

Интернет-журнал «Наукоедение» ISSN 2223-5167 <http://naukovedenie.ru/>

Том 8, №5 (2016) <http://naukovedenie.ru/index.php?p=vol8-5>

URL статьи: <http://naukovedenie.ru/PDF/48EVN516.pdf>

Статья опубликована 27.10.2016.

Ссылка для цитирования этой статьи:

Алешин М.М., Алешина Е.И. Комплаенс как инструмент повышения стоимости корпорации // Интернет-журнал «НАУКОВЕДЕНИЕ» Том 8, №5 (2016) <http://naukovedenie.ru/PDF/48EVN516.pdf> (доступ свободный).
Загл. с экрана. Яз. рус., англ.

УДК 69.003

Алешин Михаил Михайлович

ФГБОУ ВО «Донской государственный технический университет», Россия, Ростов-на-Дону¹
Доцент кафедры «Экономики, менеджмента и логистики в строительстве»
Кандидат экономических наук
E-mail: aleshinmichael@gmail.com
РИНЦ: http://elibrary.ru/author_profile.asp?id=257790

Алешина Елена Ивановна

ФГБОУ ВО «Донской государственный технический университет», Россия, Ростов-на-Дону
Доцент кафедры «Экономической безопасности, учета и права»
Кандидат экономических наук
E-mail: aleshinalena50@gmail.com
РИНЦ: http://elibrary.ru/author_profile.asp?id=653623

Комплаенс как инструмент повышения стоимости корпорации

Аннотация. В условиях нестабильной экономической ситуации, вызванной как внешними, так и внутренними факторами, для российских корпораций особое значение приобретает вопросы повышения их стоимости. В статье освещается проблема повышения стоимости корпорации с использованием нового инструмента - комплаенса, который достаточно широко распространен и законодательно закреплён в экономически развитых странах.

Авторами представлены различные подходы к содержанию функции комплаенс. Отмечается недостаточная теоретическая проработка комплаенс. Исходя из существующего опыта применения комплаенс (небольшого отечественного – преимущественно в кредитной сфере и обширного зарубежного), авторами выделены два основных подхода: минимальный уровень организации комплаенс и комплаенс-культура. Приведены преимущества, которые приобретают корпорации, использующие комплаенс-функции, и возможные последствия для корпорации, не внедряющей комплаенс. В статье сделан вывод о том, что комплаенс-система это конкурентное преимущество корпорации, с каждым годом ее значение, как функции внутреннего контроля и неотъемлемого элемента системы корпоративного управления будет расти, что позволит обеспечить сохранение и устойчивое развитие корпорации за счет роста стоимости.

¹ 344022, г. Ростов-на-Дону, ул. Социалистическая, 162

Ключевые слова: комплаенс; корпорация; корпоративное управление; стоимость; стейкхолдеры, риски; комплаенс-культура; комплаенс-функция; комплаенс-система; конкурентное преимущество

На нынешнее состояние российских предприятий сказались не только факторы макроэкономической нестабильности: потрясения на фондовом рынке, изменения на сырьевых рынках, политические события, приведшие к экономическим санкциям, но и серьезные упущения в корпоративном управлении, которые не позволяют достигать основной монетарной цели деятельности корпораций - создание стоимости для всех заинтересованных лиц - стейкхолдеров [1, 2].

Внешние и внутренние факторы повлияли на снижение стоимости корпораций, привели к банкротству финансовых и нефинансовых компании, что в свою очередь обусловило материальные убытки акционеров, клиентов, инвесторов и привело к стагнации экономики.

Корпоративное управление является важнейшим фактором создания стоимости, наряду с фундаментальными факторами: операционной, инвестиционной и финансовой эффективностью. В связи с этим особую актуальность для российских корпораций приобретает вопрос выделения в системе корпоративного управления в обособленную функцию комплаенса, который способствует реализации основной цели корпоративного управления (повышение стоимости для всех стейкхолдеров) и принципов корпоративного управления, разработанных Организацией экономического сотрудничества и развития (ОЭСР):

- 1) защиту прав акционеров;
- 2) равное отношение к акционерам;
- 3) признание предусмотренных законом прав заинтересованных лиц;
- 4) информационная открытость;
- 5) эффективный корпоративный контроль и подотчетность правления перед акционерами.

Построение системы комплаенс-функции позволит обеспечить соблюдение законодательства, стандартов, правил, прав и обязанностей, а также базовых основ корпоративного управления: справедливость (принципы 1 и 2), ответственность (принцип 3), прозрачность и доступность информации (принцип 4) и подотчетность менеджмента (принцип 5).

В науке и практике еще не сложилось единой трактовки термина «комплаенс» (в переводе с английского (compliance) –соответствие каким либо требованиям или нормам).

В научной литературе содержится ряд подходов к определению содержания функции «комплаенс»:

- это неотъемлемая часть корпоративной культуры компании, при которой выполнение каждым сотрудником своих должностных обязанностей, включая принятие решений на всех уровнях, должно соответствовать стандартам законности и добросовестности, установленным компанией для ведения своей деятельности» [4];
- непрерывная и специфическая деятельность по выявлению случаев и фактов несоответствия законам и требованиям, нормативно правовым актам, рыночным

стандартам и внутренним документам организации, в том числе касающихся выстраивания системы корпоративного управления [3].

Комплаенс-система - это комплекс встроенных в бизнес-процессы корпорации видов внутреннего контроля в разрезе людей, технических средств и документов, установленных для соблюдения внешних и внутренних нормативов и требований [7]. Это означает, что комплаенс-система, как часть внутреннего контроля, является одной из функций управления корпорацией.

Функция «комплаенс» привнесена в российский бизнес крупными иностранными компаниями, законодательно не определена в отличие от законодательно необходимой и поэтому хорошо сформированной в экономически развитых странах, где является неотъемлемой частью деятельности. Подразделения, реализующие эту функцию, носят название «комплаенс» или «комплаенс-контроль», а специалисты называются по-разному: комплаенс-менеджер, комплаенс-офицер, комплаенс-контролер, комплаенс-чемпион, комплаенс-амбассадор. Специалисты комплаенс могут находиться в непосредственном подчинении у руководителя комплаенс (централизованная система или в косвенном подчинении у управляющего бизнес-подразделением (децентрализованная система) в зависимости от вида деятельности, количества персонала и географического положения [5]. В настоящее время заинтересованные российские и зарубежные профессиональные организации активно обсуждают порядок включения комплаенс-менеджера в официальный перечень профессий в России.

Поскольку в настоящее время в России теоретических разработок по вопросам комплаенса практически нет, то самым действенным способом разобраться в функционале соответствующей службы является изучение уже существующего опыта: небольшого отечественного и обширного зарубежного.

Исходя из анализа существующей практики организации функции комплаенса, авторами выделено два основных подхода к комплаенсу:

1. Подход, основанный на соблюдении норм и правил, определенных законами и подзаконными актами, что предполагает минимальный уровень организации комплаенса в корпорации - выполняется только то, что императивно требует закон - юридический комплаенс. Соответствие деятельности хозяйствующего субъекта применимым нормам и правилам должно быть обеспечено не только на российском рынке, но и при осуществлении международной деятельности в различных юрисдикциях, отличающихся регуляторными нормами и особенностями ведения бизнеса.

2. Подход, основанный не только на обязательном выполнении требований закона, но и требований актов саморегулируемых организаций (СРО), стандартов отрасли, локальных нормативных актов, соответствие лучшим практикам – юридический и этический комплаенс.

Этот подход означает не только правомерное, но еще и этическое ведение бизнеса, т.е. осуществление предпринимательской деятельности в соответствии с правилами, принятыми в соответствующей отрасли, и внутрикорпоративными нормами [6]. В данном случае можно говорить о комплаенс культуре.

При организации комплаенс-функции некоторые собственники и топ-менеджеры в соответствии с российской ментальностью считают, что закон или правило легче обойти, чем выполнить. Они видят только затраты времени и средств и не осознают ту добавленную стоимость, что комплаенс-функция создает для бизнеса. На западе это понимание уже пришло, о чем говорит следующая цитата: «Недостаточное соблюдение требований серьезно подрывает репутацию корпораций, сводя к нулю в процессе этого значительную долю стоимости компании». Поэтому *Compliance* из неизбежного зла стал для компаний новым

источником стоимости... При этом, чем строже принципы, которых придерживается компания, тем привлекательней она в глазах потенциальных инвесторов» (Дж. Маес) [8].

Обязанности комплаенс-функции должны осуществляться в соответствии с комплаенс-программой, отражающей планируемую деятельность комплаенс-функции:

- реализация и проверка политик и процедур;
- оценка комплаенс-риска;
- мониторинг соблюдения требований комплаенса;
- обучение служащих по вопросам комплаенса.

Содержание программы должно определяться в соответствии с конкретными требованиями корпорации. Но, существуют области комплаенса, которые актуальны для любой корпорации: корпоративное, трудовое, административное право, финансовое право в части соблюдения налогового законодательства, ведения бухгалтерского (финансового) учета и отчетности, а также специальные области комплаенс, присущие отдельным корпорациям: таможенное, банковское, страховое, антимонопольное законодательство; экологические нормы; законодательство о рынке ценных бумаг и производных финансовых инструментов, противодействие мошенничеству, отмыванию денежных средств и валютный контроль и т.п.

Внедрение комплаенс-функции открывает новые возможности для развития бизнеса, устранения или уменьшения рисков, повышения качества корпоративного управления в целом. В таблице приведены преимущества комплаенс-функции в корпорации и последствия для корпорации, не внедряющей комплаенс.

Таблица

Преимущества комплаенс-функции (составлено авторами)

Основные преимущества комплаенс	Отсутствие комплаенс
1. Предотвращение и минимизация финансовых потерь, банкротства и санкций применительно к компаниям со стороны российских и зарубежных регуляторов	1. Санкции регуляторов/правоохранительных органов
2. Отлаженная система обнаружения и предотвращения явлений мошенничества, коррупции и другого рода угроз бизнесу	2. Расходы на консультации и нарушение деятельности при проведении расследования
3. Сохранение и развитие деловой репутации компаний	3. Репутационные риски
4. Повышение эффективности деятельности, увеличение конкурентоспособности, инвестиционной привлекательности и стоимости корпорации	4. Снижение капитализации, банкротство

Считаем, что в России нет необходимости на уровне законодательного регулирования распространять опыт кредитных организаций в части выстраивания функции комплаенс на производственные корпорации. Эта функция может быть выстроена в российских корпорациях в добровольном порядке, поскольку является эффективным инструментом управления правовыми и репутационными рисками, которые возникают вследствие нарушения профессиональных и этических стандартов, повышает финансовую устойчивость корпорации и перспективы присутствия на рынке. В этом заинтересованы все стейкхолдеры, в том числе собственники, топ-менеджеры и государство.

На основании проведенных исследований авторами сделаны следующие выводы:

1. Современные экономические реалии, глобализация экономики обуславливают необходимость улучшения корпоративного управления путем внедрения в систему корпоративного управления комплаенс-функции.

2. Комплаенс предполагает, что деятельность корпорации и ее работников будет регулироваться не только требованиями законов и подзаконных нормативных актов, но еще и отраслевыми стандартами, выраженными в актах саморегулируемых организаций, а также нормами, закрепленными в локальных нормативных актах [6] и соответствовать лучшим практикам (этика, integrity, корпоративная социальная ответственность).

3. Эффективная комплаенс-система это конкурентное преимущество корпорации, с каждым годом ее значение, как функции внутреннего контроля и неотъемлемого элемента системы корпоративного управления будет расти.

4. Комплаенс-система позволяет обеспечить в долгосрочной перспективе сохранение и устойчивое развитие корпорации, а достижение этого происходит за счет роста стоимости.

ЛИТЕРАТУРА

1. Алешина Е.И. Стоимостно-ориентированная концепция реструктуризационного контроллинга // Инженерный вестник Дона, 2012, №4 URL: ivdon.ru/magazine/archive/n4p2y2012/1365, свободный. - Загл. с экрана. - Яз. рус.
2. Алешина Е.И., Алешин М.М. Управление интегрированными бизнес-группами в строительном комплексе в условиях реструктуризации: монография.- Ростов н/Д: Рост. Гос. строит. ун-т, 2013. - 163 с.
3. Беляев Ю.К. Применение инструментов комплаенс-контроля для оптимизации корпоративного управления фармацевтическими компаниями// Известия УрГЭУ, 2013, №1 (45). С. 45-50.
4. Бондаренко Ю. Эффективное управление compliance-рисками: системный подход и критический анализ // Корпоративный юрист, 2008, №6. С. 31–34.
5. Данилин О., Пустовалова А. Комплаенс-функция в современной организации: создание, структурирование и оценка // Внутренний контроль в кредитной организации, 2010, №3 (07). С. 66-84.
6. Копытин. Д. Что такое compliance, или Играем по правилам. Kadrovik.ru-<http://www.kadrovik.ru/modules.php?op=modload&name=News&file=article&sid=10930> свободный. - Загл. с экрана. - Яз. рус.
7. Терехова А.Г. Трансформация комплаенса и риск-менеджмента в системе внутреннего контроля // Внутренний контроль в кредитной организации, 2011, №1.
8. Юристы в зоне риска: юридическая функция в корпорации сквозь призму риск-менеджмента / Сборник, отв. ред. Е. Пустовалова, О. Данилин – М.: Волтерс Клувер, 2008.
9. Compliance and Compliance Function in Banks, April 2005. Enhancing Corporate Governance for Banking organization/2005, July.
10. Snell R. An alternative to adding more rules, laws and regulations for preventing serious economic crime // Serious Economic Crime. A boardroom guide to prevention and compliance. Published in association with the Serious Fraud Office. White Page Ltd, 2011. P. 77 – 83.

Aleshin Mikhail Mikhailovich

Don state technical university, Russia, Rostov-on-Don
E-mail: aleshinmichael@gmail.com

Aleshina Elena Ivanovna

Don state technical university, Russia, Rostov-on-Don
E-mail: aleshinalena50@gmail.com

Compliance us a tools to improve corporate value

Abstract. In an unstable economic situation caused by both external and internal factors, for Russian corporations is of particular importance to the issues of raising their value. The article highlights the problem of increasing the cost to the Corporation using the new tool - compliance, which is widely distributed and enshrined in law in economically developed countries.

The authors present different approaches to the content of the compliance function. There has been a lack of theoretical elaboration of compliance. On the basis of existing experience in the application of compliance (a small domestic, mainly in the credit sector and extensive foreign), the authors identified two main approaches: the minimum level of organization compliance and compliance culture. Given the benefits that acquire corporations that use compliance function, and the possible consequences for the Corporation, not to implement compliance. The article concludes that the compliance system is a competitive advantage of the Corporation, each year its value as a function of internal control and an integral element of the corporate governance system will grow that will ensure the conservation and sustainable development of the Corporation at the expense of value growth.

Keywords: compliance; corporation; corporate governance; cost; stakeholders; risks; compliance culture; compliance function; compliance system; competitive advantage

REFERENCES

1. Aleshina E.I. Value-Oriented Conception of the Restructuring Controlling // Inženernyj vestnik Dona (Rus), 2012, №4. URL: ivdon.ru/magazine/archive/n4p2y2012/1365, svobodnyj. – Zagl. s jekrana. – Jaz. Rus.
2. Aleshina E.I., Aleshin M.V. Management computer-integrated business-groups in a build complex in the conditions of restructuring: monograph. - Rostov of n/D: Rost. gos. stroit. un-t, 2013. - 163 p.
3. Belyaev, Y.K. Application of the tools of compliance control for the optimization of corporate governance of the pharmaceutical companies // Izvestiya Of USU, 2013, №1 (45), p. 45-50.
4. Bondarenko Y. Effective management of compliance-risks: a systematic approach and critical analysis // Corporate lawyer, 2008, №6. p. 31–32.
5. Danilin O., Pustovalova A., he Compliance function in modern organizations: creating, structuring and evaluation. Internal control in credit institutions, 2010, №3 (07), pp. 66-84.
6. Kopytin. D. What is compliance, or Play by the rules / Kadrovik.ru-
<http://www.kadrovik.ru/modules.php?op=modload&name=News&file=article&sid=10930>, svobodnyj. – Zagl. s jekrana. – Jaz. Rus.
7. Terekhov A.G. Transformation compliance and risk management in the internal control system. Internal control in credit organizations, 2011, №1.
8. Lawyers at risk: a legal function in a Corporation through the prism of risk.
9. Compliance and Compliance Function in Banks, April 2005. Enhaancing Corporate Governance for Banking organization/ 2005, July.
10. Snell R. An alternative to adding more rules, laws and regulations for preventing serious economic crime // Serious Economic Crime. A boardroom guide to prevention and compliance. Published in association with the Serious Fraud Office. White Page Ltd, 2011. P. 77 – 83.