

Е5 Управление активами корпорации (Е5 УАК) (экономика внедрения)

Экономические доводы внедрения Е5 УАК.

I. Основные задачи управления холдингом (корпорацией), решение которых обеспечивает внедрение Е5 УАК.

1. Эффективность управления холдингом (корпорацией): контроль рисков выбытия/потери активов, оптимизация структуры активов с точки зрения бизнеса холдинга в целом, контроль риска неправильной структуризации сделки при купле/продаже активов, минимизация рисков штрафных санкций при сделках с активами и предоставлении отчетности в надзорные и налоговые органы.
2. Эффективность управления капиталом: контроль риска ошибочной оценки стоимости активов, контроль риска несоответствия условий финансовых сделок и сделок с имуществом требованиям законодательства и внутренним регламентам холдинга (корпорации).
3. Эффективность управления имуществом как холдинга в целом, так и отдельных предприятий в холдинге: расходы на аренду, коммунальные услуги и связь, обслуживание, налоги и т.п.
4. Эффективность управления персоналом: оптимизация ФОТ юристов, финансистов и корпоративных менеджеров холдинга (корпорации).

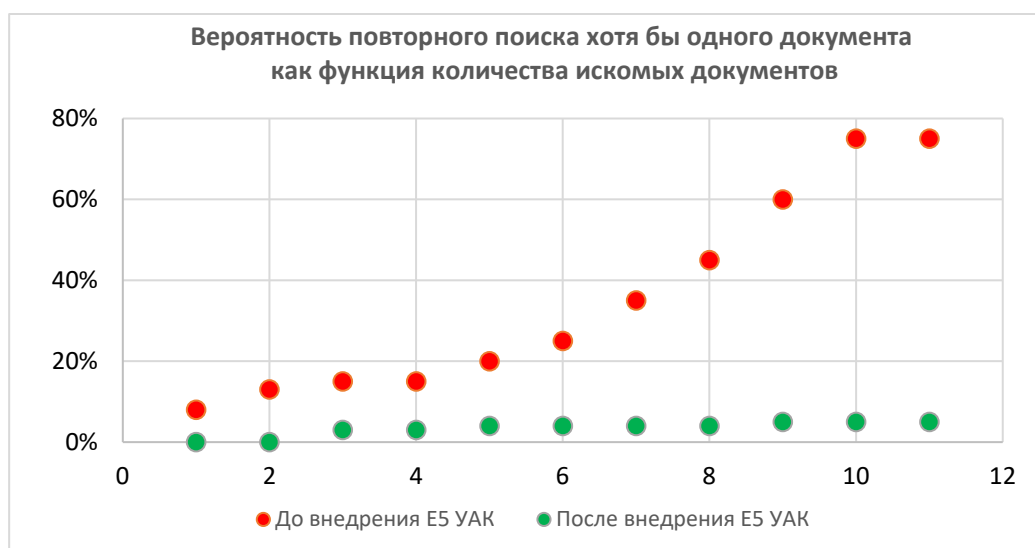
II. Технологические факторы, обеспечивающие Е5 УАК решение задач управления.

1. Безграничные возможности увеличения объема хранимой информации по активам Холдинга.
2. Многократный рост скорости получения информации по активам Холдинга.
На графике на примере крупной государственной корпорации показана функция распределения времени ожидания информации по активам, а в таблице показано изменение среднего времени получения информации.



Среднее время получения информации, часы	
До внедрения Е5 УАК	10.285
После внедрения Е5 УАК	0.5
Сокращение срока, разы	20.6

3. Рост надежности и достоверности получаемой информации. Одним из критериев является отсутствие необходимости вторичного поиска информации. На графике на примере крупной государственной корпорации показана вероятность повторного поиска документов по активам в зависимости от количества искомых документов. В таблице показано снижение вероятности повторного поиска документов и рост надежности получаемой информации в результате внедрения Е5 УАК.



	Вероятность повторного запроса	Достоверность полученной информации
До внедрения Е5 УАК	25%	75%
После внедрения Е5 УАК	3%	97%

III. Прямой экономический эффект внедрения Е5 УАК.

Оценку экономического эффекта проводим на модельном примере Холдинга (Корпорации) со следующими параметрами:

Состав активов:

Количество нефинансовых материальных активов на консолидированном балансе: 25 штук.

Минимальная стоимость актива: 5 млн. руб.

Максимальная стоимость актива: 50 млн. руб.

Средняя стоимость актива: 12.5 млн. руб.

ИТОГО: стоимость активов = 25 * 12.5 млн. руб. = 312.5 млн. руб.

Требование к доходности активов:

Ключевая ставка ЦБ: 5.5%

Надбавка за управление: 5.5% (=ЦБ)

Надбавка за риск: 5.5% (=ЦБ)

ИТОГО: доходность активов = 5.5%+5.5%+5.5% = 16.5%

ИТОГО: ежегодная прибыль Холдинга = 16.5% * 312.5 млн. руб. = 51.6 млн. руб.

Персонал:

Количество юристов, финансистов и корпоративных менеджеров Холдинга в функциональные обязанности, которых входит учет, хранение и обеспечение доступа к информации по активам, юридическое сопровождение владения активами, отражение активов во всех видах учёта и отчётности: 4

Средний годовой ФОТ (с налогами) указанных сотрудников: 1.5 млн. руб. / человека.

ИТОГО: годовой ФОТ указанных сотрудников = 4 * 1.5 млн. руб. = 6 млн. руб.

Параметры оптимизации доходов и расходов:

Рост прибыли за счет оптимизации и реструктуризации активов: 10%

Оптимизация ФОТ: 25%

Оптимизация постоянных издержек (аренда, коммуналка, связь) = 0.5 * оптимизации ФОТ

Прямой среднегодовой экономический эффект оптимизации:

Рост прибыли = 51.6 млн. руб. * 10% = 5.2 млн. руб. / год

Экономия ФОТ = 6 млн. руб. * 25% = 1.5 млн. руб. / год

Экономия постоянных издержек = 1.5 млн. руб. * 0.5 = 0.75 млн. руб. / год

ИТОГО = 5.2 + 1.5 + 0.75 = 7.4 млн. руб. / год

IV. Косвенный экономический эффект внедрения Е5 УАК.

1. Снижение (устранение) риска ошибок и неточностей в бухгалтерской и надзорной отчетности.

Количество активов $N = 25$

Вероятность ошибки в отражении стоимости **одного** актива $p_{\text{налог}} = 1\%$ в год.

Вероятность ошибки в отражении стоимости **хотя бы одного актива** $P_{\text{НАЛОГ}} = 1 - (1 - p_{\text{налог}})^N = 22.2\%$ в год.

Величина ошибки = 12.5 млн. руб. (= средней стоимости одного актива, ошибка на весь консолидированный баланс Холдинга)

Ставка налога = 20%

Ставка штрафа = 20% (от недоплаты)

Ожидаемая величина штрафа = 20% * 20% * 12.5 млн. руб. = 0.5 млн. руб.

Ожидаемое среднегодовое значение штрафа по налогам с учётом вероятности его возникновения = 22.2% * 0.5 млн. руб. = **0.1 млн. руб.** Данная величина равна среднегодовому положительному эффекту снижения данного риска.

2. Снижение (устранение) риска ошибок и неточностей в подготовке документов по сделкам с активами корпорации.

Количество активов $N = 25$

Вероятность риска для **одного** актива $p_a = 0.1\%$ (что в 10 раз меньше вероятности налоговой претензии или риска пожара или стихийного бедствия).

Вероятность риска **хотя бы для одного актива** $P_A = 1 - (1 - p_a)^N = 2.5\%$

Ожидаемая стоимость сделки = 12.5 млн. руб. (= средней стоимости одного актива)

Ставка штрафа за ошибку = 20% (от величины сделки, = ставке штрафа по налогам)

Ожидаемая величина штрафа = 20% * 12.5 млн. руб. = 2.5 млн. руб.

Ожидаемое среднегодовое значение штрафа по сделкам с учётом вероятности его возникновения = 2.5% * 2.5 млн. руб. = **0.06 млн. руб.** Данная величина равна среднегодовому положительному эффекту снижения данного риска.

ИТОГО косвенный экономический эффект от внедрения Е5 УАК составит $0.1 + 0.06 = 0.17$ млн. руб. ≈ 0.2 млн. руб. в год экономии на штрафах по налогам и сделкам с активами.

РЕЗЮМЕ:

Суммарный, прямой и косвенный положительный эффект от внедрения Е5 УАК составит: 7.4 млн. руб. + 0.2 млн. руб. = 7.6 млн. руб. в год.

Одноразовый расход на покупку и внедрение Е5 УАК = 5 ÷ 10 млн. руб.

Следовательно, период окупаемости внедрения составляет 1 ÷ 2 года.

Пояснение по оценке косвенного экономического эффекта

Косвенный экономический эффект аналогичен покупке страхового полиса. Текущие затраты на его покупку дают защиту от финансовых потерь при наступлении относительно редкого, но приносящего потенциально крупные убытки события.

Таковыми событиями являются:

1. Ошибки и неточности в бухгалтерской и надзорной отчетности. Как следствие, штрафы и пени со стороны надзорных и налоговых органов.

Так, например, занижение налоговой базы в связи с ошибкой в идентификации и оценке хотя бы одного актива на величину средней стоимости актива (суммарно на весь баланс Холдинга), или на 12.5 млн. руб. приведет к начислению штрафа в размере 20% недоплаченной суммы налога, т.е. к штрафу на $20\% * 20\% * 12.5$ млн. руб. = 0.5 млн. руб. и дополнительно к сопоставимой сумме пеней за просрочку платежа. Вероятность такой ошибки для каждого актива оценивается равной $p_{\text{налог}} = 1\%$ в год (для сравнения, данная величина примерно равна вероятности пожара или стихийного бедствия на объекте недвижимости). Однако, при наличии большой номенклатуры активов, которые отражаются на балансе Холдинга и влияют на расчет налогообложения, вероятность налоговой претензии, обусловленной ошибкой в отражении стоимости **хотя бы одного актива**, равна $P_{\text{НАЛОГ}} = 1 - (1 - p_{\text{налог}})^N$, где N – количество единиц активов на балансе корпорации.

При $N = 25$ данная вероятность достигает значимой величины $P_{\text{НАЛОГ}} = 22.2\%$ в год, что с практической точки зрения можно рассматривать как «очень вероятное» событие.

Умножая полученную вероятность на величину ожидаемого штрафа, получаем ожидаемое среднегодовое значение штрафа по налогам = $22.2\% * 0.5$ млн. руб. = **0.1 млн. руб.**

2. Ошибки и неточности в подготовке документов по сделкам с активами корпорации. Следствие, штрафы за предоставление некорректной информации (вплоть до уголовного преследования за «преднамеренное введение в заблуждение»).

Вероятность данного риска для одного выделенного актива может оцениваться как не очень высокая. Например, равной $p_a = 0.1\%$, что в 10 раз ниже вероятности пожара на объекте недвижимости. Однако, вероятность события, повлекшего финансовые претензии **хотя бы по одному активу** аналогично предыдущему пункту, равна $P_A = 1 - (1 - p_a)^N$

При $N = 25$, $P_A = 2.5\% P_A$

Принимая среднюю величину штрафа равной ставке штрафа по налогу на прибыль, или 20% от стоимости сделки, для указанной средней стоимости актива получим ожидаемую величину штрафа в размере 2.5 млн. руб. К этой сумме обычно добавляются расходы на судебные и юридические издержки по урегулированию конфликтной ситуации.

Считая, что сделки с активами совершаются в среднем раз в год и умножая полученную вероятность на величину ожидаемого штрафа, получаем ожидаемое среднегодовое значение штрафа по сделкам с активами = $2.5\% * 2.5$ млн. руб. = **0.06 млн. руб.**