

**Карта нормативных отклонений –
финансовых индикаторов мошенничества**

Наименование показателя	Формула расчета	Комментарии
Темп роста выручки	Выручка отчетного года / Выручка предшествующего года	Если темп снижения маржинального дохода больше единицы, то его доля в выручке от продаж сократилась.
Темп снижения доли маржинального дохода в выручке	[(B0 - C0) / B0] / [(B1 - C1) / B1], где B1, B0 – объем выручки за отчетный и предыдущие годы; C1, C0 – себестоимость продаж за отчетный и предыдущие годы	Соответственно снизилось «качество» выручки и, как следствие, ухудшились перспективы компании на рынке. При этом если выручка от продаж растет (темп роста выручки больше единицы), а доля маржинального дохода в выручке снижается, то налицо признаки мошенничества в финансовой отчетности
Темп роста качества активов	[(A1 - TA1 - OC1) / A1] / [(A0 - TA0 - OC0) / A0], где A – совокупная величина активов на конец периода; TA – величина оборотных (текущих) активов по состоянию на конец периода; OC – остаточная стоимость основных средств на конец периода	Если темп роста качества активов превышает единицу, компания, вероятнее всего, увеличивает долю необоротных активов в совокупном объеме активов. Рост необоротных активов, не связанный с увеличением количества основных средств, может свидетельствовать о необоснованной капитализации расходов
Темп роста оборачиваемости дебиторской задолженности	(ДЗ1 / B1 / 365 дн.) / (ДЗ0 / B0 / 365 дн.), где ДЗ – дебиторская задолженность на конец отчетного периода; B – выручка от продаж	В условиях стабильности или умеренного роста бизнеса этот показатель будет оставаться примерно на одном уровне. О мошенничестве может свидетельствовать ситуация, когда оборачиваемость дебиторской задолженности резко возрастает или снижается. В первом случае велика вероятность того, что осуществляются манипуляции с выручкой от продаж, во втором – нельзя исключить, что дебиторская задолженность искусственно завышается

<p>Темп роста доли расходов в выручке от продаж</p>	<p>$(P1 / B1) / (P0 / B0)$, где P – себестоимость реализованной продукции, включая расходы на продажу за отчетный (предшествующий) период; B – выручка от продаж</p>	<p>Темп роста доли расходов в выручке компании не должен существенно отличаться от темпов роста продаж. Если же темп роста доли расходов, приходящихся на выручку от продаж, существенно отклоняется от единицы, то, скорее всего, искажается либо себестоимость реализованной продукции, либо выручка</p>
<p>Темп роста доли амортизационных отчислений</p>	<p>$(A1 / ПС1) / (A0 / ПС0)$, где A – сумма амортизационных отчислений за отчетный (предшествующий) период; ПС – первоначальная стоимость основных средств на конец отчетного (предшествующего) периода</p>	<p>Темп роста доли амортизационных отчислений в обычных условиях приблизительно равен единице. Следовательно, в случае резкого изменения данного показателя можно сделать вывод о вероятном мошенничестве в финансовой отчетности</p>
<p>Темп роста финансового рычага</p>	<p>$(K31 / СК1) / (K30 / СК0)$, где K3 – величина кредиторской задолженности на конец отчетного (предшествующего) периода; СК – собственный капитал на конец отчетного (предшествующего) периода</p>	<p>Рыночная стоимость акций компании зависит от величины финансового рычага. С целью повышения рыночной стоимости акций руководство компании может искусственно занижать уровень финансового рычага, включая кредиторскую задолженность в состав прибыли. В таких случаях темпы роста финансового рычага будут существенно колебаться</p>

Таблица 2

Значения ключевых финансовых индикаторов для компании Enron, INC

Индикатор мошенничества	Enron			Компании, не искажавшие отчетность, действующие на том же рынке (2000 г.)
	1998	1999	2000	
Темп роста выручки от продаж	1,5420	1,2832	2,5127	1,134
Темп снижения доли маржинального дохода	0,9361	1,1700	2,1437	1,014
Темп роста качества активов	1,2474	1,4084	0,8204	1,039
Темп роста оборачиваемости дебиторской задолженности	0,9737	1,3422	1,6116	1,031
Темп роста доли расходов	0,9566	1,0252	1,0006	1,054
Темп роста доли амортизационных отчислений	0,8337	0,8374	1,1307	1,001
Темп роста финансового рычага	1,0615	0,7609	2,2167	1,037