

Таким образом, предполагаемая стратегия дифференциации ЧУП «Брестская мебельная фабрика» дает положительный результат. Следующим этапом является оценка стоимости предприятия. Оценка стоимости предприятия базируется на основе методики определения средневзвешенной цены капитала. Первоначально определяется величина заемного и собственного капитала. Далее рассчитывается их стоимость, причем стоимость собственного капитала рассчитывается как отношение чистой прибыли к величине собственного капитала, а величина заемного капитала определяется ставкой рефинансирования, установленной НБРБ – 28,5%. В итоге получим следующие данные (таблица 5):

Таблица 5 – Средневзвешенная стоимость капитала до внедрения СБЕ

Вид	Стоимость		Доля		Взвешенная стоимость
Заемный капитал	28,5% (1 - 0,18)	*	0,26	=	6,0762
Собственный капитал	11,25%	*	0,74	=	8,325
Взвешенная средняя стоимость капитала					14,4012%

При внедрении СБЕ ассортимент продукции ЧУП «Брестская мебельная фабрика» сократится до трёх товарных групп: корпусная мебель, кухонная мебель и мебель для спальни. Продукция, оставшаяся на складах на 01.01.2013, не участвующая в производственной деятельности, будет реализована, тем самым увеличив собственный капитал банка (нераспределенная прибыль). Произведя аналогичные расчеты, получим (табл. 6):

Таблица 6 – Средневзвешенная стоимость капитала после внедрения СБЕ

Вид	Стоимость		Доля		Взвешенная стоимость
Заемный капитал	28,5% (1-0,18)	*	0,76	=	6,072
Собственный капитал	16,83%	*	0,24	=	12,7908
Взвешенная стоимость капитала					18,867

Таким образом, в результате реализации стратегии дифференциации компании на основе внедрения бизнес-единиц стоимость предприятия увеличится на 4%.

УДК 658

Новик К.А.

Научный руководитель: доцент Слупик Ю.Н.

ПРОБЛЕМЫ И ПЕРСПЕКТИВЫ ВНЕДРЕНИЯ «КОМПЛАЙЕНС» В ОРГАНИЗАЦИЯХ РЕСПУБЛИКИ БЕЛАРУСЬ

Актуальность темы. Функция внутреннего контроля в крупных финансовых компаниях предусматривает в качестве обязанности осуществление контроля за соответствием деятельности действующему законодательству РБ. Например, осуществление рассмотрения договоров, рекламно-маркетинговых материалов, официально раскрываемой информации, сделок, внутреннего учета, состава и структуры инвестиционных портфелей, внутренних процедур на соответствие законодательству РБ. В связи с этим можно сделать вывод, что одной из подфункций внутреннего контроля является комплаенс, который заключается в текущем мониторинге деятельности компании на соответствие внутренним и внешним правилам и управления комплаенс-рисками, которые могут возникнуть в связи с несоответствием деятельности компании данным правилам.

Понятие внутреннего контроля отнюдь не новое. Появившись в лексиконе еще в начале XVIII века, оно эволюционировало со временем. Как система контроля деятельности предприятия это понятие сформировалось к началу XX столетия в виде совокупно-

сти трех элементов: разделение полномочий, ротация персонала, использование и анализ учетных записей.

С приходом крупных международных компаний на рынок СНГ возникло такое направление профессиональной деятельности, как compliance (комплаенс). Данный термин с английского языка буквально переводится «соблюдать, выполнять». В практике наиболее распространено его употребление в значении «этичное ведение бизнеса»; «законопослушное и ответственное поведение», «управление рисками», «внутренний контроль».

Одной из причин широкого введения программ комплаенс стали скандалы в Северной Америке и Западной Европе. Например, закрытие корпорации Enron. В конце 2001 г. стало известно, что информация о финансовом состоянии компании в значительной степени была сфальсифицирована с помощью бухгалтерского мошенничества. С тех пор Enron стал популярным символом умышленного корпоративного мошенничества и коррупции. Разлив нефти в Мексиканском заливе на скважине компании British Petroleum; а также крах старейшего торгового банка Лондона, вызванный несанкционированными действиями одного из банковских служащих и причиненный ими значительный материальный и репутационный ущерб компаниям.

Примеры неэффективного внутреннего контроля или его отсутствия

Примеры недостаточного контроля, касающиеся крупнейших компаний: хакеры проникают в систему электронных расчетов банка и воруют несколько сотен тысяч долларов; компания-производитель тратит несколько миллионов долларов на устранение неисправности в тормозной системе проданных автомобилей – престиж дороже денег; самолет попадает в катастрофу по причине некачественного топлива. Все эти негативные, порой трагичные, события стали возможны, прежде всего, из-за недостаточно эффективной системы внутреннего контроля или системы контроля качества, которая по смыслу близка системе внутреннего контроля.

Из относительно недавних событий, затрагивающих территорию СНГ, можно упомянуть рассмотрение окружным судом Вашингтона 1 апреля 2010 г. иска, поданного Министерством юстиции США против немецкого концерна «Даймлер». Автоконцерн обвинялся в подкупе чиновников с целью получения государственных заказов на поставку автомобилей в 22 странах, в том числе в России, Узбекистане и Туркменистане. По данным американской газеты "Детройт Ньюс", "Даймлер" якобы заключал фиктивные контракты на оказание консультационных услуг, искажал отчетность, а также делал шикарные подарки властям.

Результатом скандала стал штраф в размере 187,7 млн. долл. США, увольнения руководителей и сотрудников концерна и коренное изменение схемы поставок.

Во многих странах были приняты законодательные акты, обязывающие компании соблюдать определенные правила ведения бизнеса даже за пределами государства.

Внутренний контроль (комплаенс) – это система активных мероприятий, направленных на предотвращение нарушений (как правовых, так и этически-нравственных), выявление и принятие своевременных мер по их устранению.

Задачи комплаенса в компании:

- предупреждение и минимизация рисков, незапланированных расходов;
- контроль над операциями, которые несут большие риски;
- возможность заблаговременного реагирования на новые требования законодательства и новые риски;
- переоценка роли и значимости подразделений организации, своевременное дополнение необходимых элементов внутреннего контроля;
- укрепление репутации и повышение инвестиционной привлекательности для иностранных инвесторов (акционеров);

- прозрачность (транспарентность) функционирования компании;
 - обеспечение соблюдения трансграничного антикоррупционного законодательства.
- Основное назначение комплаенса – защита компаний от рисков**, т.е. событий, которые могут привести к банкротству или ликвидации, наложению больших штрафов, применению санкций, нанесению серьезного ущерба репутации, причинению убытков, необходимости возмещать третьим лицам убытки и причиненный вред, закрытию отдельных подразделений и направлений бизнеса.

Факторы таких рисков:

- наличие большого количества нормативных актов, регулирующих деятельность компании;
- жесткие правила законодательства для отдельных отраслей (например, банковское дело, фармацевтика, охрана окружающей среды для энергетических компаний и т.д.),
- коррупция,
- преступность,
- конфликты интересов,
- особенности местной культуры и этики страны, в которой работает компания.

Деятельностью по обеспечению комплаенса и реальному исполнению этих функций внутри компании занимается специально назначенный менеджер (compliance officer) по аналогии с главным исполнительным директором (chief executive officer).

Сравнительный анализ программ комплаенс крупнейших международных компаний (в том числе BMW, BASF, Johnson & Johnson, Addidas, Bank of America, Daimler) показывает, что такие программы обычно включают следующие вопросы:

- система размещения заказов среди внешних поставщиков;
- ведение бизнеса с партнерами и клиентами компании;
- принятие и дарение подарков;
- соблюдение требований антимонопольного законодательства;
- предупреждение взяточничества и коррупции;
- этическое ведение маркетинга продукции (услуг);
- соблюдение требований законодательства в области финансов;
- предотвращение конфликта интересов в трудовых отношениях;
- конфиденциальность данных, обращение с инсайдерской информацией;
- интеллектуальная собственность;
- охрана окружающей среды.

Данный перечень является открытым, т.к. социальные вызовы, на которые должна реагировать компания, многообразны. Поиск, идентификация и реагирование на них – функция не только начальника по комплаенсу, но и всех других руководителей компании.

Функция по обеспечению комплаенса включает расследование фактов нарушений внутри компании. Обычно для гарантии независимости и беспристрастности привлекаются специализированные консалтинговые компании.

Кодексы комплаенса дифференцируются в зависимости от отрасли экономики, в которой действует компания.

В настоящее время наиболее развитым является банковский комплаенс. В данной области основные документы были выработаны Базельским комитетом по банковскому надзору при Банке международных расчетов. Среди этих документов – "Комплаенс и его функция в банках" 2005 г, "Рамочные условия в отношении систем внутреннего контроля в банковских организациях" 1998 г, "Внутренний аудит в банках и отношения между супервайзером и аудиторами" 2001 г.

Значение комплаенс-контроля для банка чрезвычайно важно. Комплаенс-контроль нацелен не только на соблюдение банком всех действующих норм и правил регулирова-

ния банковской деятельности, но и на соответствие всех нормативно-методических и даже стратегических (программных) документов банка этим правилам.

Комплаенс-контролеры должны обладать квалификацией, достаточной, чтобы давать рекомендации службам банка по действующим требованиям регулятора и учета их в деятельности банка. Спектр интересов службы комплаенс-контроля широк – от разработки правил поведения в банке до порядка распространения информации среди сотрудников.

В соответствии с рекомендациями Базельского комитета службы комплаенс-контроля в банках должны выполняться такие функции, как:

- выявление и оценка комплаенс – рисков, связанных с деятельностью банка, и регулярная оценка уровня таких рисков;
- предоставление рекомендаций руководству по соблюдению действующих законов, правил и стандартов, включая требования Базеля II;
- разработка письменных инструкций персоналу банка в отношении надлежащего соблюдения законов, правил и стандартов, в том числе законов о борьбе с отмыванием денег;
- оценка соответствия внутренних процедур и операций действующему законодательству;
- обучение персонала банка соблюдению законодательства, правил и стандартов;
- поддержание контактов с соответствующими внешними органами, включая органы регулирования.

В 2001 г. в Великобритании основана организация, объединяющая специалистов по комплаенсу по всему миру, – Международная ассоциация по комплаенсу (ICA). Кроме подготовки специалистов в области комплаенса, она занимается противодействием легализации доходов, полученных преступным путем, предотвращением финансового мошенничества с учетом международного опыта.

Подводя итог всему сказанному, следует отметить, что в связи с интеграцией белорусского бизнеса в мировую экономику очевидна необходимость в надлежащем отражении ведущих мировых комплаенс-практик в политиках и процедурах отечественных организаций. Должное соблюдение основных принципов комплаенс и их эффективная реализация ведут к установлению принципа справедливости в отношениях между участниками рынка, минимизации правовых и репутационных рисков, а также напрямую влияют на успех и целостность самой организации и на благополучие ее персонала, что в итоге повышает эффективность бизнеса.

Список цитированных источников

1. Амбражевич, О. Комплаенс. С ним или без него // Вестник НАУФОР. – 2011. – № 9. – С. 54–60.
2. Комплаенс-контроль. / Москва, 2012. [Электронный ресурс] – Режим доступа: <http://www.mdm.ru/moscow/about/corp-direction/compliance/> – Дата доступа – 14.03.2013.
3. Комплаенс-контроль: специфика и коммуникации. / Kazakhstan Independent Directors Association. – Астана, 2013. [Электронный ресурс] – Режим доступа: <http://www.kida.kz/index.php/ru/compliance/102-compliance-control.html> – Дата доступа: 12.03.2013.
4. Лихуто, А.Ю. Этичное ведение бизнеса (COMPLIANCE) / А.Ю. Лихуто // Промышленно-торговое право. – 2012. – № 3.
5. Мухаметшин, Р. Комплаенс для «чайников». / Р. Мухаметшин // Национальная ассоциация комплаенс. [Электронный ресурс] – Режим доступа: <http://compliance.su/novosti/komplaens-dlya-chaynikov>. – Дата доступа: 09.04.2013.
6. Тысячникова, Н.А. Организация эффективной системы комплаенс-контроля в коммерческом банке. [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.finanal.ru/037/организация-эффективной-системы-комплаенс-контроля-в-коммерческом-банке> – Дата доступа: 10.03.2013.