010 году, летние Олимпийские игры в Лондоне и чемпионаты Европы в 2012 году - доходы от спортивных рынков увеличились почти на $18 млрд. (7 процентов CAGR) с пиком в $78,2 млрд. в 2012 году, когда в Лондоне проходили Олимпийские игры, а в Польше и Украине состоялся Чемпионат Европы по футболу. Доходы от ежегодных событий неуклонно растут: с $58,4 млрд. в 2009 году до $76,1 млрд. в 2013 году.

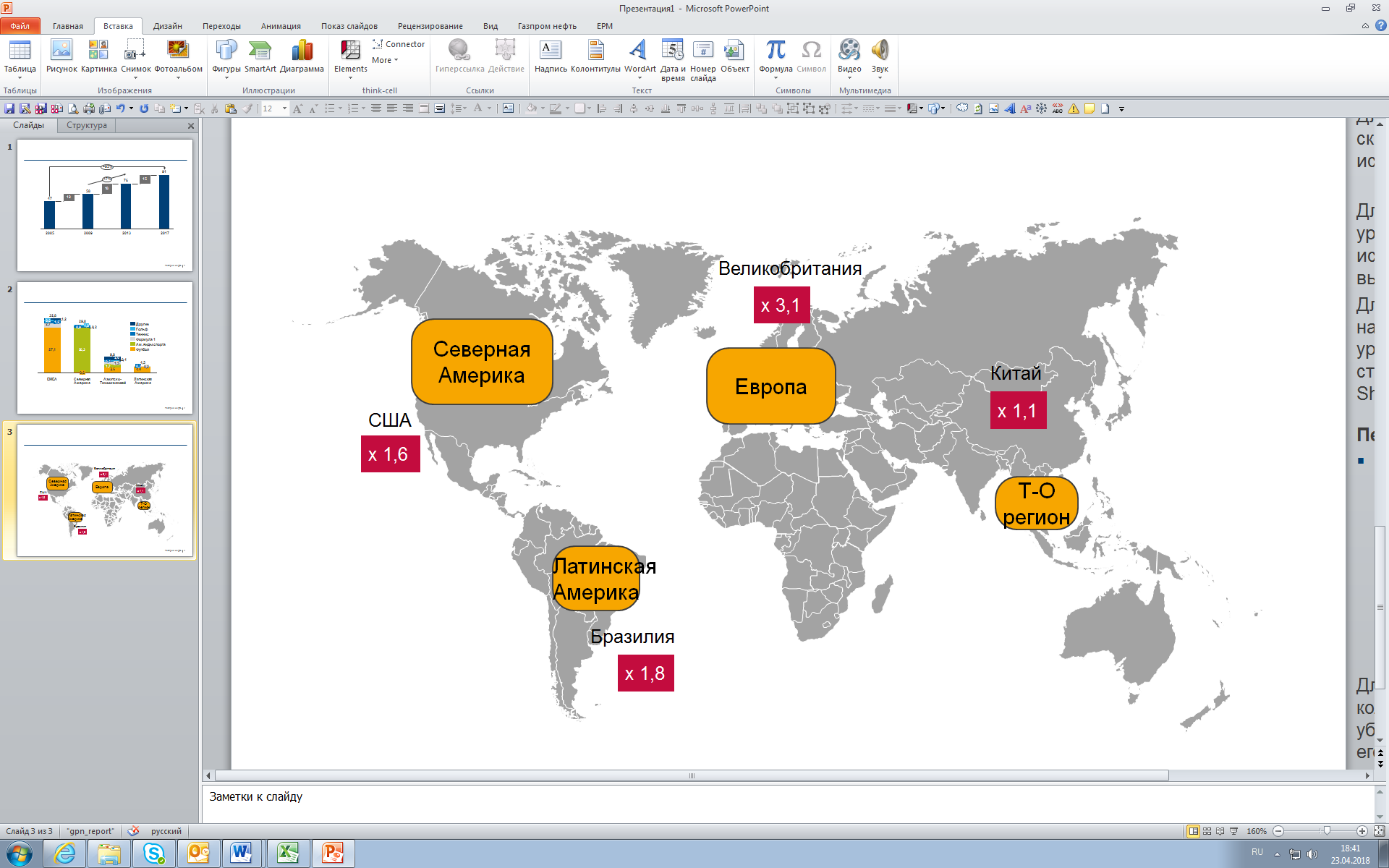


Рис 3.4. Сравнение роста мирового спортивного рынка с ростом ВВП стран

Источник: Winning in the Business of Sports. – A.T.Kearney 2014. P.5.

С ежегодным приростом в 7% мировой спортивный рынок растет быстрее чем ВВП практически любой стране в мире и сильно опережает рост ВВП многих ключевых стран и рынков таких как США (в 1,6 раза), Бразилия, Великобритания и Франция.

По оценкам экспертов в 2017 году доход спортивного рынка ожидался в размере $90,9 млрд., но реальная цифра окажется выше, так как в некоторых соревнованиях произошли структурные изменения, направленные на повышение доходов от спортивных событий. Например, увеличение численности команд на Чемпионате Европы по Футболу 2016 года во Франции с 16 до 24 участников привел к значительному росту выручки. Этот чемпионат, который посетили 2,5 миллионов фанатов, был показан в 230 странах, принес выручку в размере €1,9 млрд. (прирост выручки в €500 млн. по сравнению с Чемпионатом Европы 2012 года в Польше и Украине) и чистую прибыль в размере €800 млн.

В целом, наиболее популярные семь видов спорта на протяжении 15 лет остаются примерно одинаковыми:

Рис 3.5. Топ-7 видов спорта по популярности в 2017 году.

Источник: Winning in the Business of Sports. – A.T.Kearney 2014. P.7.

Самые большие финансовые потоки крутятся в футболе. Футбол продолжает оставаться самым популярным[[43]](#footnote-43) и массовым видом спорта в мире.

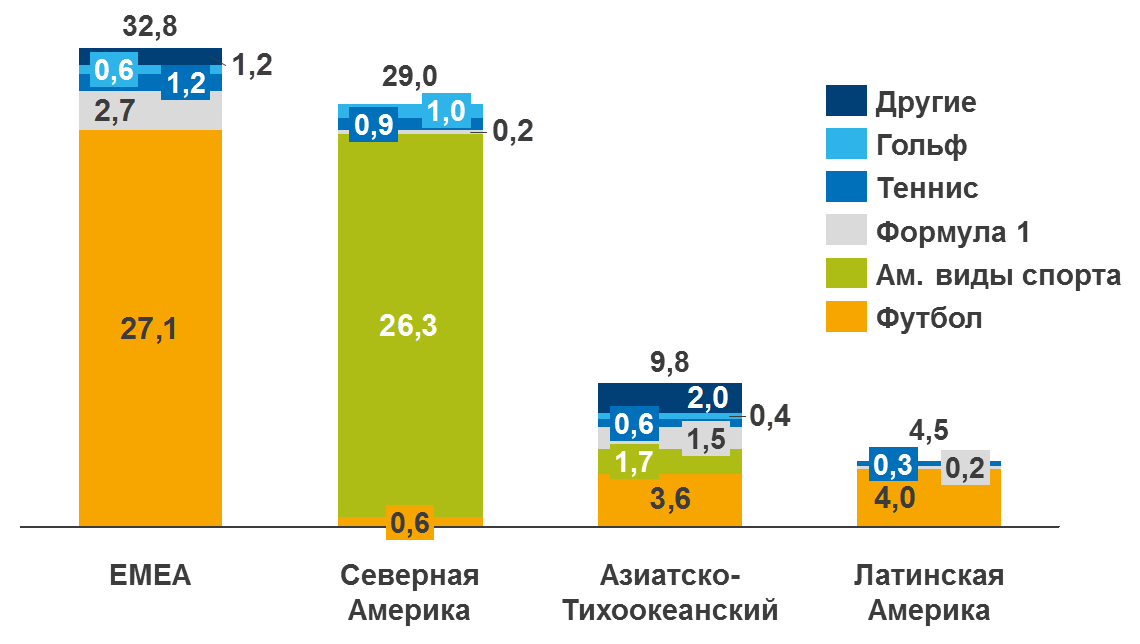


Рис 3.6. Распределение выручки с разных видов спорта по макрорегионам в 2013 году, $млрд.

Источник: Winning in the Business of Sports. – A.T.Kearney 2014. P.7.

За последние 2 десятилетия футбол превратился в очень доходный бизнес с денежным оборотом, исчисляемом в миллиардах долларов. Футбол по-прежнему остается королем. Каждый из видов спорта показывал рост почти повсеместно, но футбол остается лидером. За последний спортивный цикл доходы от футбола увеличились с $25,1 млрд. в 2009 году до $35,3 млрд. в 2013 году, то есть вырос на 9 процентов. Стоит отметить, что только крикет имел более быстрый рост за этот период: на 10 процентов в год.

В настоящее время все профессиональные футбольные клубы являются частью международной федерации футбола (ФИФА, фр. FIFA[[44]](#footnote-44)). Объединяясь по географическому или иному признаку, клубы создают футбольные чемпионаты и лиги.

Табл.1 Футбольные чемпионаты под руководством ФИФА.

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
|  | **Национальные** | **Региональные** | **Всемирные** |
| **Национальные команды** |  | Чемпионат Европы и квалификация к нему | Чемпионат мира и квалификация к нему |
| **Клубы** | Национальные чемпионаты, Кубки стран | Лига Чемпионов и Лига Европы | Чемпионат мира среди клубов |

Источник: FIFA Activity Report 2014, слайд 12

Для иллюстрации роста футбольной отрасли рассмотрим европейский футбольный рынок, в который входят национальные чемпионаты, кубки стран, Чемпионат Европы и квалификация к нему, Лига чемпионов и Лига Европы.

Рис. 3.7. Динамика объема европейского футбольного рынка

Источник: Ahead of the curve. Annual Review of Football Finance. – Deloitte. July 2017. P. 8.

По данным рис. 3.7. видно, что за последние 10 лет объём европейского футбольного рынка вырос на 80%: с €13,6 млрд. в 2006 году до €24,6 млрд. в 2016 году.

Рис. 3.8. Структура доходов европейского футбольного рынка 2015/2016

Источник: Ahead of the curve. Annual Review of Football Finance. – Deloitte. July 2017. P. 9.

Для сравнения, объём экспорта товаров и услуг из Португалии, равный 76 млрд евро в 2016 году[[45]](#footnote-45), был всего в 3 раза больше, чем доходы европейского футбольного рынка. При этом среднегодовой рост доходов европейского футбольного рынка за последние 4 года составлял 7,4%, а экспорт товаров и услуг из Португалии – 3,4%.[[46]](#footnote-46)

Как видно из структуры доходов европейского футбольного рынка, наибольшую выручку приносят Топ-5 футбольных лиг, к которым относятся футбольные чемпионаты Англии, Германии, Италии, Испании и Франции. Кроме того, в 2016 году был проведен чемпионат Европы по футболу во Франции, доходы от которого привели к росту общей выручки.

Доходы от Чемпионата Европы по футболу, состоявшегося во Франции в 2016 году, выросли в 2 раза по сравнению с доходами от Чемпионата Европы 2004 года в Португалии, и выросли в 50 раз по сравнению с Чемпионатом 1992 года в Швеции. Продажа телевизионных прав на показ ЧЕ-2016 перевалила за 1 млрд. евро, что составило 53% от общей выручки с чемпионата, а продажа билетов на матчи принесла 14% от общей выручки. На ЧЕ-1992 выручка от продажи телевизионных прав составляла 36%, а доход от продажи билетов 44% общей выручки. Данная тенденция последних 2 десятилетий характерна для футбольной отрасли в целом: продажа телевизионных прав становится с каждым годом все большей статьей доходов у футбольных клубов и ассоциаций.

Как же спорт, в том числе и футбол, аккумулирует выручку? Владельцы прав определяют структуру профессиональных видов спорта во всем мире. Они устанавливают правила, организуют мероприятия и берут на себя ответственность за получение доходов от матчей, средств массовой информации и прав на маркетинг. Цепочка создания стоимости на любом виде спорта, в том числе и футболе, строится вокруг четырех столпов:

Рис. 3.9. Создание стоимости вида спорта

Источник: Winning in the Business of Sports. – A.T.Kearney 2014. P.9.

**Спортивная составляющая**. Ею управляют владельцы правами, она является частью нематериальных активов, которые привлекают фанатов и деньги. Она включают в себя широкий много различных частей: лиги (например, Английскую футбольную премьер-лигу), промо-туры (Матч всех звезд НБА), команды (Реал Мадрид, Милан, Манчестер Юнайтед) и спортсмены (Криштиану Роналду, Лионель Месси).

**Владельцы прав**. Исторически сложилось так, что монетизация спорта зависела от владельцев прав, от их умения организовать соревнование, но теперь профессиональные виды спорта зависят в большей степени от медиа и прав на маркетинг для получения дополнительных источников доходов. Владельцы прав или спортивные агентства, действующие от имени спортсменов, не только заключают спортивные сделки, но и реализуют маркетинговые права на игроков и лиги.

**Мероприятия**. Эффективное управление правами зависит в первую очередь от проведения живых соревнований. Приятный опыт, приобретенный фанатами может создать дополнительные возможности для получения дохода.

**Создание спортивного контента**. На стадионах может присутствовать только определенное количество фанатов, но упаковка спортивного контента (прямые трансляции) для нужд вещателей и спонсоров является жизненно важной частью создания выручки в современных видах спорта.

Структурированная вокруг этих четырех столпов, цепочка создания стоимости футбола становится замкнутым кругом, приносящим миллиардные доходы для всей футбольной индустрии.

Поэтому основные участники спортивного мира: медиа-компании, бренды, клубы и спортивные лиги стараются съесть большую часть этого миллиардного пирога.

**Средства массовой информации**

Для СМИ спорт стал самым простым способом заполучить зрителей на современном медиарынке. Во всем мире и во всех видах спорта зрители и рекламодатели обращаются к спорту. К примеру, чемпионат мира по футболу ФИФА 2014 года в Бразилии привлек около миллиарда зрителей во всем мире, а рейтинги у каналов, транслировавших футбольные матчи, сохранялись еще на протяжении месяца после окончания чемпионата.

Для некоторых медиа - компаний эти тенденции выливаются во впечатляющие результаты. Например, компания ESPN, транслирующая почти каждый крупный американский вид спорта, зарабатывает примерно половину от выручки ее материнской компании Disney. При этом, не все телеканалы оказываются столь удачны: для бесплатных каналов высокие рейтинги не гарантируют ошеломительных финансовых результатов, так как реклама часто приводит к снижению стоимости приобретения прав. Тем не менее, СМИ часто используют спортивные события для развития собственного бренда. Как показывает статистика, матчи с участием ведущих команд могут значительно повлиять на рейтинги телеканала. Например, матчи с участием футбольного клуба «Париж Сен-Жермен» во французской первой лиге привлекают аудиторию практически в два раза больше, чем матчи остальных команд.

Главным источником дохода для платных телеканалов остаются взносы подписчиков, поэтому для них крайне важно сохранять актуальный контент, поэтому они стремятся обслуживать своих зрителей круглый год, забирая лучшие матчи и игры различных чемпионатов. Так, расписание ESPN включает в себя игры плей-офф в футболе, бейсболе и баскетболе, а даже матчи чемпионата по американскому футболу среди колледжей. А, например, телеканал beIN SPORTS сочетает в себе большой спортивный контент, в том числе матчи европейских футбольных лиг, крупные мировые события, такие как Кубок мира, теннис, гандбол, Формула 1, баскетбол и регби. Помимо прямого вещания СМИ также активно используют такие медиа платформы как веб-сайты и приложения.

**Спортивные Лиги**

В мире спорта лиги несут в себе роль организаторов различных чемпионатов; в большинстве случаев они также играют посредническую роль между клубами и СМИ в вопросах получения прибыли от различных спортивных мероприятий. В структуре доходов 10 самых популярных европейских футбольных клубов примерно 40% составляют поступления от продажи прав на медиа вещание; 30% - маркетинг; 20% - продажа билетов, а остальные 10% - трансфер игроков.[[47]](#footnote-47) Экономическое процветание спортивных лиг зависит от целого ряда факторов, которые имеют непосредственное влияние на максимизацию доходов.

* Организация соревнований

Самый простой способ увеличить прибыль для спортивной лиги – это увеличить количество клубов – участников. В 2002 году Первая Лига Франции включила две новые команды в свой состав. А, к примеру, четыре самые крупные спортивные лиги США (НХЛ, НБА, ГЛБ и НФЛ) с 1980 года включили в свой состав от четырех до восьми новых членов, заполучив таким образом дополнительные матчи, и расширив свой географический рынок для сотрудничества со СМИ, спонсорам и зрителям.

* Организация значимых событий

Как и любой продукт, спорт имеет полезность, которую потребитель ожидает получить, эту ценность лиги могут повысить. Каждая лига для повышения своей популярности нуждается в защитной и наступательной стратегиях. Защитная стратегия включает обеспечение этических ценностей спорта: таких как честная игра, например, правила «Fair Play» в футболе. Наступательная стратегия направлена на то, чтобы обеспечить честные соревнования, которые принесут высокие рейтинги и доходы.

Анализируя корреляцию между размером лиги и потенциальным количеством матчей с участием наиболее популярных команд, например, таких как «Реал Мадрид» против «Барселоны» в Испании или «Челси» против «Манчестер Юнайтед» в Великобритании, можно сделать вывод о том, что независимо от таких факторов, как экономическое благосостояние потребителей или конкуренция между вещателями, британская премьер-лига имеет права на вещание, вдвое превышающие лиги Испании и Италии, так как имеет в два раза больше премиальных матчей.

Британская премьер-лига включает в себя семь одних из самых сильных клубов Европы, которые обеспечивают как минимум 42 премиальных матча. Италия также имеет пять команд, из рейтинга топ-50 лучших клубов УЕФА, то есть примерно 20 премиальных матчей. Другими словами, в интересах лиги становится иметь как можно больше сильных клубов, а не один доминирующий, потому что это дает более развернутый контент для вещания.

**Спонсорство**

Рынок спонсорства в спорте оценивается примерно в 50 миллиардов долларов в год.[[48]](#footnote-48) Бренды, преуспевающие в этой сфере, выбирают правильные клубы, лиги и спортсменов: более 15 лет назад Nike подписал контракт с одним из лучших футболистов в мире - Криштиану Роналду, тогда как Adidas заключил соглашение с другим величайшим футболистом современности - Лионелем Месси. Более того, они выбирают правильные типы партнерских отношений с контрагентами в зависимости от целей.

Географический охват, стоимость контракта и популярность игрока/клуба/лиги являются для бренда очевидными факторами при выборе партнера. Для того, чтобы бренд извлек из сотрудничества со спортивной индустрией максимальную прибыль ему необходимо работать комплексно сразу по нескольким направлениям. К примеру, Samsung уже давно избрал для себя такую тактику и охватывает более 30 видов спорта.

Кроме того, чтобы быть успешным бренду необходимо использовать не только традиционные платформы вроде баннеров и рекламы, но и новые площадки как социальные сети. Другими словами, бренду необходимо выстроить эмоциональную связь между поклонниками и их любимыми видами спорта, командами и игроками, используя для этого свой товар. Успешным примером такой стратегии является акция McDonalds в рамках Чемпионата мира по футболу 2014 года, когда для потребителей было создано отдельное мобильное приложение.

**Клубы**

Спортивные клубы играют центральную роль в спортивной индустрии – являются местом концентрации всех денег и находясь в конце цепочки по созданию стоимости.

Клубы получают свои доходы от продажи билетов, мерчандайзинга, спонсорства и продажи прав СМИ. Команды могут влиять на доходы, оперируя тремя взаимозависимыми факторами:

* результативность, поскольку победы пораждают интерес;
* наличие звездных игроков, что обеспечивает продажи билетов;
* мерчендайзинг, спонсорство и лояльность, стимулирующие доходы от продажи билетов.

Итак, каким образом лучше распределять средства между этими факторами?

Различные исследования показали, что победы команды - лучшая гарантия для защиты доходов. В то время как победа - это результат многих факторов – сильный тренерский штаб, слаженность действий игроков команды, внешние факторы и удача – по большому счету, команды с лучшей результативностью - это те, которые больше всего инвестируют, в то, чтобы иметь в своем составе лучших игроков. Для некоторых клубов это может быть покупка внешних игроков, например, в случае отсутствия времени или денег для инвестиций в собственные спортивные школы. Построение собственной футбольной академии похоже на венчурные инвестиции: происходит фокусирование на высокопотенциальных молодых игроках, из которых в конце концов лишь единицы станут звездами, а многие будут проданы другим командам на пике спортивной формы.

Помимо средств массовой информации есть два основных источника дохода для клубов, чей потенциал еще не был реализован в полной мере Европейским рынком: это маркетинг и продажа билетов.

Североамериканские виды спорта уже совершили огромный скачок в практике продажи спонсорских контрактов, совершенствовании мерчендайзинга на внешних рынках и максимальной эксплуатации возможностей инфраструктуры стадионов. В то время как в Европе использование стадионов как важного источника извлечения прибыли начало развиваться лишь в последнее десятилетие.

В то же время футбол – это одна из самых закрытых сфер бизнеса, информация о хозяйственной деятельности большинства футбольных клубов не раскрывается и абсолютно недоступна пользователям финансовой отчетности (кредиторам, потенциальным инвесторам).

## **3.2 Обзор фальсификации финансовой отчетности в футболе**

В настоящее время большинство футбольных клубов испытывают сложности с отражением прибыли в своих финансовых отчетах из-за высоких зарплат футболистов. Большим стимулом для использования в своей практике «творческих методов» бухгалтерского учета является тот факт, что отражение больших убытков имеет сильные экономические последствия для клуба: его лицензия на участие в футбольной лиге своей страны и европейских соревнованиях зависит от некоторых финансовых ковенант, включая такие показатели, как соотношение дохода и обязательств и соотношения собственного капитала и активов.

«Творческий бухгалтерский учет» часто касается учета «воображаемой прибыли», полученной от продажи прав регистрации игроков.

Футбольные клубы приобретают права на регистрацию игрока в течение определенного количества лет. Если другой клуб хочет приобрести этого игрока в течение периода его контракта, обычно требуется плата (далее - стоимость перевода) для облегчения передачи этой регистрации. Право регистрации игрока обычно рассматривается как нематериальный актив футбольного клуба, так как предполагается, что он обеспечивает преимущества в течение срока его полезного использования. Таким образом, стоимость перевода, как правило, капитализируется и амортизируется в соответствии с продолжительностью контракта, подписанного футболистом (т.е. количество лет, когда футболист обязуется играть за клуб). Если право регистрации передается другому клубу в течение периода действия контракта, клуб, который его продает, может регистрировать прибыль или убыток в зависимости от разницы между балансовой стоимостью (то есть стоимостью покупки за вычетом амортизации) и полученной продажной ценой.

При такой схеме два клуба продают друг другу по завышенным ценам регистрационные права на двух игроков, с тем чтобы соответствовать финансовым ковенантам.

Например, клуб А продал клубу B права в отношении футболиста X по цене, значительно превышающей его балансовую стоимость, и зафиксировал прибыль от такой операции. В то же время клуб B продал права регистрации в отношении футболиста Y в клуб A по той же цене, опять же выше его балансовой стоимости. Поскольку две цены были равны, каждый клуб мог произвести зачет по дебету и кредиту, и не произвести никаких денежных выплат. В конечном счете, оба клуба зафиксировали прибыль.

Такая схема раньше часто использовалась в мировой практике футбола. Например, два конкурирующих клуба: Internazionale Milan F.C. и A.C. Milan продали друг другу права регистрации на молодых малоизвестных игроков, чья балансовая стоимость была незначительной, по цене около 3 млн. евро, с той только целью, чтобы избежать убытков в отчетности.[[49]](#footnote-49) Почти никто из обмениваемых игроков никогда не был в основном составе своей команды, но по всем правилам сделка была законной, даже несмотря на то, что их стоимость была явно завышена. Такие творческие, но юридически законные, методы бухгалтерского учета были использованы почти всеми футбольными клубами итальянской высшей лиги.

2003 году в Италии был издан закон (названный «Сохранение футбольного актива»), содержащий правила учета для профессиональных спортивных клубов. Закон разрешил футбольным клубам продлевать период, в течение которого трансферная стоимость может быть амортизирована, от срока действия контракта до фиксированной продолжительности 10 лет.

В соответствии с этим законом, балансовая стоимость нематериального актива по контрактам игроков должна была быть записана в размере продажной цены как единовременная оценка, заверенная независимым экспертом. Затем эта цифра была списана в течение срока действия контракта. Однако разница между неамортизированной стоимостью до списания и ценой продажи была разрешена к переносу на новый нематериальный актив (названный «сохранение футбольного актива»), а не списана как расход. Затем этот актив амортизировался в течение 10 лет, а не в течение действия контракта игрока, который редко превышает пять лет. Таким образом, были значительно снижены расходы. Эта практика была использована 15 футбольными клубами высшей лиги, в том числе двумя листинговыми компаниями (S.S.Lazio и A.S. Rome), которым было разрешено занижать свои потери таким методом.

Другая схема творческого бухгалтерского учета, которая завышает доход, касается продажи «бренда» футбольного клуба контролируемой компании. Хотя бренды футбольного клуба, используемые для рекламы и маркетинга, могут иметь высокую рыночную стоимость, стоимость, зарегистрированная на бухгалтерских счетах компании как актив, зачастую очень низкая (даже ноль). На тот момент требования к финансовой отчетности для спортивных клубов позволяли признавать внутренне созданные бренды как активы только в отношении суммы прямых затрат, понесенных при создании бренда. Чтобы увеличить свои активы, некоторые клубы высшей лиги (например, A.C. Milan, Internazionale F.C., U.C. Sampdoria, Brescia Calcio и A.C. Chievo Verona) продают свой бренд по рыночной стоимости компаниям, принадлежащем к той же группе. Поскольку клубы не предоставляют консолидированную финансовую отчетность (в противном случае эффект сделки был бы равен нулю), они могут зафиксировать прибыль в отчете о прибылях и убытках, улучшив свой финансовый результат.

Так, например, в сентябре 2005 года компания A.C. Milan продала свой бренд Milan Entertainment Srl, аффилированной компании, принадлежащей тем же акционерам, по цене 183,7 млн. евро и зафиксировала прибыль в размере 181,7 млн. евро. Затем клуб арендовал свой бренд у Milan Entertainment Srl. Поскольку клуб не готовил на тот момент консолидированную финансовую отчетность, чистый эффект заключался в том, чтобы увеличить свой отчетный доход, сохраняя при этом контроль над своим активом. Эту транзакцию можно назвать примером “креативного” бухгалтерского учета в том смысле, что юридически сделка была законной по своей форме (продажа бренда), но не по своей сути (продажу можно назвать фиктивной, поскольку клуб все так же использует и, по существу, владеет брендом).

Говоря о методах фальсификации финансовой отчетности в футбольных лигах, где законодательство менее развито (например, Греческие и Португальские лиги) можно выделить следующие.

Продажа билетов на матч в день игры является одним из основных источников дохода для футбольных клубов, особенно в дивизионах, где спонсорские соглашения и продажа телевизионных прав не приносят большой доли в выручке. Как билеты, предназначенные для продажи в день игры, так и сезонные абонементы, выпускаются примерно за 10 дней до каждого матча. Их общее число определяется исходя из ожидаемого количества людей, которые будут присутствовать на игре. Для того, чтобы клуб имел право продать билеты, требуется разрешение как полиции, так и налоговых органов.

Ключевой момент, часто вызывающий некоторые проблемы у клубов, заключается в том, что для того, чтобы иметь возможность продавать билеты необходимо наличие налогового сертификата, подтверждающего, что все налоговые обязательства клуба урегулированы в полном объеме. Этот сертификат выдается ежемесячно и должен быть предоставлен футбольным клубом по первому требованию.

Однако, к сожалению, даже финансово успешные футбольные клубы часто не выполняют свои налоговые обязательства должным образом, поэтому получение этого сертификата не такая простая задача. В спортивных кругах часто отмечают, что, например, многие португальские и греческие клубы не функционируют с расчетом на долгосрочное стратегическое планирование, в который включено добросовестные взаимоотношения с налоговыми органами. Футбольные клубы часто используются различные схемы по обходу строгих правил получения налоговых сертификатов.

Рассмотрим самую распространённую схему, которая использовалась рядом клубов первого дивизиона Греции, которые в итоге столкнулись с крупными штрафами и даже дисквалификацией за свои действия. Когда футбольный клуб не может получить налоговый сертификат, за непогашение налоговых обязательств, он создает фальшивый налоговый сертификат, который затем предоставляется в налоговую службу по запросу. Этот поддельный налоговый сертификат практически ничем не отличается от оригинала, при его создании используется номер поддельного протокола, чтобы сбить с толку сотрудников налоговых органов. Удивительно, но эта практика оказалась чрезвычайно успешной в греческом футболе, многие клубы успели выпустить билеты на большинство игр сезона прежде чем эта махинация была раскрыта.

Кроме того, многие бизнесмены используют футбольные клубы в качестве механизма по отмыванию денег. Ежегодное декларирование большого дохода от владения клубом часто не привлекает повышенного внимания со стороны властей, оправдывая экстравагантный образ жизни и предоставляя возможность прикрывать другие не всегда законные действия.

С практической точки зрения, как и в случае любого успешного бизнеса, владеть футбольным клубом, который приносит настоящую прибыль, достаточно затратно. По этой причине используется механизм “поддельных” спонсорских соглашений, которые неожиданно появляются по конец каждого финансового года. Такие соглашения часто заключаются с компаниями, принадлежащие членам семьи или друзьям владельцев клубов и являются довольно прибыльными, что позволяет получать очень высокий доход в конце сезона. Однако, большинство из этих соглашений отменяются или учитываются в бухгалтерском учете как сомнительная дебиторская задолженность, и в итоге будет списана только через несколько лет.

Такая схема обычно происходит после окончания финансового года и не влияет на доходы, которые владелец сделал за этот конкретный год. Только после тщательной проверки аудитора этот трюк можно проследить, и, поскольку проверки аудиторов обычно не проводятся в греческом футболе, этот метод применялся много раз без каких-либо последствий для владельцев клубов. Практичность всего процесса заключается в том, что владельцы получают законное покрытие своего дохода, а в действительности этот доход мог и не быть получен.

Такое большое количество преступных схем и их разнообразие в футболе приводит к тому, что все более ужесточается футбольное законодательство.

В 2010 году были одобрены правила финансового «фэйр-плей», их действие началось с 2011 года. Главная цель составителей этих правил – улучшение общей финансовой стабильности европейского клубного футбола. Эти правила касаются тех клубов, которые получают право на участие в турнирах под эгидой УЕФА. Клубы должны доказать, что не имеют просроченных финансовых обязательств на текущий сезон перед другими клубами, своими игроками и тренерским штабом и не нарушают налоговый и трудовой кодекс своих стран.

С 2013 г. клубы также должны подтверждать свою безубыточность, т.е. что они не тратят больше, чем зарабатывают. Клубам разрешено тратить за расчетный период (три года) на пять миллионов евро больше, чем они зарабатывают. В определенной степени они могут тратить даже больше этого лимита, если только все траты полностью покрываются напрямую вложениями/платежами владельца (или владельцев) клуба или связанной с ним компании в пределах:

– 45 млн евро в сезонах 2013/2014 и 2014/2015;

– 30 млн евро в сезонах 2015/2016, 2016/2017 и 2017/2018.

Для стимуляции инвестиций в стадионы, тренировочные базы, развитие детско-юношеского и с 2015 г. женского футбола траты в этих сферах не учитываются при подсчетах безубыточности.

Всего УЕФА требует соблюдения следующих ковенант:

* подтверждение аудитора относительно непрерывности деятельности клуба (going concern);
* отсутствие ухудшений по показателю чистые обязательства (negative equity);
* требование окупаемости (break-even result);
* отсутствие просроченной задолженности (overdue payables).

Клубы, нарушившие эти правила, будут лишены возможности выступать в еврокубках. Кроме того, у клубов может быть затребована дополнительная информация с последующими санкциями, если:

* выплаты работникам превышают 70% общей выручки;
* чистый долг превышает 100% общей выручки.

## **3.3 Отражение трансферной деятельности в годовых отчетах футбольных клубов**

В наши дни к креативному бухгалтерскому учету прибегают некоторые футбольные клубы для выставления себя в более приглядном финансовом положении, что помогает привлекать новых спонсоров. Для анализа мною было выбрана финансовая отчетность в рамках годовых отчетов 18 ведущих футбольных клубов, которая хранится в открытом доступе

Табл. 3.2. Страновая принадлежность футбольных клубов из выборки

|  |  |
| --- | --- |
| Страна | Число клубов |
| Португалия | 3 |
| Италия | 3 |
| Франция | 1 |
| Германия | 2 |
| Англия | 5 |
| голландия | 1 |
| Испания | 3 |
|  | **18** |

За последние 10 лет рекордная сумма, уплаченная за игрока при переходе из одного футбольного клуба в другой, выросла в 3 раза (это данные с учетом инфляции). В 2008 рекордным трансфером был переход Зинедина Зидана из Ювентуса в Реал Мадрид за 75 млн. евро (с учетом инфляции на 2018 год), а в 2018 году самая большая сумма была уплачена за переход Неймара из Барселоны в ПСЖ – 222 млн. евро. Из этого можно сделать вывод, что трансферные сделки оказывают все большое влияние на бюджет футбольных клубов.

В рамках анализа я смотрел, показывают ли футбольные клубы свои финансовые результаты с учетом трансферных сделок и без учета трансферной деятельности. Стандарты финансового фэйр плэй в футболе (*financial fair play*) предписывают клубы показывать обороты по трансферным сделкам за год.

По результатам анализа мною были сделаны следующие выводы:

* 39% футбольных клубов показывают финансовые результаты деятельности компании только с учетом трансферной деятельности;
* не существует единой методики расчета показателей EBIT и EBITDA.

Для более тщательного анализа я выбрал финансовую отчетность футбольного клуба Боруссия Дортмунд», которая была рассмотрена спортивными корреспондентами как предмет того, что футбольный клуб может интерпретировать свою хозяйственную деятельность в форматах, не поддающимися для сравнения.[[50]](#footnote-50)

По результатам сезона 2015/2016 года немецкий футбольный клуб «Боруссия Дортмунд» продемонстрировал самые высокие в истории клуба доходы – 376 млн. евро, рост EBITDA на 55% до 87 млн, а итоговая прибыль составила 29 млн. евро. Основываясь на этих данных можно предположить, что с финансовой точки зрения клуб прекрасно показал себя в сезоне 2015-2016.

Однако Боруссия представила свои финансовые результаты таким образом, что сравнить их с показателями других европейских клубов достаточно трудно, так как финансовые результаты клуба представлены только с учетом трансферной деятельности, поэтому EBITDA и EBIT можно считать завышенными относительно других футбольных клубов.

Ввиду того, что показатель EBIT может различаться в зависимости от того, как проводить подсчет разумно было сопоставить цифры, предоставленные клубом, и цифры, которые получаются при вынесении трансферной деятельности в отдельный блок.

Давайте в этом убедимся и проанализируем финансовую отчетность клуба за сезон 2015/2016.

Табл. 3.3. Финансовые результаты Боруссии Дортмунд 2015/2016 гг., в млн. евро

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  |  | | **2014/2015** | **2015/2016** | **Рост в %** |
|  | Продажа билетов, доходы от матчей | | 40 | 46,5 | 16% |
|  | Прочие доходы со стадиона | | 27 | 27,5 | 2% |
|  | ТВ-права | | 82 | 82,5 | 1% |
|  | Доходы от спонсорских контрактов и рекламы | | 76 | 84,5 | 11% |
|  | Мерчендайзинг | | 39 | 40 | 3% |
| **Выручка (без учета трансферов)** | | | **264** | **281** | **6%** |
|  | Доходы с трансферов игроков | | 12 | 95 | 692% |
| **Выручка с учетом трансферной деятельности** | | | **276** | **376** | **36%** |
|  | | Особые доходы | 17 | 4 |  |
| **Совокупная выручка** | | | **293** | **380** | **30%** |
|  | | ФОТ | 118 | 140 | 19% |
|  | | Прочие операционные расходы | 99 | 127 | 28% |
|  | | Себестоимость товаров | 21 | 27 | 29% |
| **EBITDA** | | | **55** | **86** | **156%** |
|  | | Амортизация | 42 | 50 | 19% |
| **Общие расходы** | | | **280** | **344** | **23%** |
| **Результат операционной деятельности (EBIT)** | | | **13** | **36** | **177%** |
|  | | Чистый финансовый убыток | 7 | 2 |  |
|  | | Налоги | 0 | 5 |  |
| **Итоговая прибыль** | | | **6** | **29** | **383%** |

Источник: Годовой отчет ФК Боруссия Дортмунд[[51]](#footnote-51)

В приведенной выше таблице под выручкой понимаются все доходы клуба без учета специфических операций по продаже актива (например, продажа игроков). Этот показатель часто используется при определении самых богатых футбольных клубов мира. Например, Deloitte при создании рейтинга самых богатых футбольных клубов учитывает именно данный показатель доходов.[[52]](#footnote-52)

Далее, под выручкой с учетом трансферной деятельности понимается выручка плюс прибыль с продажи игроков. На данном этапе можно отметить особенность «Боруссии» при предоставлении отчетности. В данном случае клуб учитывает не прибыль от трансфера, а доход от продажи игрока. Таким образом, если «Боруссия» продала футболиста за 40 млн. евро, а его балансовая стоимость составляла 20 млн., то клуб учитывает в доходах 40 млн., а в прочих операционных расходах списывает 20 млн. При таком подсчете доход от продажи игроков в сезоне 2015/2016 составил 95 млн евро (в 2015 году доходы были 12 млн. евро), при этом, балансовая стоимость проданных игроков, которая была отнесена на прочие операционные расходы, составила 32 млн. евро (в 2015 году этот показатель был 11 млн. евро). Данный вид подсчета хотя и является специфичным для футбольных клубов, но не выходит за правовые рамки.

Помимо описанных выше доходов «Боруссия» также рассматривает такой показатель как совокупная выручка, которая состоит из выручки от основной деятельности, от продажи игроков и прочих операционных доходов. Так, в сезоне 2014/2015 году прочие операционные доходы составляли 17 млн евро, из которых 12 млн. евро принесла страховка, которую клуб получил за неучастие в Лиге Чемпионов в сезоне 2015/2016. Также в эту группу входят неучтенные доходы прошлых периодов.

В конечном счете «Боруссия», при расчете EBITDA использует Совокупную выручку (максимальные доходы) из которых затем вычитает все расходы, за исключением амортизации. Такой подход при подсчете EBITDA крайне редко используется футбольными клубами: также считает, например, португальский футбольный клуб «Порту».

Необходимо отметить, что в представленном виде EBITDA становится неоднозначным показателем, в котором прибыль от трансферов игроков уже учтена, а основные расходы на их покупку (выраженные амортизацией) — нет. Стоит отметить, что в США к логике подсчета EBITDA относятся более строго, чем в Европе, поэтому у Манчестер Юнайтед, чьи акции размещены на американской фондовой бирже, этот показатель рассчитывается по методу, принятому для всех американских спортивных клубов.

Кроме того, данные по амортизации отражают как нематериальные активы (игроки), так и материальные (стадион, офис, машины, принтеры и так далее).

Учитывая все описанные детали, а также используя предписания УЕФА по предоставлению финансовых данных для прохождения фэйр-плей можно составить похожую таблицу с данными финансовой отчетности «Боруссии», но уже сопоставимую с основными конкурентами футбольного клуба.

Прежде всего, необходимо отдельно выделить трансферные доходы и трансферную прибыль и выделить расходные статьи.

Табл.3.3 Финансовый результат Боруссии Дортмунд в 2015 -2016 гг., в млн. евро

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
|  | | **2014/2015** | **2015/2016** | **Рост в %** |
| **Основные доходы (выручка)** | | **281** | **285** | **2%** |
|  | Продажа билетов, доходы от матчей | 40 | 46,5 | 16% |
|  | Прочие доходы со стадиона | 27 | 27,5 | 2% |
|  | ТВ-права | 82 | 82,5 | 1% |
|  | Доходы от спонсорских контрактов и рекламы | 76 | 84,5 | 11% |
|  | Мерчендайзинг | 39 | 40 | 3% |
|  | Особые доходы | 17 | 4 |  |
| **Основные расходы** | | **-237** | **-272** | **15%** |
|  | ФОТ | -118 | -140 | 19% |
|  | Прочие операционные расходы | -88 | -95 | 8% |
|  | Себестоимость товаров | -21 | -27 | 29% |
| **EBITDA** | | **54** | **23** | **-57%** |
| Амортизация (инфраструктура) | | -10 | -10 |  |
| **Результат операционной деятельности (EBIT)** | | **44** | **13** | **-70%** |
| Прибыль с трансферов | | 1 | 63 |  |
|  | *Доход с продаж игроков* | *12* | *95* |  |
|  | *Списание стоимости игроков* | *-11* | *-32* |  |
| Трансферные расходы (амортизация) | | -32 | -40 | 25% |
| **Итог трансферной деятельности** | | **-31** | **23** |  |
|  | Финансовый убыток | -7 | -2 |  |
|  | Налоги | 0 | -5 |  |
| **Чистая прибыль** | | **6** | **29** | **383%** |

Источник: составлена автором на основе финансовой отчетности ФК Боруссия

При новой методике расчета можно наблюдать совсем иные результаты: выручка выросла на 2%, при росте расходов на 15%. EBITDA сократилась практически в четыре раза. А трансферная деятельность выросла на 50 млн евро. Кроме того, чистая прибыль во многом улучшилась именно за счет прибыли с продажи игроков. Таким образом, можно сделать вывод, что по факту финансовые показатели клуба ухудшились, а доходы от продажи игроков просто завуалировали ситуацию.

Вообще, у любого трансфера много составляющих, поэтому их и не вполне корректно считать частью «основной выручки», и в данном отчетном периоде именно доходы от трансферов принесли клубу прибыль, так, - без учета 29 млн. евро клуб продемонстрировал бы убыток в 34 млн. евро.

Рис. 3.10. Влияние продаж игроков на прибыль Боруссии Дортмунд, в млн.евро

Источник: составлен автором на основе финансовой отчетности ФК Боруссия

Данный рисунок показывает, какие финансовые результаты были бы у «Боруссии», если бы клуб не продавал игроков, но осуществлял все покупки. С 2011 года, за 6 лет, «Боруссия», зафиксировала 131 млн прибыли, в среднем по 22 млн в год, однако, 95% этой прибыли пришли от продажи футболистов. Более того, самый лучший финансовый результат пришелся на 2016 год, без учета этого года совокупная прибыль за 2011-2015 была бы 102 млн, из них лишь 62 млн (61%) — продажи игроков. Но стоит иметь в виду, что показатель «Прибыль без учета продаж игроков» также является не до конца прозрачным, так как не учитывает прибыль с продажи футболиста, но учитывает траты, выраженные амортизацией, но это несоответствие вполне оправдано, ведь траты, заложенные в амортизации, уже понесены.

Кроме того, ни один бизнес в мире не может развиваться без инвестиций (именно это в контексте футбола и есть покупка игроков). С другой стороны, сильные компании зарабатывают на основной деятельности, и не нуждаются в продаже активов. При этом, трансферы в футболе очень частое явление, и было бы не корректно однозначно выносить их за рамки основной деятельности – по этой причине, необходимо проводить анализ, как трансферная деятельность в целом влияет на финансовые показатели.

Рис.3.11. Трансферные показатели Боруссии Дортмунд, в млн.евро

Источник: составлен автором на основе финансовой отчетности ФК Боруссия

В данном графике из прибыли вычитается «итог трансферной деятельности» (прибыль от трансферов минус трансферная амортизация). Он показывает, сколько бы зарабатывала «Боруссия», если все трансферные операции проводила бы, аффилированная компания. Но более важно, что этот график показывает, максимальный размер амортизации, которую может понести клуб, оставаясь при этом в плюсе. Этот момент является ключевым вопросом в планировании трансферных затрат. Как можно заметить, амортизация трансферов нарастала вместе с прибылью без учета трансферного итога, однако в 2016 году произошел своеобразный разрыв, когда футбольный клуб не принял участия в Лиге Чемпионов, а инвестиции в состав уже были направлены. В итоге основные расходы выросли куда сильнее соответствующих доходов, оказалось, что прибыли (EBITDA) не хватает на покрытие других расходов, прежде всего, как раз выросшей до 40 млн евро амортизации.

Безусловно «Боруссия» могла обойтись и без таких значительных продаж, но осуществить это было не так легко, как может показаться. Безусловно, всегда можно прибегнуть к заемным средствам, но этот инструмент вряд ли был бы согласован руководством клуба. В конечном счете, финансовый фактор подтолкнул клуб к тому, чтобы продать некоторых футболистов и использовать полученные средства для того, чтобы скрыть финансовые трудности.

Таким образом, приведенный анализ явно показывает, что искажение финансовой отчетности футбольными клубами может осуществляться посредством отсутствия разделения финансовых показателей с учетом трансферной деятельности клуба и без учета оной.

Исходя из проведенного анализа мною были сформулированы следующие предложения по тому, как могут быть доработаны существующие стандарты финансового фэйр плэй в футболе (*financial fair play*):

* Ввести обязательное представление футбольными клубами в годовых отчетах своей финансовой отчетности с учетом трансферной деятельности и без ее учета, чтобы у инвесторов и спонсоров формировалось правильное представление об успехах функционирования футбольного клуба.

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
|  | Операции, исключая трансферную деятельность, на конец периода | Трансферная деятельность на конец периода | Общий итог на конец периода |
| Выручка |  |  |  |
| Коммерческие расходы |  |  |  |
| …….. |  |  |  |
| …….. |  |  |  |

Рис.3.12. Пример отражения деятельности футбольного клуба в финансовой отчетности

Источник: составлен автором

* Ввести единую методику расчета показателей EBIT и EBITDA для отражения их футбольными клубами в годовых отчетах.

# **Заключение**

Проанализировав научную литературу по теме «фальсификация финансовой отчетности» и изучив кейсы креативного бухгалтерского учета в футбольных клубах, мы пришли к следующим выводам.

Во-первых, перед тем как начать рассматривать фальсификацию финансовой отчетности, мною было установлено, что по мнению многих отечественных и зарубежных экономистов достоверное отражения финансовой отчетности в компании невозможно, если организация следует всем требованиям законодательства при формировании бухгалтерской (финансовой) отчетности.

Во-вторых, на основе анализа научной литературы, было установлено, что фальсификация финансовой отчетности – это применение методов бухгалтерского учета в разрез с действующим законодательством, а вуалирование финансовой отчетности – это использование учетных методов составления бухгалтерской (финансовой) отчетности в рамках нормативных документов, при которых абсолютная истина в отражении реального финансового положения фирмы не достигнута.

В-третьих, статистические отчеты говорят о том, что среди трех видов экономических преступлений фальсификация финансовой отчетности занимает третье место – она происходит в 27% преступлений, но средняя величина ущерба от нее наибольшая.

В-четвертых, рассмотрев известные кейсы экономических преступлений, было установлено, что сфабрикованная финансовая отчетность появляется во всех сферах бизнеса, секторах и странах. Кроме того, во всех рассмотренных кейсах демонстрируются недочеты в работе аудиторских компаний, которые прямо или косвенно вовлечены в мошеннические схемы.

В-пятых, проведя анализ текущего состояния мирового футбольного рынка, было установлено, что со среднегодовым приростом в 8% этот рынок является самым быстрорастущим в спортивной индустрии. В основном, это происходит за счет роста поступлений от телевизионных компаний за трансляцию футбольных событий и за счет увеличения доходов от спонсорских контрактов.

В-шестых, на основе анализа случаев фальсификации финансовой отчетности в футбольных клубах можно сделать вывод о том, что основными причинами для креативного учета является желание скрыть другие формы экономических преступлений, чаще всего хищение активов, стремление соответствовать требованиям футбольных лиг для участия в футбольных соревнованиях и желание быть более привлекательными в финансовом плане для спонсоров.

В-седьмых, на основании анализа отражения фактов хозяйственной жизни в финансовой отчетности футбольных клубов и их годовых отчетах, было предложено ввести обязательное представление футбольными клубами в годовых отчетах своей финансовой отчетности с учетом трансферной деятельности и без ее учета, чтобы у инвесторов и спонсоров формировалось правильное представление об успехах функционирования футбольного клуба, а также ввести единую методику расчета показателей EBIT и EBITDA для отражения их футбольными клубами в годовых отчетах.

В условиях жесткой конкуренции компании часто борются с давлением, с тем чтобы быть финансово успешными и наиболее привлекательными для инвесторов, кредиторов и потребителей на мировом рынке. В данном случае, рост является главной целью компаний и менеджмента, и поэтому эффективность управления часто измеряется именно им. Даже в условиях упадка мировой экономики эта цель остается неизменной, что и приводит к мошеннической деятельности со стороны топ-менеджмента. Фальсификация финансовой отчётности может быть попыткой скрыть доказательства иных форм корпоративного мошенничества (воровство активов, коррупция).

Мировой футбольный рынок, являясь одним из наиболее перспективных и стремительно выросших за последнее десятилетие, привлекает многих мошенников, желающих незаконные схемы с целью личного обогащения. Инвесторы и спонсоры при принятии экономических решений в отношении футбольных клубов: с кем заключить спонсорское соглашение, в какой клуб инвестировать средства, используют для сравнительного анализа финансовую отчетность клубов. Поэтому возникает необходимость в объективном отражении хозяйственных процессов, происходящих внутри футбольных клубов, для чего и следует улучшать нынешние стандарты отражения финансовой отчетности в футбольной индустрии.

# **Список использованной литературы**

Банк «Югра» заявил в суде о фальсификации его отчетности перед отзывом лицензии // Прайм Агентство Экономической Информации, 2017. URL: <https://1prime.ru/finance/20171218/828268304.html> (Дата обращения: 14.03.2018)

Брюханов М.Ю. Мошенничество в финансовой отчетности на развивающихся рынках // Рынок ценных бумаг. – 2006. – № 15.

1. Бухгалтерская отчетность ООО “Авиакомпания “ВИМ - АВИА” 2015-2016 гг.
2. Годовой отчет ФК Боруссия Дортмунд 2015-2016 гг. URL: <http://aktie.bvb.de/eng/Publications/Annual-Reports/Annual-Report-2015-2016-KGaA-Group> (Дата обращения: 13.03.2018)
3. Доступ к энергетической инфраструктуре // Аналитический центр при Правительстве РФ, 2017 URL: <http://ac.gov.ru/files/publication/a/11982.pdf> (Дата обращения: 10.02.2018)
4. Звягин С.А. Вуалирование и фальсификация бухгалтерской отчетности // «Правовое регулирование». 2015. № 2. С. 6.
5. Карельская С. Н., Зуга Е.И. Достоверность и информационные границы финансовой отчетности // Реформирование отчетности. 2014. № 9.
6. Ковалев В. В., Ковалев Вит. В. Корпоративные финансы и учет: понятия, алгоритмы, показатели: 2-е изд. М.: Проспект, 2012.
7. Ковалев В. В., Патров В. В., Быков В. А. Как читать баланс. М. 5-е изд.: 2006.
8. Ковалев Вит. В. Концепция достоверности и непредвзятости в бухгалтерском учете: трактовка и применение // Вестник Санкт-Петербургского университета. Сер. 5: Экономика. 2012. Вып. 2.
9. Ковалев, В.В. Финансовая отчетность. Анализ финансовой отчетности (основы балансоведения): Учеб.пособие. 2-е изд., перераб. и доп./ В.В. Ковалев. - М., 2006.
10. Ковалев, В.В. Финансовый менеджмент: теория и практика – 2-е изд., перераб. и доп./ В.В. Ковалев. - М., 2007.

Мэтьюс М. Р., Перера М. Х. Б. Теория бухгалтерского учета: учебник / пер. с англ.; под ред. Я. В. Соколова, И. А. Смирновой. – М.: Аудит; ЮНИТИ, 1999.

Консолидированная финансовая отчетность ОАО “Авиационная Компания “Трансаэро” и дочерние предприятия за год, закончившийся 31 декабря 2014 года.

1. Николаев И. Р. Проблема реальности баланса. Ленинград: Экономическое образование, 1926.
2. Новое дело "ВИМ-Авиа": владельцы авиакомпании толкали бухгалтерию на подлог // Forbes, 2017 URL: <http://www.forbes.ru/biznes/351581> (Дата обращения: 14.03.2018)

Приказ Минфина РФ от 06.07.1999 N 43н (ред. от 08.11.2010, с изм. от 29.01.2018) "Об утверждении Положения по бухгалтерскому учету "Бухгалтерская отчетность организации" (ПБУ 4/99)" // Справочно-правовая система «Консультант Плюс»

1. Рейтинг самых богатых футбольных клубов – 2018 // Deloitte, 2018 URL: <https://www2.deloitte.com/kz/ru/pages/consumer-business/articles/deloitte-football-money-league.html> (Дата обращения: 20.03.2018)
2. Российский обзор экономических преступлений за 2016 год. – PwC. 2016.
3. СК возбудил дело о фальсификации документов в банке “Крыловский” // РИА Новости, 2017 URL: <https://ria.ru/economy/20170908/1502051185.html> (Дата обращения: 14.03.2018)
4. Соколов Я. В. Бухгалтерский учет как сумма фактов хозяйственной жизни. М.: Магистр, 2010.
5. Соколов Я. В. Основы теории бухгалтерского учета. М.: Финансы и статистика, 2000.
6. Сотникова Л.В. Мошенничество с финансовой отчетностью: выявление и предупреждение. —М.: Бухгалтерский учет, 2011. — 208 с.
7. «Трансаэро» сильно переоценила свой бренд // Ведомости, 2015 URL: <https://www.vedomosti.ru/business/articles/2015/09/16/608886> (Дата обращения: 07.02.2018)
8. Федеральный закон «О бухгалтерском учете» от 06.12.2011 г. №402-ФЗ (ред. от 18.07.2017) // Справочно-правовая система «Консультант Плюс»

Что случилось с "ВИМ-Авиа": главное // РБК, 2017 URL: <https://www.rbc.ru/business/28/09/2017/59cce1a79a794759c43a553b> (Дата обращения: 14.03.2018)

Центральный Банк Португалии (Banco de Portugal) URL: <https://www.bportugal.pt> (Дата обращения: 25.03.2018)

1. Activity report 2014: the year in review // 65th FIFA Congress, Zurich, 2015.
2. Annual Review of Football Finance: Ahead of the curve // Deloitte, 2017.
3. Association of Certified Fraud Examiners. Report to the Nation on Occupational Fraud and Abuse. – ACFE. 2016.

Association of Certified Fraud Examiners. Cooking the Books: What every accountant should know about the fraud: Self-Study Workbook // Austin, TX: Association of Certified Fraud Examiners, 2007, № 91 5201, p. 8

1. Barry K., Healthsouth’s corporate accounting scandal: a case study in fraudulent financial reporting // Management 226: Special Topics in Advanced AccountingUCLA Anderson School of Management, 2009
2. Buchanan B., Yang T., The benefits and costs of controlling shareholders: the rise and fall of Parmalat // Research in Intenational Business and Finance, vol. 19, issue 1, 2005, pp. 27-52
3. Chorafas D., Parmalat: a case study on leveraging corporate assets // The Management of Equity Investments, chapter 15, 2005, pp. 341-370
4. Dunning E., The development of soccer as a world game // Sport Matters: Sociological Studies of Sport, Violence and Civilisation, London: Routledge, 1999, p.103
5. Frunza M.C., Solving Modern Crime in Financial Markets: Chapter 4D – Enron – WorldCom // Analytics and Case Studies, 2016, pp. 393-401
6. Global Economic Crime and Fraud Survey 2018. – PwC, 2018, p. 24.
7. Global profiles of the fraudster: Technology enables and weak controls fuel the fraud, KPMG URL: <https://home.kpmg.com/xx/en/home/insights/2016/05/global-profiles-of-the-fraudster.html> (Дата обращения: 14.01.2018)
8. International Standards for the Professional Practice of Internal Auditing, 2017 URL: <https://na.theiia.org/standards-guidance/mandatory-guidance/Pages/Standards.aspx> (Дата обращения: 13.11.2017)
9. International Accounting Standard 1 (IAS 1) - Presentation of Financial Statements URL: <https://www.iasplus.com/en/standards/ias/ias1> (Дата обращения: 20.11.2017)
10. International Accounting Standard 27 (IAS 27) - Consolidated and separate financial statement URL: [https://www.iasplus.com/en/standards/ias/ias27](https://www.iasplus.com/en/standards/ias/ias1) (Дата обращения: 04.03.2018)
11. Lokanan M., Challenges to the fraud triangle: Questions on its usefulness // Accounting Forum, vol. 39, issue 3, 2015 pp. 201-224
12. Michael J. Jones. Creative Accounting, Fraud and International Accounting Scandals // Wiley: Chichester, 2011, p.5.
13. Thornhill W.T., Wells. J.T. Fraud Terminology Reference Guide // Association of Certified Fraud Examiners, Austin, TX., 1993, p.28
14. Tommie W. Singleton, Aaron J. Singleton. Fraud auditing and forensic accounting // Wiley, 4th edition, 2010, p. 317
15. Report of the National Commission on Fraudulent Financial Reporting, 1987. URL: <https://www.coso.org/Documents/NCFFR.pdf> (Дата обращения: 28.11.2017)
16. SEC Announces Enforcement Results for FY 2016 // U.S. Securities and exchange commission URL: <https://www.sec.gov/news/pressrelease/2016-212.html> (Дата обращения: 14.01.2018)

Statements on Auditing Standards (SAS 99) Consideration of Fraud in a Financial Statement Audit // American Institute of Certified Public Accountants

The Institute of Internal Auditors: Managing the Business Risk of Fraud: A Practical Guide. URL: <https://na.theiia.org/standards-guidance/topics/Pages/Fraud.aspx> (Дата обращения: 28.11.2017)

Winning in the Business of Sports // A.T. Kearney 2014. p.4. URL: <https://www.atkearney.com/communications-media-technology/article?/a/winning-in-the-business-of-sports> (Дата обращения: 07.02.2018)

Who is the typical fraudster? // KPMG analysis of global patterns of fraud URL: <https://www.richmondfed.org/~/media/richmondfedorg/banking/education_for_bankers/fraud_awareness/pdf/who_is_the_typical_fraudster.pdf> (Дата обращения: 14.01.2018)

# **Приложение**

Приложение 1

Зависимость между количеством случаев экономических преступлений и средней величиной ущерба

Приложение 2

Виды экономических преступлений



1. Association of Certified Fraud Examiners. Report to the Nation on Occupational Fraud and Abuse. – ACFE. 2016. P. 2 [↑](#footnote-ref-1)
2. Statements of Auditing Standards, SAS 99 Consideration of Fraud in a Financial Statement Audit URL: <https://www.aicpa.org/research/standards/auditattest/sas.html> (Дата обращения: 13.11.2017) [↑](#footnote-ref-2)
3. International Standards for the Professional Practice of Internal Auditing, 2017 URL: <https://na.theiia.org/standards-guidance/mandatory-guidance/Pages/Standards.aspx> (Дата обращения: 13.11.2017) [↑](#footnote-ref-3)
4. International Accounting Standard 1 (IAS 1) - Presentation of Financial Statements URL: <https://www.iasplus.com/en/standards/ias/ias1> (Дата обращения: 20.11.2017) [↑](#footnote-ref-4)
5. Michael J. Jones. Creative Accounting, Fraud and International Accounting Scandals // Wiley: Chichester, 2011, p.5. [↑](#footnote-ref-5)
6. Association of Certified Fraud Examiners, Cooking the Books: What every accountant should know about the fraud: Self-Study Workbook // Austin, TX: Association of Certified Fraud Examiners, 2007, № 91 5201, p. 8 [↑](#footnote-ref-6)
7. The Institute of Internal Auditors: Managing the Business Risk of Fraud: A Practical Guide. URL: <https://na.theiia.org/standards-guidance/topics/Pages/Fraud.aspx> (Дата обращения: 28.11.2017) [↑](#footnote-ref-7)
8. Report of the National Commission on Fraudulent Financial Reporting, 1987. URL: <https://www.coso.org/Documents/NCFFR.pdf> (Дата обращения: 28.11.2017) [↑](#footnote-ref-8)
9. Statements on Auditing Standards (SAS 99) Consideration of Fraud in a Financial Statement Audit // American Institute of Certified Public Accountants URL: <https://www.aicpa.org/research/standards/auditattest/sas.html> (Дата обращения: 03.12.2017) [↑](#footnote-ref-9)
10. Michael J. Jones. Creative Accounting, Fraud and International Accounting Scandals // Wiley: Chichester, 2011, p.7. [↑](#footnote-ref-10)
11. Thornhill W.T., Wells. J.T. Fraud Terminology Reference Guide. Association of Certified Fraud Examiners, Austin, TX. - 1993. – P.28 [↑](#footnote-ref-11)
12. Tommie W. Singleton, Aaron J. Singleton. Fraud auditing and forensic accounting–4th ed., 2010.-317 p. [↑](#footnote-ref-12)
13. Association of Certified Fraud Examiners. Report to the Nation on Occupational Fraud and Abuse. – ACFE. 2016. P. 4 [↑](#footnote-ref-13)
14. Ковалев В. В., Ковалев Вит. В. Корпоративные финансы и учет: понятия, алгоритмы, показатели: 2-е

    изд. М.: Проспект, 2012. С. 348. [↑](#footnote-ref-14)
15. Association of Certified Fraud Examiners. Report to the Nation on Occupational Fraud and Abuse. – ACFE. 2016. P. 9 [↑](#footnote-ref-15)
16. Федеральный закон «О бухгалтерском учете» от 06.12.2011 г. №402-ФЗ (ред. от 18.07.2017) // Справочно-правовая система «Консультант Плюс». [↑](#footnote-ref-16)
17. Приказ Минфина РФ от 06.07.1999 N 43н (ред. от 08.11.2010, с изм. от 29.01.2018) "Об утверждении Положения по бухгалтерскому учету "Бухгалтерская отчетность организации" (ПБУ 4/99)" // Справочно-правовая система «Консультант Плюс» [↑](#footnote-ref-17)
18. Аринушкин Н. С. Балансоведение, Курс общий и элементарный, Самара. 1927. C. 47. [↑](#footnote-ref-18)
19. Соколов Я. В. Основы теории бухгалтерского учета. М.: Финансы и статистика, 2000. С. 384. [↑](#footnote-ref-19)
20. Ковалев Вит. В. Концепция достоверности и непредвзятости в бухгалтерском учете: трактовка и применение // Вестник Санкт-Петербургского университета. Сер. 5: Экономика. 2012. Вып. 2. С. 113. [↑](#footnote-ref-20)
21. Карельская С. Н., Зуга Е.И. Достоверность и информационные границы финансовой отчетности // Реформирование отчетности. 2014. № 9. С. 32. [↑](#footnote-ref-21)
22. Мэтьюс М. Р., Перера М. Х. Б. Теория бухгалтерского учета: учебник / пер. с англ.; под ред. Я. В. Соколова, И. А. Смирновой. – М.: Аудит; ЮНИТИ, 1999. – С. 457–458. [↑](#footnote-ref-22)
23. Соколов Я. В. Основы теории бухгалтерского учета. М.: Финансы и статистика, 2000. С. 384. [↑](#footnote-ref-23)
24. "Уголовный кодекс Российской Федерации" от 13.06.1996 N 63-ФЗ (ред. от 23.04.2018, с изм. от 25.04.2018) [↑](#footnote-ref-24)
25. Barry K., Healthsouth’s corporate accounting scandal: a case study in fraudulent financial reporting // Management 226: Special Topics in Advanced AccountingUCLA Anderson School of Management, 2009 [↑](#footnote-ref-25)
26. Tommie W. Singleton, Aaron J. Singleton. Fraud auditing and forensic accounting // Wiley, 4th edition, 2010, p. 80 [↑](#footnote-ref-26)
27. SEC Announces Enforcement Results for FY 2016 // U.S. Securities and exchange commission URL: <https://www.sec.gov/news/pressrelease/2016-212.html> (Дата обращения: 14.01.2018) [↑](#footnote-ref-27)
28. Tommie W. Singleton, Aaron J. Singleton. Fraud auditing and forensic accounting // Wiley, 4th edition, 2010, p. 80 [↑](#footnote-ref-28)
29. International Accounting Standard 27 (IAS 27) - Consolidated and separate financial statement URL: [https://www.iasplus.com/en/standards/ias/ias27](https://www.iasplus.com/en/standards/ias/ias1) (Дата обращения: 04.03.2018) [↑](#footnote-ref-29)
30. Michael J. Jones. Creative Accounting, Fraud and International Accounting Scandals // Wiley: Chichester, 2011, p.5. [↑](#footnote-ref-30)
31. Chorafas D., Parmalat: a case study on leveraging corporate assets // The Management of Equity Investments, chapter 15, 2005, pp. 341-370 [↑](#footnote-ref-31)
32. Buchanan B., Yang T., The benefits and costs of controlling shareholders: the rise and fall of Parmalat // Research in Intenational Business and Finance, vol. 19, issue 1, 2005, pp. 27-52 [↑](#footnote-ref-32)
33. Frunza M.C., Solving Modern Crime in Financial Markets: Chapter 4D – Enron – WorldCom // Analytics and Case Studies, 2016, pp. 393-401 [↑](#footnote-ref-33)
34. Lokanan M., Challenges to the fraud triangle: Questions on its usefulness // Accounting Forum, vol. 39, issue 3, 2015 pp. 201-224 [↑](#footnote-ref-34)
35. СК возбудил дело о фальсификации документов в банке “Крыловский” // РИА Новости, 2017 URL: <https://ria.ru/economy/20170908/1502051185.html> (Дата обращения: 14.03.2018) [↑](#footnote-ref-35)
36. Банк «Югра» заявил в суде о фальсификации его отчетности перед отзывом лицензии // Прайм Агентство Экономической Информации, 2017. URL: <https://1prime.ru/finance/20171218/828268304.html> (Дата обращения: 14.03.2018) [↑](#footnote-ref-36)
37. Что случилось с "ВИМ-Авиа": главное // РБК, 2017 URL: <https://www.rbc.ru/business/28/09/2017/59cce1a79a794759c43a553b> (Дата обращения: 14.03.2018) [↑](#footnote-ref-37)
38. Новое дело "ВИМ-Авиа": владельцы авиакомпании толкали бухгалтерию на подлог // Forbes, 2017 URL: <http://www.forbes.ru/biznes/351581> (Дата обращения: 14.03.2018) [↑](#footnote-ref-38)
39. Консолидированная финансовая отчетность ОАО “Авиационная Компания “Трансаэро” и дочерние предприятия за год, закончившийся 31 декабря 2014 года. [↑](#footnote-ref-39)
40. «Трансаэро» сильно переоценила свой бренд // Ведомости, 2015 URL: <https://www.vedomosti.ru/business/articles/2015/09/16/608886> (Дата обращения: 07.02.2018) [↑](#footnote-ref-40)
41. Winning in the Business of Sports // A.T. Kearney 2014. p.4. URL: <https://www.atkearney.com/communications-media-technology/article?/a/winning-in-the-business-of-sports> (Дата обращения: 07.02.2018) [↑](#footnote-ref-41)
42. Доступ к энергетической инфраструктуре // Аналитический центр при Правительстве РФ, 2017 URL: <http://ac.gov.ru/files/publication/a/11982.pdf> (Дата обращения: 10.02.2018) [↑](#footnote-ref-42)
43. Dunning Eric, The development of soccer as a world game. Sport Matters: Sociological Studies of Sport, Violence and Civilisation. - London: Routledge [↑](#footnote-ref-43)
44. ФИФА (фр. Federation internationale de football association, FIFA) - Международная федерация футбола [↑](#footnote-ref-44)
45. Центральный Банк Португалии (Banco de Portugal) URL: <https://www.bportugal.pt> (Дата обращения: 25.03.2018) [↑](#footnote-ref-45)
46. Национальный институт статистики (NIE) URL: <http://www.nsi.bg> (Дата обращения: 25.03.2018) [↑](#footnote-ref-46)
47. Ahead of the curve. Annual Review of Football Finance. – Deloitte. July 2017. P. 4. [↑](#footnote-ref-47)
48. Winning in the Business of Sports // A.T. Kearney 2014. p.4. URL: <https://www.atkearney.com/communications-media-technology/article?/a/winning-in-the-business-of-sports> (Дата обращения: 07.02.2018) [↑](#footnote-ref-48)
49. Tommie W. Singleton, Aaron J. Singleton. Fraud auditing and forensic accounting // Wiley, 4th edition, 2010, p. 65 [↑](#footnote-ref-49)
50. Виктор Смит. Почему Боруссия все-таки продала важных игроков? URL: https://www.sports.ru/tribuna/blogs/businessfoot/1029100.html [↑](#footnote-ref-50)
51. Годовой отчет ФК Боруссия Дортмунд – 2017 // URL: http://aktie.bvb.de/eng/Publications/Annual-Reports/Annual-Report-2015-2016-KGaA-Group [↑](#footnote-ref-51)
52. Рейтинг самых богатых футбольных клубов – 2018 // Deloitte, 2018 URL: <https://www2.deloitte.com/kz/ru/pages/consumer-business/articles/deloitte-football-money-league.html> [↑](#footnote-ref-52)