

## **АУДИТ КОРПОРАТИВНЫХ ОТНОШЕНИЙ: ПОСЛЕДСТВИЯ НЕСОБЛЮДЕНИЯ ЗАКОНОДАТЕЛЬСТВА**

**А. В. Кузнецов**, студент V курса специальности «Бухгалтерский учет анализ и аудит» ГОУВПО «Мордовский государственный университет имени Н.П. Огарёва»

**Е. А. Богданова**, студентка V курса специальности «Бухгалтерский учет анализ и аудит» ГОУВПО «Мордовский государственный университет имени Н.П. Огарёва»

*Данная статья направлена на тщательное рассмотрение правового регулирования коллективного предпринимательства и рисков, возникающих в данной среде, а так же корпоративного аудита как инструмента предотвращения рисков корпоративных отношений.*

*В статье изложены основные направления корпоративного аудита, целью которого является выявление и предотвращение нарушений прав и обязанностей участников корпоративных отношений.*

**Ключевые слова:** аудит, корпоративные отношения, корпоративные риски, правовое регулирование, корпоративный аудит

На современном этапе развития экономики России организации, основанные на принципе членства, стали основными формами организации коллективного предпринимательства. Именно в таких формах организовано все частное коллективное предпринимательство, а также часть государственного предпринимательства, осуществляемого с помощью открытых акционерных обществ.

С помощью корпоративных организаций решаются также социальные и общественно-политические вопросы жизни нашей страны. На принципах членства организованы общественные объединения, включая религиозные организации и политические партии, товарищества собственников жилья, союзы и ассоциации различных организаций, включая коммерческие, некоммерческие партнерства, жилищные, жилищно-строительные, садоводческие и иные потребительские кооперативы.

Внутри таких организаций возникают своеобразные гражданско-правовые отношения между членами организации, самой организацией и

третьими лицами (управляющими). Содержанием таких отношений выступают прежде всего права и обязанности участника корпоративной организации.

Управляя крупной корпорацией, сложно уследить за тем, что бы все сферы отношений строго соответствовали действующему законодательству. Во-первых, в силу разнообразия нормативных документов, регулирующих различные отношения. Во-вторых, из-за частого внесения изменений в нормативные документы. Однако, это не освобождает от ответственности.

Абсолютно любая предпринимательская деятельность в целом, сопряжена со значительными и разнообразными рисками. Собственно, принятие этих рисков является одним из основных признаков предпринимательской деятельности как таковой, т.к. предпринимательской является самостоятельная, осуществляемая на свой риск деятельность. Желание предпринимателей снизить принимаемые на себя риски понятно и очевидно. Для разного рода рисков разработаны множество инструментов по их снижению: начиная от традиционного страхования и заканчивая финансовыми деривативами.

Корпоративное управление представляет собой систему взаимоотношений между акционерами и менеджментом, а также иными заинтересованными в деятельности компании лицами. Взаимодействие между ними происходит посредством определенных процедур, к которым установлены нормативные требования как законом, так и уставом и внутренними документами компании. В случае нарушения установленных процедур возникают риски. То есть получается, что риски корпоративного управления – это риски, проистекающие из нарушения процедур и принципов взаимодействия между различными группами, заинтересованными в деятельности компании.

Можно выделить две основные разновидности рисков корпоративного управления:

1. Злоупотребление акционера своими правами. Реализуя принадлежащие ему в силу закона права, акционер может нарушить права иных акционеров.

2. Нарушение прав акционеров со стороны менеджмента компании. Права акционеров – наиболее важный аспект корпоративного управления, поскольку компания и существует, прежде всего, для доставления прибыли акционерам, будь то выплата дивидендов или рост стоимости компании.

Реализация (наступление) этих рисков крайне негативно сказывается на интересах инвесторов, поскольку они не получают тех выгод и доходов, на которые рассчитывали, участвуя в компании. Соответственно, принимая решение об участии в компании, инвесторы оценивают уровень принимаемых на себя рисков, в том числе рисков, связанных с корпоративным управлением, и, исходя из оценки рисков, могут вовсе отказаться от участия в компании (т.е. от вложения инвестиций), либо требовать премию за риск, что означает удорожание инвестиционных ресурсов для компании. Для акционеров, уже участвующих в компании, реализация рисков корпоративного управления может повлечь потерю контроля над компанией, размывание доли в акционерном капитале и множество иных проблем. В соответствии с законодательством, реализованные риски корпоративного управления могут привести к следующим последствиям.

13 апреля 2009 года вступили в силу изменения, внесенные ФЗ №9-ФЗ от 09.02.2009 года в Кодекс об административных правонарушениях в части усиления ответственности за нарушение законодательства РФ об акционерных обществах, об обществах с ограниченной ответственностью, о рынке ценных бумаг и об инвестиционных фондах и федеральный закон «О рынке ценных бумаг» в части уточнения определения и конкретизации признаков манипулирования ценами на рынке ценных бумаг. Начнем с последствий рисков первой группы:

1. За недобросовестную эмиссию ценных бумаг должностные лица эмитенты должны будут заплатить административный штраф от 10 000 до 30 000 рублей, а юридические лица – от 500 000 до 700 000 рублей.

При этом, в статье 26 Федерального закона «О рынке ценных бумаг» недобросовестной эмиссией признаются действия, как правило, выражающиеся в нарушении процедуры эмиссии:

- отказ в регистрации выпуска эмиссионных ценных бумаг;
- приостановление эмиссии эмиссионных ценных бумаг;
- признание выпуска эмиссионных ценных бумаг несостоявшимся при обнаружении ряда нарушений.

2. В том случае если профессиональный участник рынка ценных бумаг не регистрирует отчет об итогах выпуска или не представит в орган, зарегистрировавший выпуск ценных бумаг уведомление об итогах выпуска обязан будет заплатить административный штраф. Для должностных лиц штраф в размере от 5 000 до 10 000 рублей; для юридических лиц – от 300 000 до 500 000 рублей.

3. В случае непредставления (нераскрытия) или нарушения владельцами ценных бумаг, а также аффилированными лицами акционерных обществ и заинтересованными лицами порядка и сроков представления (раскрытия) информации, предусмотренной федеральными законами и принятыми в соответствии с ними иными нормативными правовыми актами, влечет наложение административного штрафа на граждан в размере от 1 000 до 2 000 рублей; на должностных лиц – от 10 000 до 20 000 рублей; на юридических лиц – от 300 000 до 500 000 рублей.

4. За использование служебной информации на рынке ценных бумаг теперь к ответственности могут быть привлечены граждане и юридические лица, для них административный штраф составит: граждане от 3 000 до 5 000 рублей, юридические лица от 700 000 до 1 000 000 рублей, размер штрафа за то же правонарушение для должностных лиц 30 000-50 000 рублей или может быть применена дисквалификация на срок от 1 года до 2-х лет.

5. За нарушение правил ведения реестра владельцев ценных бумаг, то есть за незаконный отказ или уклонение от внесения записей реестр владельцев ценных бумаг либо внесения недостоверных сведений, установлена так же административная ответственность в виде штрафа для должностных лиц в размере от 30 000 до 50 000 рублей или дисквалификацию на срок от 1 года до 2-х лет; для юридических лиц – от 700 000 тысяч до 1 000 000 рублей.

Рассмотрим последствия рисков второй группы.

Существуют меры, предусматривающие административную ответственность в виде штрафа за нарушение требований законодательства о порядке подготовки и проведения общих собраний акционеров, участников обществ с ограниченной ответственностью и владельцев инвестиционных паев закрытых паевых инвестиционных фондов. Так установлена ответственность за:

1. Незаконный отказ в созыве или уклонение от созыва общего собрания акционеров (общего собрания владельцев инвестиционных паев закрытого паевого инвестиционного фонда), а также незаконный отказ или уклонение от внесения в повестку дня общего собрания акционеров вопросов или предложений о выдвижении кандидатов в совет директоров, коллегиальный исполнительный орган, ревизионную комиссию (ревизоры) и счетную комиссию акционерного общества либо кандидата на должность единоличного исполнительного органа акционерного общества;

2. Нарушение требований к составлению списков лиц, имеющих право на участие в общем собрании акционеров (общем собрании владельцев инвестиционных паев закрытого паевого инвестиционного фонда);

3. Нарушение требований к форме, сроку или месту проведения общего собрания акционеров (общего собрания владельцев инвестиционных паев закрытого паевого инвестиционного фонда).

Все это влечет наложение административного штрафа на граждан в размере от 2 000 до 4 000 рублей; на должностных лиц – от 20 000 до 30 000 рублей или дисквалификацию на срок до 1 года; на юридических лиц – от 500 000 до 700 000 рублей.

4. Нарушение председателем или секретарем общего собрания акционеров (общего собрания владельцев инвестиционных паев закрытого паевого инвестиционного фонда) требований к содержанию, форме или сроку составления протокола общего собрания акционеров (общего собрания владельцев инвестиционных паев закрытого паевого инвестиционного фонда) влечет наложение административного штрафа на граждан в размере от 1 000 до 2 000 тысяч руб-

лей; на должностных лиц – от 10 000 до 20 000 рублей или дисквалификацию на срок до 6 месяцев.

Таким образом, в случае реализации указанных рисков корпоративного управления организация может не только лишиться значительных сумм денежных средств, а также это может привести к другим нежелательным последствиям. Соблюдение законодательства относительно рынка ценных бумаг является важным не только с юридической точки зрения, но и с экономической.

Прошедший год показал, что публичные компании стали уделять больше внимания вопросам эффективности корпоративных систем контроля и управления рисками. В течение нескольких ближайших месяцев основной акцент будет делаться на изменения, призванные повысить эффективность внутренней системы контроля и управления рисками в отношении процедур и систем финансовой отчетности. Задача управления рисками ложится на руководство, однако необходим всесторонний, отвечающий сегодняшним реалиям охват проблем рисков.

Жесткие условия кризиса заставили топ-менеджеров, правления и акционеров крупнейших компаний заново проанализировать и оценить принятые стратегии управления рисками.

В целях снижения рисков корпоративного управления с недавнего времени начал использоваться новый инструмент – корпоративный аудит.

Корпоративный аудит представляет собой независимую правовую экспертизу документов компании и действий ее органов управления для выявления, предотвращения и исправления нарушений корпоративного законодательства, законодательства о защите прав инвесторов, хозяйственных обществах, антимонопольного законодательства и пр.

Корпоративный аудит включает в себя:

- Анализ процесса создания общества;
- Анализ законности приобретения долей в капитале компании;
- Анализ законности приобретения имущества компании;
- Правовую экспертизу Устава и внутренних положений компании;

– Правовую экспертизу внутренних корпоративных документов компании за весь период ее существования (протоколов общих собраний и заседаний органов управления, приказов и т.п.) ;

– Правовую экспертизу внутренних и внешних корпоративных действий;

– Анализ соблюдения прав акционеров (участников);

– Правовую экспертизу порядка ведения реестра акционеров;

– Правовую экспертизу проводимых сделок, в том числе крупных сделок, и сделок, в совершении которых имеется заинтересованность;

– Оценка корпоративных рисков и прогнозирование процессов;

– Выработку рекомендаций по устранению выявленных нарушений и выбор решений по поддержанию надлежащего качества корпоративных документов.

Анализ учредительных и внутренних документов компании и последующая разработка рекомендаций по их изменению.

В первую очередь проведение корпоративного аудита необходимо следующим компаниям:

1. Компаниям, готовящимся к публичному размещению своих акций (ИПО), облигаций и других видов ценных бумаг:

– для надлежащего отражения информации в проспекте ценных бумаг и других эмиссионных документах;

– для снижения затрат на привлечение капитала и повышения стоимости компании за счет снижения юридических рисков инвестиций;

– для получения рейтинга корпоративного управления;

– для формирования положительного имиджа компаний;

2. Компаниям, привлекающим частные инвестиции, в том числе стратегические:

– для снижения юридических рисков участия инвесторов в бизнесе – предотвращения корпоративных конфликтов;

– для формирования положительного имиджа компании;

– для повышения инвестиционной привлекательности бизнеса;

### 3. Компаниям холдингового типа:

– для снижения юридических рисков деятельности;

– для предотвращения корпоративных конфликтов, шантажа и захвата бизнеса;

– для предотвращения конфликтов с государственными органами (Федеральной антимонопольной службой, Федеральной службой по финансовым рынкам и пр.).

Деловым сообществом уже давно осознается необходимость соблюдения корпоративных процедур в контексте защиты собственности. Любые нарушения установленных процедур могут оказаться оружием в корпоративном конфликте, будь то враждебное поглощение или спор между акционерами. Это обстоятельство выдвигает повышенные требования к контролю соблюдения корпоративных процедур. Периодические проверки, проводимые независимой организацией, существенно повышают устойчивость компании к атакам. Ведь о том, что в соблюдении корпоративных процедур имеются существенные недостатки, становится известно только тогда, когда эти недостатки оказываются целями атаки недоброжелателей. Регулярное проведение корпоративного аудита позволяет выявить эти недостатки заранее и своевременно принять соответствующие меры.

Наряду с перечисленными плюсами, у корпоративного аудита, как и любой системы, имеются свои недостатки. Одно из основных препятствий, встающих на пути акционеров, желающих минимизировать риски корпоративного управления, – ограниченность в инструментах оценки уровня корпоративного управления в компании. Финансовая отчетность, достоверность которой подтверждена аудиторской организацией, позволяет акционерам формировать свое мнение относительно финансово-хозяйственной деятельности компании. Аналогичного инструмента для оценки корпоративного управления акционеры не имеют.



В заключение, хотелось бы сказать, что многие компании не тратят свои средства на проведение корпоративного аудита, думаю, что все те же процедуры, проводятся в рамках обязательного аудита. И это их большая ошибка. Аудит корпоративного управления шире оценивает основные компоненты корпоративных отношений с точки зрения понимания владельцами компании стратегии ее развития, в том числе стратегии привлечения инвестиций. Соответствие процедур корпоративного управления требованиям действующего законодательства является лишь обязательным общим фоном в рамках аудита корпоративного управления.

Таким образом, корпоративный аудит является новым инструментом, использование которого позволит компании выработать поэтапную программу улучшения практики корпоративного управления с учетом ее среднесрочной и долгосрочной стратегии на основе баланса затрат, рисков и выгод. Проведение такого аудита, на наш взгляд, крайне важно для тех российских компаний, в стратегию развития которых заложено привлечение внешних инвестиций.

И все же право проводить ли корпоративный аудит отдельно или включать его проведение в ходе обычного аудита остается за руководителем предприятия.

#### **БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЕ ССЫЛКИ**

1. Беликов И. Аудит корпоративного управления компании [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.cfin.ru/press/zhuk/2006-3/14.shtml>
2. Гражданский кодекс Российской Федерации (ГК РФ) от 30.11.1994 N 51-ФЗ
3. Деккер Т. Корпоративное управление. Анализ рисков. [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.cfin.ru/press/zhuk/2004-10/11.shtml>
4. Кодекс Российской Федерации Об административных правонарушениях (КоАП РФ) от 30.12.2001 N 195-ФЗ
4. Федеральный закон «О рынке ценных бумаг» от 22.04.1996 N 39-ФЗ