

Публичная обезличенная версия

Настоящий документ представляет собой обезличенную публичную редакцию аналитического исследования.

В целях предотвращения идентификации участников исследования наименования юридических лиц, сведения о физических лицах, регистрационные данные, корпоративные адреса электронной почты, банковские реквизиты, номера отдельных документов, технические идентификаторы электронного документооборота, криптографические хеши и иные идентифицирующие сведения удалены либо заменены условными обозначениями.

Отдельные календарные даты обобщены до месяцев, кварталов либо периодов.

Количественные и финансовые показатели округлены либо представлены в агрегированном виде. Такие изменения выполнены исключительно в целях снижения риска обратной идентификации и не изменяют характер установленных обстоятельств, аналитическую методологию и итоговую оценку рисков.

В документе используются следующие обозначения:

- Компания А* — основной объект финансово-экономического исследования;
- Компания Б* — один из ключевых коммерческих контрагентов Компании А;
- Компания В* — организация, исторические отношения которой анализировались в рамках проверки возможного конфликта интересов;
- Поставщик 1, Поставщик 2 и Поставщик 3* — основные поставщики Компании А;
- Исполнитель 1, Исполнитель 2 и Исполнитель 3* — поставщики услуг, отдельные операции с которыми отнесены к категории повышенного документального риска;
- Товар Х* — товарная позиция, использованная для углубленного анализа экономического результата отдельной партии;
- Лицо 1, Лицо 2, Лицо 3 и иные условные обозначения* — физические лица, персональные данные которых исключены из публичной редакции.

Введение

Настоящий аналитический отчет подготовлен по результатам комплексного исследования корпоративных, договорных и финансово-хозяйственных взаимоотношений между Компанией А, Компанией Б и иными участниками исследуемых коммерческих отношений.

Основной период исследования охватывал приблизительно полтора года хозяйственной деятельности.

Документы более ранних периодов использовались для определения исходного состояния взаиморасчетов, корпоративных полномочий и договорных отношений.

Материалы, относящиеся к последующим событиям, исследовались исключительно для оценки развития ранее выявленных обстоятельств, продолжения хозяйственной деятельности и сохранности доказательственного массива.

При подготовке отчета использованы:

- бухгалтерские регистры;*
- банковские документы;*
- договорная и первичная документация;*
- акты сверки взаимных расчетов;*
- бухгалтерская отчетность;*
- регистрационные сведения;*
- реестры закупок и реализации;*
- складские и логистические ведомости;*
- корпоративная переписка;*
- документы электронного документооборота;*
- управленческие таблицы;*
- сведения государственных информационных ресурсов;*
- информация из открытых источников.*

Исследование выполнено с применением методов корпоративного анализа, финансового анализа, анализа документов, анализа хозяйственной деятельности, сопоставления сведений из различных источников и реконструкции отдельных хозяйственных операций.

Все выводы сформированы на основании совокупности исследованных материалов.

Ни один отдельный документ либо источник информации не рассматривался как самостоятельное достаточное основание для формирования окончательного вывода.

Настоящий отчет носит аналитический характер, не является судебной экспертизой, аудиторским заключением либо процессуальным документом.

Резюме для руководства

Исследованные материалы подтверждают, что Компания А и Компания Б осуществляли реальную операционную деятельность.

Одновременно финансовая модель Компании А характеризовалась крайне низким запасом финансовой устойчивости.

На большинстве исследованных отчетных дат собственный капитал составлял менее **1 % активов**, свободная ликвидность оставалась минимальной, а способность своевременно исполнять обязательства существенно зависела от взыскания дебиторской задолженности, реализации товарных запасов и сохранения отсрочек со стороны поставщиков.

Не позднее второй половины исследуемого периода основная деятельность Компании А стала убыточной.

По итогам одного из отчетных годов:

Показатель	Публичное значение
Выручка	около 2,6 млрд руб.
Убыток от продаж	более 220 млн руб.
Чистая прибыль	около 2 млн руб.

Положительный итоговый результат формировался преимущественно за счет прочих операций.

Система входящих и исходящих финансовых премий являлась одним из ключевых элементов экономической модели.

По исследованным бухгалтерским регистрам чистый положительный эффект премиальной модели на уровне Компании А превышал **200 млн рублей**.

В следующем отчетном периоде выявлена дополнительная выборка входящих и исходящих премий по операциям предыдущего года. Ее чистый эффект оставался положительным и составлял порядка **15 млн рублей**.

На одной из заключительных дат при денежных средствах порядка **10–12 млн рублей** просроченные обязательства превышали **60 млн рублей**.

Дополнительный реестр приобретений отражал чистый объем поступлений свыше **650 млн рублей** и входящие премии поставщиков порядка **150 млн рублей**, то есть более **20 %** соответствующего объема поступлений.

Почти весь объем входящих премий был сконцентрирован на трех основных поставщиках.

Исторический реестр реализации отражал операции на сумму более **1,4 млрд рублей**.

На Компанию Б приходилось около **13 %** исследованного денежного объема. В отдельные периоды наблюдалось резкое увеличение концентрации операций на данном контрагенте.

Отдельный товарный регистр выявил несколько позиций с предварительно отрицательным средним ценовым спредом совокупно около **4–5 млн рублей**.

Данный показатель является аналитическим индикатором, а не установленным бухгалтерским убытком.

По одной исследованной партии Товара Х предварительный отрицательный вклад после исходящей премии составлял порядка **1–2 млн рублей** до учета логистических и общехозяйственных расходов.

Расширенный предварительный индикатор возможных потерь по двум независимым товарным эпизодам составлял порядка **6 млн рублей**.

Данная величина не является установленным ущербом.

Отдельно выявлена документальная и экономическая экспозиция по операциям с двумя поставщиками услуг в совокупном объеме порядка **14 млн рублей**.

Эта величина относится к иной аналитической категории, не является установленным ущербом и не подлежит механическому сложению с показателем товарных операций.

Наиболее значимыми для дальнейшей проверки являются:

- несколько существенно различающихся версий бухгалтерской отчетности на одну отчетную дату;
- существенный объем исходящих финансовых премий Компании Б;
- отдельные премии, размер которых превышал половину объема соответствующих закупок;
- предварительно отрицательный экономический результат отдельной партии Товара X;
- корпоративная переписка, подтверждающая участие коммерческого директора в расчете кредит-нот и ценовой модели;
- исторические возмездные отношения коммерческого директора с Компанией В;
- внутренние реестры незакрытых и спорных расходов;
- операции с поставщиками нематериальных услуг, по которым отсутствовал полный набор проверяемых результатов исполнения;
- нетипичная последовательность подписания части документов электронного документооборота;
- совмещение отдельными лицами управленческих, банковских, договорных и кредиторских ролей;
- существенная просроченная кредиторская задолженность;
- концентрация дебиторской задолженности на Компании Б;
- расхождения между сводными и детальными внутренними реестрами;
- расходы по корпоративным картам, требующие подтверждения служебной цели;
- концентрация входящих премий поставщиков;
- наличие в исходном массиве сведений ограниченного доступа.

Совокупность выявленных обстоятельств подтверждает высокий финансовый, бухгалтерский и документальный риск.

При этом она сама по себе не доказывает фиктивность сделок, юридическую аффилированность Компании А и Компании Б, умышленный вывод активов либо преднамеренное банкротство.

Итоговая область	Оценка
Реальность операционной деятельности	Подтверждается
Финансовая устойчивость Компании А	Высокий риск
Ликвидность	Высокий риск
Достоверность бухгалтерской отчетности	Требует дополнительной сверки
Финансовые премии и взаимозачеты	Высокий уровень экономического риска
Первичная документация по отдельным услугам	Высокий документальный риск
Входящие премии поставщиков	Существенный элемент финансовой модели
Аффилированность Компании А и Компании Б	Не доказана
Конфликт интересов отдельных лиц	Имеются значимые индикаторы
Умышленный вывод активов	Не подтвержден
Преднамеренное банкротство	Не подтверждено

1. Общие сведения об исследовании

1.1. Основания проведения исследования

Исследование выполнено на основании документов и сведений, предоставленных заказчиком исследования, а также информации из государственных ресурсов и открытых источников.

Основной целью являлось установление фактического характера корпоративных, договорных и финансово-хозяйственных отношений между участниками исследуемой коммерческой модели.

1.2. Предмет исследования

В рамках исследования проведен анализ:

- корпоративной структуры участников;
- договорных отношений;
- финансовых потоков и взаиморасчетов;
- механизмов формирования цен;
- финансовых премий, бонусов и последующих корректировок;
- хозяйственных операций, отраженных в бухгалтерских и банковских документах;
- товарных потоков;

- признаков прямой и косвенной связанности лиц;
- возможного конфликта интересов;
- экономической обоснованности отдельных операций;
- обстоятельств, способных повлиять на платежеспособность и финансовую устойчивость Компании А.

1.3. Задачи исследования

Для достижения целей исследования решались следующие задачи:

- установление состава участников исследуемых отношений;
- анализ корпоративного контроля;
- исследование договорной модели;
- анализ движения денежных средств;
- анализ взаиморасчетов;
- проверка финансовых премий и взаимозачетов;
- исследование товарных потоков;
- анализ экономического результата отдельных операций;
- проверка документального подтверждения расходов;
- анализ возможных конфликтов интересов;
- сопоставление корпоративных документов с бухгалтерскими и банковскими данными;
- разграничение установленных фактов, аналитических индикаторов и неподтвержденных гипотез.

1.4. Исходные материалы исследования

Исследованный массив включал несколько тысяч уникальных файлов.

В его состав входили:

- документы электронного документооборота;
- бухгалтерские регистры;
- банковские документы;
- корпоративные документы;
- договоры и дополнительные соглашения;
- первичная документация;
- управленческие таблицы;
- складские и логистические документы;
- реестры дебиторской и кредиторской задолженности;
- документы по финансовым премиям;
- внутренние рабочие файлы;
- корпоративная переписка.

Дополнительные подборки проверялись на наличие дублей посредством криптографического сопоставления.

В публичной версии технические идентификаторы файлов и хеши не раскрываются.

2. Анализ корпоративной структуры

2.1. Компания А

2.1.1. Корпоративное управление

Компания А являлась действующей коммерческой организацией.

Корпоративная структура характеризовалась высокой концентрацией контроля: владение обществом и значительная часть исполнительных полномочий в основном периоде были сосредоточены у одного лица.

После завершения основного периода исследования документально инициирована смена руководителя.

При этом представленный массив не позволял однозначно установить дату полного фактического перехода:

- банковских полномочий;
- доступа к электронной подписи;

- доступа к учетной системе;
- доступа к электронному документообороту;
- корпоративной документации.

Данное обстоятельство квалифицировано как последующее событие, не изменяющее оценку операций основного периода, однако значимое для сохранности доказательств и разграничения последующей ответственности.

2.1.2. Финансовые показатели

На раннем этапе исследуемого периода Компания А демонстрировала значительный объем выручки при минимальном уровне чистой рентабельности.

Чистая прибыль составляла менее **0,25 % выручки**.

Соотношение прибыли и оборота свидетельствовало о том, что даже небольшое изменение себестоимости, коммерческих расходов либо условий предоставления финансовых премий могло существенно изменить итоговый финансовый результат.

2.1.3. Банковская инфраструктура

Компания А использовала несколько кредитных организаций.

Наличие нескольких расчетных счетов само по себе не является индикатором нарушения.

В рамках исследования анализировались:

Направление	Цель анализа
Расчетные счета	Распределение денежных потоков
Назначения платежей	Установление экономического содержания операций
Поступления покупателей	Определение основных источников ликвидности
Расчеты с поставщиками	Анализ структуры расходов
Депозитные операции	Оценка управления временно свободными средствами
Факторинговые операции	Анализ краткосрочного финансирования
Корпоративные карты	Проверка хозяйственной направленности расходов

Промежуточный вывод

Компания А являлась действующим хозяйствующим субъектом.

Одновременно сочетание значительного оборота, минимального собственного капитала и низкой чистой рентабельности обуславливало необходимость углубленного анализа договорной модели, структуры расходов и взаиморасчетов с основными контрагентами.

2.2. Компания Б

2.2.1. Корпоративная структура

Компания Б также характеризовалась централизованным корпоративным управлением.

Корпоративный и исполнительный контроль был сосредоточен у одного лица.

По исследованным материалам Компания Б осуществляла реальную коммерческую деятельность.

2.2.2. Финансовая деятельность

Полный комплект бухгалтерской отчетности Компании Б отсутствовал, вследствие чего традиционный коэффициентный анализ ее финансового состояния в полном объеме не выполнялся.

Вместе с тем банковские и договорные материалы подтверждали регулярные операции, связанные с:

- *закупкой и реализацией продукции;*
- *выплатой заработной платы;*
- *обязательными платежами;*
- *транспортными услугами;*
- *сопровождением учетных систем;*
- *внешнеэкономическими операциями;*
- *краткосрочным управлением ликвидностью.*

Промежуточный вывод

Обе компании вели реальную финансово-хозяйственную деятельность.

Формальные признаки компаний, созданных исключительно для документооборота либо транзита денежных средств, по представленным материалам не установлены.

3. Анализ финансовых потоков

3.1. Метод исследования

Использован метод перекрестного сопоставления.

Операции проверялись одновременно по нескольким категориям источников:

- *банковским документам;*
- *бухгалтерским данным;*
- *договорам;*
- *первичной документации;*
- *управленческим таблицам;*
- *взаиморасчетам;*
- *переписке.*

Отсутствие документа в исследованном массиве квалифицировалось как ограничение подтвержденности, а не как автоматическое доказательство фиктивности операции.

3.2. Структура денежных потоков

Основной цикл исследованной деятельности включал следующие элементы:

1. Поступления покупателей
2. Расчеты с поставщиками
3. Обязательные платежи
4. Выплаты персоналу
5. Банковские операции
6. Логистические расходы
7. Иные хозяйственные расходы

3.3. Договорная модель

Договорная документация включала:

- *договоры поставки;*
- *дополнительные соглашения;*
- *договоры оказания услуг;*
- *государственные контракты;*
- *договоры перевозки;*
- *первичные учетные документы;*
- *документы о премиях и взаимозачетах.*

По значительной части операций юридическое оформление соответствовало данным бухгалтерского учета.

Одновременно выявлены отдельные платежи и услуги, по которым:

- *документы отсутствовали;*
- *документы оформлялись после периода исполнения;*
- *документы восстанавливались;*
- *внутренние реестры содержали замечания к комплектности.*

3.4. Система финансовых премий

Компания А систематически использовала механизм финансовых премий.

Исследованная модель предусматривала:

1. Достижение установленного объема закупок
2. Возникновение права на финансовую премию
3. Оформление акта
4. Отражение обязательства в бухгалтерском учете
5. Последующий взаимозачет

Размер отдельных премий существенно различался.

В некоторых операциях с Компанией Б отношение премии к закупкам превышало **50 %**.

Сам по себе высокий размер премии не свидетельствует о неправомерности.

Однако при таком уровне корректировки премия фактически становится одним из ключевых элементов экономического результата операции и требует сопоставления:

- *с закупочной стоимостью;*
- *с входящими премиями производителя;*
- *с фактической маржой;*
- *с возвратами;*
- *с конкретными партиями товара.*

3.4.1. Расчетная модель кредит-нот

Корпоративная переписка раскрывала экономическую логику отдельных операций подробнее, чем формальные дополнительные соглашения и акты.

Исследованные расчеты показывали применение модели, включавшей три последовательных элемента:

1. Номинальная цена
2. Последующая кредит-нота
3. Распределение остаточной маржи

Коммерческий директор Компании А принимал непосредственное участие в расчетах.

В переписке обсуждалось получение корректировки от поставщика, определение фактической цены и последующая передача части экономического эффекта Компании Б.

Исследование выявило несколько вариантов расчетов одной коммерческой модели и отдельные арифметические расхождения.

Это подтверждает необходимость устанавливать не проектный расчет, а окончательную версию, которая:

- *была согласована;*
- *подписана;*
- *отражена в бухгалтерском учете;*
- *фактически повлияла на взаиморасчеты.*

3.4.2. Бухгалтерский эффект премий

За один полный отчетный год входящие финансовые премии существенно превышали исходящие.

Чистый результат системы премий на уровне Компании А был положительным и превышал **200 млн рублей**.

Следовательно, премиальная модель в целом улучшала финансовый результат Компании А.

Поэтому исходящие премии Компании Б нельзя квалифицировать как убыток без сопоставления с входящими премиями, относящимися к тем же товарам и периодам.

3.4.3. Анализ отдельной партии Товара Х

Для одной партии Товара Х выполнен наиболее полный расчет.

Показатель	Аналитический результат
Закупочная стоимость	Установлена по управленческому регистру
Выручка	Установлена
Валовый результат до премии	Положительный
Исходящая премия Компании Б	Существенная
Результат после премии	около –1–2 млн руб.

Расчет является предварительным.

Представленные материалы не позволяли установить наличие либо отсутствие дополнительной входящей премии производителя, относящейся непосредственно к той же партии.

Поэтому установлен предварительно отрицательный вклад операции после исходящей премии, но окончательный убыток и ущерб не установлены.

4. Анализ товарных потоков

4.1. Источники

Исследованы:

- закупочные реестры;
- реестры реализации;
- регистры учетной системы;
- первичные документы;
- складские документы;
- логистические задания;
- управленческая отчетность.

4.2. Структура товарных потоков

Источник	Получатель	Экономическое содержание
Поставщики	Компания А	Закупка продукции
Компания А	Компания Б	Реализация исследуемому контрагенту
Компания А	Покупатели	Реализация независимым покупателям
Компания Б	Покупатели	Последующая реализация

4.3. Реальность товарного движения

Логистические материалы подтверждают регулярные:

- поставки;
- отгрузки;
- самовывоз;
- возвраты;
- операции с несколькими независимыми коммерческими и государственными получателями.

Следовательно, хозяйственная деятельность Компании А не ограничивалась движением денежных средств и документальным оформлением.

4.4. Концентрация реализации

Исторические данные показывают существенную концентрацию оборота на нескольких крупных контрагентах. Компания Б стала значимым каналом реализации еще до основного периода исследования. В отдельные месяцы ее доля в исследуемом товарном регистре была особенно высокой.

4.5. Предварительный ценовой спред

По нескольким товарным позициям средняя цена выбытия оказалась ниже средней цены поступления. Расчетный отрицательный спред по выборке составлял около **4–5 млн рублей**.

Однако данный тест:

- не учитывает начальные остатки;
- не идентифицирует конкретные партии;
- не учитывает входящие премии;
- не учитывает исходящие премии;
- не учитывает возвраты;
- не учитывает возможные корректировки закупочной стоимости.

Поэтому выявленный спред является индикатором для партионной проверки, а не установленным убытком.

5. Анализ финансового состояния Компании А

5.1. Структура баланса

Исследованные бухгалтерские формы показывают:

- активы порядка нескольких сотен миллионов рублей;
- собственный капитал менее 1 % активов;
- значительную кредиторскую задолженность;
- существенную дебиторскую задолженность;
- минимальный объем свободных денежных средств.

Компания практически полностью финансировала деятельность обязательствами перед контрагентами и иными привлеченными источниками.

5.2. Ликвидность

Коэффициент текущей ликвидности находился приблизительно около единицы.

Формально оборотные активы были сопоставимы с краткосрочными обязательствами.

Однако значительная часть активов представляла собой:

- дебиторскую задолженность;
- товарные запасы;
- налоговые активы.

Денежные средства покрывали крайне небольшую долю краткосрочных обязательств.

Таким образом, реальная устойчивость зависела от качества дебиторской задолженности и ликвидности запасов.

5.3. Качество активов

При величине собственного капитала менее **1 % активов** даже незначительное обесценение дебиторской задолженности было способно полностью поглотить собственный капитал.

Поэтому положительная балансовая стоимость чистых активов сама по себе не являлась доказательством финансовой устойчивости.

5.4. Динамика финансового результата

Показатель	Публичное значение
Выручка	около 2,6 млрд руб.
Валовая прибыль	около 35 млн руб.
Коммерческие расходы	более 250 млн руб.
Убыток от продаж	более 220 млн руб.
Чистая прибыль	около 2 млн руб.

Положительная чистая прибыль при значительном убытке от продаж подтверждает зависимость итогового результата от прочих операций.

5.5. Расхождения бухгалтерской отчетности

В массиве выявлены две подписанные версии отчетности на одну промежуточную дату.

Различались:

- *активы;*
- *основные средства;*
- *дебиторская задолженность;*
- *кредиторская задолженность;*
- *собственный капитал;*
- *чистая прибыль.*

Корректировки меняли оценку чистого оборотного капитала с отрицательной на положительную.

Сам факт поздней корректировки не является нарушением.

Однако отсутствие пояснений и бухгалтерских справок не позволяет установить экономическое основание изменений.

5.6. Дефицит ликвидности

К завершению исследуемого периода:

- *денежные средства составляли порядка 10–12 млн рублей;*
- *просроченные обязательства превышали 60 млн рублей;*
- *совокупные обязательства существенно превышали объем свободной ликвидности.*

Даже направление всех имеющихся денежных средств на просроченную задолженность не позволило бы полностью ее погасить.

5.7. Дебиторская и кредиторская задолженность

Около половины кредиторской задолженности по одному из внутренних реестров было просрочено.

Дебиторская задолженность была существенно сконцентрирована на Компании Б.

Одновременно между различными внутренними реестрами выявлены расхождения более чем на **10 млн рублей**.

До сверки с бухгалтерскими карточками использовать одну из внутренних сумм как окончательную нельзя.

5.8. Корпоративные карты

Объем операций по корпоративным картам составлял около **5 млн рублей**.

В выписках присутствовали:

- *транспорт;*
- *гостиницы;*
- *рестораны;*
- *розничные покупки;*
- *иные категории расходов.*

Само наименование торговой точки не позволяет признать расход личным.

Для квалификации необходимы:

- *авансовый отчет;*
- *чек;*
- *служебное задание;*
- *приказ о командировке;*
- *подтверждение хозяйственной цели.*

5.9. Налоговый контроль

Исследованные сведения показывают повторяющееся отрицательное сальдо обязательных платежей и начисление пеней в течение отдельных периодов.

Одновременно на конечные даты исследованных выгрузок сальдо становилось положительным.

Поэтому наличие системных кассовых разрывов подтверждается, но крупная окончательная налоговая недоимка исследованными материалами не установлена.

Промежуточный вывод

Компания А сохраняла реальную операционную деятельность, однако финансовая модель характеризовалась:

- *критически низким собственным капиталом;*
- *минимальной свободной ликвидностью;*
- *зависимостью от дебиторской задолженности;*
- *зависимостью от отсрочек поставщиков;*
- *существенным убытком основной деятельности;*
- *значительным влиянием финансовых премий;*
- *ростом просроченных обязательств.*

6. Анализ первичной документации и отдельных платежей

6.1. Внутренние реестры

Категория	Ориентировочный объем
Незакрытые оплаты	более 15 млн руб.
Операции без полного комплекта документов	более 10 млн руб.
Спорные и восстанавливаемые документы	несколько десятков млн руб.

Категории частично пересекаются и не подлежат арифметическому сложению.

6.2. Услуги нематериального характера

Наибольшего внимания требуют операции по:

- *IT-услугам;*
- *сопровождению учетных систем;*

- *информационной безопасности;*
- *консультационным услугам;*
- *иным нематериальным результатам.*

В отношении части операций платежи были установлены, однако в переданном массиве отсутствовали:

- *технические задания;*
- *отчеты;*
- *исходный код;*
- *репозитории;*
- *история задач;*
- *протоколы внедрения;*
- *иные цифровые следы результата.*

Отсутствие таких документов в переданном массиве не доказывает фиктивность услуг.

Однако документальная и экономическая обоснованность не может считаться полностью подтвержденной до получения проверяемого результата исполнения.

6.3. Позднее оформление документов

Выявлены операции, по которым закрывающие документы были оформлены спустя существенный период после оплаты либо предполагаемого оказания услуги.

Такое обстоятельство:

- *не доказывает отсутствие исполнения;*
- *снижает надежность первичного подтверждения;*
- *требует анализа метаданных документов;*
- *требует проверки электронного документооборота;*
- *требует установления фактического результата.*

6.4. Информационная безопасность

В исходном массиве находились сведения ограниченного доступа.

Конкретные значения в публичной версии не приводятся.

Сам факт совместного хранения подобных данных повышает риск:

- *компрометации электронной подписи;*
- *несанкционированного доступа;*
- *нарушения режима обработки персональных данных.*

7. Полномочия, фактический контроль и проверка аффилированности

7.1. Распределение корпоративных и операционных ролей

Условное обозначение	Документально установленная роль	Значение для исследования	Статус
Лицо 1	Собственник и руководитель Компании А в основном периоде	Корпоративный контроль	Установлено
Лицо 2	Новый руководитель после основного периода	Последующее управление	Полный переход полномочий требует подтверждения
Лицо 3	Бывший руководитель, исполнитель услуг и кредитор	Пересечение управленческой и финансовой ролей	Установлено
Лицо 4	Представитель по банковской доверенности	Банковские полномочия	Установлено
Коммерческий директор	Договорные полномочия, расчеты кредит-нот и премий	Ценовая модель и взаимодействие с Компанией Б	Фактическое участие установлено

Условное обозначение	Документально установленная роль	Значение для исследования	Статус
Руководитель Компании Б	Собственник и руководитель Компании Б	Корпоративный контроль контрагента	Установлено

7.2. Коммерческий директор и потенциальный конфликт интересов

Документы подтверждают, что коммерческий директор ранее обладал широкими полномочиями по:

- *заключению договоров;*
- *подписанию дополнительных соглашений;*
- *финансовым премиям;*
- *взаимозачетам;*
- *бухгалтерским и иным коммерческим документам.*

Позднее формальные доверенности были отменены.

Однако корпоративная переписка подтверждает продолжение фактического участия данного лица в коммерческом процессе.

Установлено участие в:

- *расчете кредит-нот Компании Б;*
- *формировании ценовой модели;*
- *проверке полноты финансовых премий;*
- *организации документооборота;*
- *закупочном планировании.*

Дополнительно выявлены исторические возмездные отношения коммерческого директора с Компанией В.

В исследованном историческом регистре отражалось более **100 выплат** на общую сумму порядка **30 млн рублей**.

Данный факт существенно повышает индикатор потенциального конфликта интересов.

При этом не установлено:

- *была ли эта связь продолжена в основном исследуемом периоде;*
- *связано ли вознаграждение с операциями Компании А;*
- *получал ли коммерческий директор личную выгоду от операций с Компанией Б;*
- *принимал ли он окончательные решения единолично.*

7.3. Оценка аффилированности

По представленному массиву достаточные доказательства юридической либо фактической аффилированности Компании А и Компании Б не установлены.

Не представлены доказательства:

- *совместного владения;*
- *соглашения о контроле;*
- *подтвержденной родственной связи;*
- *единой корпоративной инфраструктуры;*
- *подчинения единому центру решений.*

К индикаторам, требующим дополнительной проверки, относятся:

- *устойчивое прямое взаимодействие по ценам и кредит-нотам;*
- *значительный размер финансовых премий;*
- *участие коммерческого директора в распределении расчетной маржи;*
- *исторические отношения с Компанией В.*

Установлена устойчивая коммерческая связь.

Юридически значимая аффилированность не доказана.

8. Дополнительные операции повышенного документального риска

8.1. Исполнитель 1

Исследованы документы на консультационные услуги общей стоимостью порядка **6 млн рублей**.

В представленном массиве отсутствовали либо не были обнаружены:

- *основной договор;*
- *техническое задание;*
- *содержательный отчет;*
- *рабочие материалы;*
- *детализированный результат услуг.*

Внутренние платежные материалы отражали оплату значительной части указанной суммы.

При отсутствии проверяемого результата операция характеризуется высоким документальным риском.

Фиктивность услуг не установлена.

8.2. Исполнитель 2

Объем исследованных платежей основного периода составлял порядка **8 млн рублей**.

Заявленное содержание операций относилось преимущественно к IT-услугам и информационной безопасности.

Полный набор проверяемых цифровых результатов в переданном массиве отсутствовал.

Для окончательной оценки необходимы:

- *репозитории;*
- *история задач;*
- *переписка;*
- *конфигурации;*
- *отчеты;*
- *сведения о последующем использовании результата.*

8.3. Исполнитель 3

По группе документов электронного документооборота выявлена нетипичная последовательность дат.

В большинстве исследованных случаев подпись одной из сторон формировалась до указанной даты документа либо до окончания заявленного периода оказания услуг.

Прямой финансовый эффект соответствующих операций был ограниченным.

Однако обстоятельство имеет значение для оценки надежности документооборота.

8.4. Компания В

Исторические реестры подтверждают устойчивые коммерческие отношения между Компанией В и Компанией Б задолго до основного периода исследования.

Дополнительно подтверждается возмездная связь Компании В с коммерческим директором Компании А.

Совокупность этих обстоятельств подтверждает существование предшествующей коммерческой сети.

Вместе с тем исторические отношения не доказывают, что в основном исследуемом периоде Компании А, Б и В управлялись единым центром.

8.5. Контрольная выборка обычной хозяйственной деятельности

Для исключения односторонней оценки исследована контрольная выборка обычных хозяйственных операций.

Документы по логистике, поставкам, ремонту оборудования и работе с независимыми покупателями содержали детализированные и проверяемые результаты исполнения.

Это подтверждает, что выявленные недостатки документации не носили универсального характера и относились к конкретным группам операций повышенного риска.

8.6. Юридическая помощь третьим лицам

В материалах выявлены проекты документов, согласно которым Компания А могла выступать плательщиком юридической помощи, оказываемой преимущественно в интересах Компании В и ряда третьих лиц.

Совокупная стоимость проектов составляла несколько миллионов рублей.

В переданном массиве отсутствовали:

- подписанные экземпляры части документов;
- банковское подтверждение полной оплаты;
- решение об одобрении расходов;
- доказательства отсутствия последующего возмещения.

Поэтому установлен документальный риск, но не установлен факт необоснованного финансирования третьих лиц.

9. Схема взаимосвязей и интегрированная оценка операций с Компанией Б

9.1. Установленные и проверяемые связи

Участник 1	Участник 2	Вид связи	Статус
Компания А	Компания Б	Поставки, возвраты, финансовые премии, кредит-ноты и взаимозачеты	Устойчивая коммерческая связь установлена
Компания В	Компания Б	Исторические товарные расчеты	Установлено
Коммерческий директор	Компания В	Историческая агентская и возмездная связь	Документально подтверждено
Коммерческий директор	Компания Б	Прямая рабочая коммуникация по договорам, ценам и кредит-нотам	Устойчивая коммерческая коммуникация подтверждена

Родственная связь, единый корпоративный контроль и общий центр принятия решений не доказаны.

9.2. Финансовые премии и изменение дебиторской задолженности

В течение исследуемого периода зафиксированы:

- премии низкого размера;
- премии среднего размера;
- несколько эпизодов, где премия составляла приблизительно 55 % объема закупок.

По нескольким эпизодам документационная цепочка включала соглашение, акт и бухгалтерское отражение.

По одному из эпизодов установлен факт достижения порога закупок, однако бухгалтерское начисление соответствующей премии в представленном регистре не обнаружено.

Коммерческая конструкция финансовой премии сама по себе допустима.

Однако ее экономический эффект состоит в существенном уменьшении дебиторской задолженности Компании А, поэтому она требует сопоставления с входящими премиями и себестоимостью соответствующих партий.

9.3. Разграничение фактов, индикаторов и неподтвержденных гипотез

Уровень	Содержание
Установленные факты	Реальные поставки и возвраты; существенные финансовые премии; участие коммерческого директора в расчетах; устойчивая коммуникация с Компанией Б; концентрация задолженности; дефицит ликвидности; наличие отдельной операции с отрицательным расчетным результатом
Индикаторы риска	Премии свыше половины закупок; высокая концентрация премий; модель номинальной цены и последующей кредит-ноты; историческая связь коммерческого директора с Компанией В; расхождения бухгалтерских и управленческих данных; недостаточная первичная документация; крайне низкая капитализация
Не установлено	Юридическая аффилированность; единый центр управления; личное получение выгоды; систематическая реализация ниже себестоимости; окончательный ущерб; умышленное причинение убытков; преднамеренное банкротство

--

10. Консолидированная оценка

10.1. Матрица рисков

Направление	Уровень	Основание
Ликвидность	Высокий	Минимальный объем свободных денежных средств и значительный объем просроченной задолженности
Финансовая устойчивость	Высокий	Собственный капитал менее 1 % активов
Основная деятельность	Высокий	Значительный убыток от продаж при минимальной чистой прибыли
Бухгалтерская отчетность	Высокий	Несколько различающихся версий отчетности и отсутствие полного объяснения корректировок
Финансовые премии	Высокий	Системность, значительный объем и отдельные премии свыше половины стоимости закупок
Первичная документация	Высокий	Незакрытые операции, позднее оформление и восстановление документов
Товарные операции	Повышенный	Несколько позиций с предварительно отрицательным ценовым спредом
Конфликт интересов	Высокий индикатор	Совмещение коммерческих полномочий и исторических возмездных отношений
Аффилированность Компании А и Компании Б	Не подтверждено	Коммерческие связи установлены, корпоративный контроль и общий центр решений не доказаны
Информационная безопасность	Критический	Наличие в исходном массиве сведений ограниченного доступа

--

10.2. Хронология развития рисков

До основного периода

- формируются исторические коммерческие отношения между Компанией В и Компанией Б;
- коммерческий директор получает вознаграждение от Компании В;
- Компания Б становится заметным торговым контрагентом.

Начало основного периода

- часть формальных полномочий коммерческого директора прекращается;
- продолжается фактическое участие в расчетах и документообороте;
- собственный капитал Компании А остается минимальным.

Середина периода

- свободная ликвидность существенно снижается;
- дебиторская задолженность увеличивается;
- Компания А фиксирует финансовые затруднения;
- результат основной деятельности ухудшается.

Конец отчетного года

- *основной бизнес формирует значительный убыток;*
- *итоговый результат поддерживается прочими операциями;*
- *выявлены различающиеся версии отчетности;*
- *входящие премии поставщиков становятся существенным элементом финансовой модели.*

Последующий период

- *продолжаются крупные премии Компании Б;*
- *увеличивается задолженность;*
- *по отдельной товарной операции выявляется отрицательный вклад после премии;*
- *фиксируется существенная просроченная кредиторская задолженность;*
- *инициируется смена руководителя Компании А.*

10.3. Итоговые аналитические выводы

1. Компания А являлась действующим хозяйствующим субъектом и осуществляла реальные товарные, логистические и расчетные операции.
2. Финансовая модель характеризовалась критически низкой капитализацией.
3. Запас собственного капитала был настолько мал, что незначительное обесценение дебиторской задолженности могло полностью его поглотить.
4. Основная деятельность в течение исследуемого периода стала существенно убыточной.
5. Положительный итоговый финансовый результат зависел преимущественно от прочих операций и финансовых премий.
6. Система входящих премий поставщиков в целом оказывала положительный эффект на финансовый результат Компании А.
7. Компания Б являлась существенным покупателем и получателем финансовых премий.
8. Для отдельных периодов размер премии Компании Б превышал половину соответствующего объема закупок.
9. Корпоративная переписка подтверждает осознанное использование модели номинальной цены и последующей кредит-ноты.
10. Коммерческий директор Компании А принимал активное участие в расчетах данной модели.
11. По одной товарной партии установлен предварительно отрицательный вклад после премии порядка **1–2 млн рублей**.
12. По дополнительной выборке товарных операций выявлен ценовой риск еще на несколько миллионов рублей.
13. Расширенный индикатор возможных потерь по товарным операциям составляет приблизительно **6 млн рублей**.
14. Указанная величина не является установленным ущербом.
15. Отдельная документальная экспозиция по двум группам услуг составляет порядка **14 млн рублей**.
16. Она также не является установленным ущербом и не подлежит сложению с товарным индикатором.
17. Значительный объем первичной документации оформлялся позднее либо требовал восстановления.
18. Компания А имела выраженный дефицит ликвидности и существенную просроченную задолженность.
19. Отчетность содержит корректировки, требующие дополнительной сверки.
20. Исследованные данные подтверждают устойчивую коммерческую связь Компании А и Компании Б, но не доказывают их юридическую аффилированность.
21. Исторические операции Компании В и коммерческого директора повышают уровень индикатора потенциального конфликта интересов.
22. Представленных материалов недостаточно для вывода о преднамеренном выводе активов либо преднамеренном банкротстве.

10.4. Предварительная аналитическая оценка экономического эффекта и возможных потерь

10.4.1. Методологические пределы

Настоящая оценка является предварительной аналитической реконструкцией.

Она предназначена для определения порядка величин, выбора приоритетных эпизодов и планирования дальнейшей документальной проверки.

Она не является экспертным расчетом ущерба.

10.4.2. Общий эффект финансовой модели

Показатель	Публичное значение	Аналитический статус
Убыток основной деятельности	более 220 млн руб.	Общий результат деятельности; не ущерб конкретного эпизода
Чистый эффект финансовых премий	более +200 млн руб.	Положительный эффект на уровне Компании А
Чистый эффект отдельной выборки прошлых периодов	около +15 млн руб.	Аналитический тест границы периодов

10.4.3. Отдельные товарные операции

Уровень оценки	Сумма	Содержание
Минимальный расчетный отрицательный эффект	около 1–2 млн руб.	Одна отдельная партия Товара Х
Дополнительный ценовой риск	около 4–5 млн руб.	Несколько товарных позиций
Расширенный индикатор возможных потерь	около 6 млн руб.	Объединение независимых аналитических эпизодов; не установленный ущерб

10.4.4. Расходы под документальным риском

Категория	Ориентировочный объем	Аналитический статус
Исполнитель 1	около 6 млн руб.	Требуется подтверждение содержательного результата
Исполнитель 2	около 8 млн руб.	Требуется проверка цифровых результатов
Совокупная документальная экспозиция	около 14 млн руб.	Не является установленным ущербом
Корпоративные карты	около 5 млн руб.	Требуется разграничение хозяйственных и иных расходов
Незакрытые оплаты	более 15 млн руб.	Внутренняя рабочая категория
Спорные и восстанавливаемые документы	несколько десятков млн руб.	Частично пересекаются с другими категориями

Указанные показатели относятся к различным аналитическим категориям и не подлежат механическому сложению.

10.4.5. Итоговая предварительная оценка

Наиболее обоснованным минимальным отрицательным показателем является результат одной исследованной товарной операции в диапазоне порядка **1–2 млн рублей**.

Расширенный индикатор по товарным эпизодам составляет порядка **6 млн рублей**.

Отдельно выделяется документальная экспозиция по услугам порядка **14 млн рублей**.

Эти показатели относятся к разным аналитическим категориям и не подлежат механическому сложению.

Для окончательного расчета необходимы:

- партионные товарные регистры;
- полный комплект бухгалтерских карточек;
- документы по каждой входящей и исходящей премии;
- непрерывные банковские выписки;
- документы возвратов и взаимозачетов;
- складские и логистические регистры;
- подтверждения фактического результата услуг;

- *документы о деловой цели расходов;*
- *сведения о лицах, согласовывавших и утверждавших каждую операцию.*

11. Категории ключевых доказательств

В публичной версии индивидуальные идентификаторы доказательств, технические имена файлов, криптографические хеши и идентификаторы электронного документооборота не раскрываются.

Категория	Содержание
Корпоративные документы	Регистрационные сведения, решения, документы о полномочиях руководителей, доверенности
Бухгалтерские материалы	Балансы, отчеты о финансовых результатах, карточки счетов, оборотно-сальдовые ведомости
Банковские материалы	Выписки, платежные документы, корпоративные карты
Договорные материалы	Договоры, дополнительные соглашения, акты, документы о премиях и взаимозачетах
Товарные и логистические материалы	Реестры закупок и реализации, первичные документы, складские и логистические ведомости
Корпоративная переписка	Расчеты коммерческих условий, кредит-нот, премий и закупочного планирования
Управленческие материалы	Платежные календари, таблицы рентабельности, реестры задолженности и незакрытых операций
Технические материалы	Реестр файлов, контроль целостности и дедупликация

Полный технический реестр сохраняется во внутренней доказательственной версии исследования и не публикуется.

Заключительная оговорка

Настоящий документ является публичной обезличенной редакцией консультационно-аналитического исследования.

Он не является:

- *судебной бухгалтерской экспертизой;*
- *финансово-экономической экспертизой;*
- *аудиторским заключением;*
- *заключением специалиста, устанавливающим виновность конкретных лиц;*
- *окончательным расчетом ущерба.*

Часть идентифицирующих сведений удалена.

Часть финансовых показателей округлена, агрегирована либо представлена диапазонами в целях предотвращения обратной идентификации участников первоначального исследования.

Сохранены характер выявленных обстоятельств, логика аналитической оценки, разграничение установленных фактов и индикаторов риска, а также методологические ограничения выводов.

Предварительные показатели могут изменяться после получения дополнительных бухгалтерских регистров, первичной документации, непрерывных банковских выписок, сведений о фактическом исполнении услуг и материалов, позволяющих установить экономический результат конкретных операций.

Юридическая квалификация действий, установление виновности, причинной связи, окончательного размера убытков и ответственности конкретных лиц относятся к компетенции уполномоченных органов, суда либо соответствующего эксперта на основании полного доказательственного массива.