

Формирование учетно-аналитической информации управления резервной системой коммерческой организации*

© 2012 Е.А. Ерофеева

Белгородский государственный национальный исследовательский университет

E-mail: erofeeva@bsu.edu.ru

Управление резервной системой предприятия посредством хеджирования требует разработки модели учетно-аналитического обеспечения резервной системы коммерческой организации, что позволило бы застраховать риск собственников, компенсировать риск по активам и обязательствам, обеспечить финансовую устойчивость организации. Основы построения такой модели предложены в статье.

Ключевые слова: резервная система, хеджирование, зоны риска, агрегаты резервной системы, хеджированный потенциал, модель управления.

Осуществление любой предпринимательской деятельности предполагает принятие управленческих решений, предугадать результат которых заранее практически невозможно, а значит, существует риск отрицательного исхода.

Как показывает мировой опыт, одним из способов избежания от рисков и неопределенности, является существование системы резервов, призванной страховать риск, налагаемый на собственников, возмещать (восполнять) риск потерь по активам и обязательствам, сохранять финансовую стабильность организации, регулировать итоги финансовой деятельности при негативном влиянии различных факторов.

Значения, вкладываемые в понятие “резервная система”, достаточно многообразны и, несомненно, связаны с эволюционным развитием, определением целей ее создания и ее действия. Исследование данной экономической категории проводилось разными учеными (В.И. Ткач, И.М. Агеев, Т.Н. Малькова и др.), в итоге выработались различные подходы к мониторингу рисков и к избежанию от них. Однако остались нерешенными вопросы бухгалтерского инструментария управления резервной системой.

В понятие резервной системы вкладывается следующий смысл:

- резервная система - это форма частной защиты организации от негативного влияния факторов;
- резервная система - это совокупность защитных компонентов, каждый из которых включает в себя покрытие риск-позиций.

Ни для кого не секрет, что умелое использование резервов позволяет организациям сни-

жать отрицательные последствия хозяйственных сделок и экономических явлений, а в некоторых обстоятельствах удерживаться от банкротства.

Налаженная система финансового учета и финансовой отчетности выступает важнейшим “информатором” с точки зрения стратегии страхования неопределенности и рисков. В финансовой отчетности представлены показатели, характеризующие фактическое состояние дел, а также раскрыта информация о наличии резервной системы. Однако уровень безопасности предприятия растет, если формируется резервная система предприятия.

Таким образом, цель резервной системы организаций - добиться сочетания максимального извлечения прибыли с сохранением в долгосрочной перспективе константности бизнеса. Поэтому в рамках исследования¹ сделана попытка разработать гипотетическую модель (порядок действий) управления резервной системой, основой которой является стремление к обеспечению самосохранения.

Согласно модели, управление резервной системой осуществляется через ряд компонентов, представляющих собой ряд последовательных действий: мониторинг возможностей (потенциала) организации; страхование рисков; управление рисками; определение зоны риска.

I. Мониторинг возможностей (потенциала) организации.

Проведенные исследования показали, что резервная система большинства отечественных организаций слаба, у них нет экономических запасов, которые дали бы возможность продержаться при отрицательных результатах деятельности и достичь поставленных целей в сложной ситуации и в случае экономического катаклизма. Поэтому в процессе оценки потенциала организации рационально выделить два уровня:

* Исследование выполнено в рамках внутривузовского конкурса грантов для реализации краткосрочных проектов по направлениям развития науки, технологий и техники “Инициатива” в НИУ “БелГУ”, ВКГИ 017-2012.

- прогнозный - рассматривается с точки зрения влияния каждой запланированной хозяйственной операции на конечный финансовый результат (краткосрочный итог);

- стратегический - рассматривается с точки зрения влияния на финансовую отчетность с учетом эффективности краткосрочных итогов в долгосрочной перспективе при выполнении поставленных задач.

Необходимо проводить мониторинг текущего состояния организации как целостной управляемой системы с выделением риск-опасностей и риск-шансов. В этом случае важнейшим источником информации выступают данные финансового учета.

Анализ потенциала включает в себя:

- анализ объектов внеоборотных активов, выделяя, при этом, активы роста, поддерживающие активы и дигрессивные активы;

- анализ оборотных активов (каждая доля актива, имеющая различные риски, идентифицируется отдельно);

- анализ собственного капитала (определение защищенности капитала, выделение добровольных и обязательных резервов);

- анализ долгосрочных пассивов (разделение по срокам погашения и процентным ставкам);

- анализ краткосрочных пассивов (изменение текущей стоимости под влиянием сроков и рисков).

В рамках определения потенциала производится расчет основных коэффициентов, позволяющих определить финансовую устойчивость; осуществляется оценка активов и пассивов бухгалтерского баланса с различных точек зрения. При этом, могут использоваться рыночная, справедливая, залоговая и другие виды стоимости.

II. Страхование рисков.

Важнейшая задача руководителя - предвидеть и не допустить возникновения проблемы, т.е. управлять рисками, используя для этого систему страхования рисков, которая включает в себя два направления: 1) постановку на учет агрегатов (компонентов) резервной системы; 2) расчет хеджированного потенциала.

1. Постановка на учет агрегатов (компонентов) резервной системы.

Защита от рисков через систему счетов бухгалтерского учета осуществлялась уже в XIV в. Раймонд де Рувьер отмечает, что еще до XIV в. крупные итальянские купеческие и банковские компании создавали резервы на случай непредвиденных обстоятельств или урегулирований². На современных предприятиях количество резервов значительно выше, а процесс их формирования намного сложнее.

При создании резервной системы необходимо учитывать действие закона Гершэма: обесцененные деньги вытесняют хорошие активы, - а также помнить, что использование счетов учета резервов - признак реальности баланса и имущественного состояния³.

Агрегаты резервной системы могут быть представлены несколькими уровнями:

- Общегосударственная резервная система.

Система предназначена для страховки риска, возникающего на государственном уровне - уровне кредитора последней инстанции. Тогда она будет представлять собой страховой золотовалютный и стабилизационный фонды.

- Резервная система отрасли.

Система предназначена для страховки риска, возникающего на отраслевом уровне, и обеспечивается общими страховыми фондами, создаваемыми на уровне отрасли.

- Общая резервная система хозяйствующего субъекта (предприятия).

Система служит для страхования деятельности от убытков. Действующим законодательством предусмотрено создание обязательных резервов, обеспечивающих данный уровень. В частности, все акционерные общества должны создавать обязательный резерв в размере 5 % от уставного капитала организации. Резервный капитал должен создаваться в соответствии с законодательством всех государств.

- Специальная система резервов хозяйствующего субъекта (предприятия).

Это система резервов защиты активов и пассивов предприятия - резервов имущества и источников его образования.

В странах, которым присущ консервативный принцип оценки финансовых показателей, данный принцип лишает возможности определения внешними пользователями степени влияния на доходы компании зарезервированных средств. Ричард Лефтович отмечает, что американские компании долгое время следовали консервативным принципам, в результате "разве что их имя не имеет тайных резервов"⁴.

В разных странах с разной степенью четкости прописаны правила начисления резервов и презентации информации о них в отчетности. Есть страны с четко прописанными рекомендациями, раскрываемыми в пояснениях по формированию отчетных форм (например, Великобритания), и, напротив, есть страны, в которых отсутствуют четкие рекомендации по начислению средств в резервные фонды (например, Франция).

В соответствии с МСФО информация о резервах раскрывается в примечаниях к финансо-

вой отчетности по каждому классу резервов в отдельности.

Становится очевидным, что компоненты (агрегаты) резервной системы, а также условия постановки их на учет находятся в прямой зависимости от действующего в стране законодательства, от особенностей отрасли и от особенностей каждой отдельной организации.

Можно выделить следующие агрегаты резервной системы, подлежащие постановке на учет:

1) изменение стоимости активов как результат их переоценки (средство защиты от инфляции); если она не осуществляется - возможно создание резерва под изменение (уменьшение/увеличение) их стоимости;

2) изменение стоимости денежных средств с течением времени (влияние инфляции);

3) снижение стоимости вложений в ценные бумаги;

4) сомнительные долги;

5) стоимость страхования;

6) стоимость операций хеджа и гарантийных услуг;

7) обязательный резервный фонд;

8) эффект заимствования при оценке обязательств.

Получение сведений о каждом виде риска и резервов призвана обеспечить система субсчетов.

2. Расчет хеджированного потенциала.

Объектами хеджирования являются статьи бухгалтерского баланса, а в случае необходимости - и их составляющие. При этом, в связи с постановкой компонентов резервной системы на учет определяется дополнительный потенциал - уровень безопасности резервной системы с учетом имеющихся угроз.

Резервная система создается путем хеджирования каждой составляющей комплекса показателей предприятия, т.е. каждый элемент актива и пассива проверяется на рисковость, по результатам вносятся корректировки и составляется производный хеджированный балансовый отчет. Основным критерием емкости резервной системы предприятия является такой показатель, как стоимость чистых пассивов предприятия.

Расчет потенциала дает возможность выявить активы (пассивы): а) необходимые для осуществления деятельности фирмы; б) критические; в) требующие защиты; г) с допустимым риском.

Состояние резервной системы определяется разницей между хеджированными (ЧАх) и балансовыми чистыми активами (ЧАб) как нормальное ($ЧАх=ЧАб$), чрезмерное ($ЧАб>ЧАх$) или недостаточное ($ЧАх<ЧАб$)⁵.

Расчет чистых активов осуществляется с учетом компонентов резервной системы, и оценке подвергается изменение, последовавшее за постановкой на учет.

III. Управление рисками.

Комплексная оценка факторов риска по каждому виду деятельности организации служит основой для осуществления управления рисками. Необходимо отметить, что риски, безусловно, снижают стоимость организации или ее части. Источниками риска являются доходы, расходы, денежные потоки, поступления от продажи активов, стоимость капитала.

В зависимости от преследуемых руководством целей, а также принятых управленческих решений возникают риски, попадающие под жесткий контроль, и доходность в определенном соотношении с рисками.

Симптоматическими общими рисковыми показателями баланса являются: нарушение сроков предоставления отчетов; резкое колебание на счетах остатков запасов, денежных активов и дебиторской задолженности; замедление скорости изменения состояния задолженности; высокая степень концентрации отдельных активов; и т.д. Поэтому для управления резервной системой целесообразно исполнить:

- обеспечение (создание резервов, обеспечивающих определенный (низший) уровень безопасности);

- хеджирование;

- передачу рисков (выпуск облигаций, акций фирмой и их продажа, получение займа или кредита предполагает частичную передачу рисков, связанных с использованием средств, заключение форвардных и фьючерсных контрактов);

- другие способы страхования (ускоренная амортизация, фондирование, заимствование и т.п.).

Одним из эффективных способов управления резервной системой признано хеджирование - процедура устранения или сокращения неустойчивости будущих денежных поступлений в активы компании, ограничения ожидаемой неэффективности.

Хеджирование может быть представлено в виде деловой схемы, исключающей или ограничивающей риск. Хеджирующими ситуативно выступают различные товарно-денежные операции⁶.

Выделяют два вида хеджирования⁷:

1. Хеджирование на повышение (длинный хедж) - представляет собой биржевую операцию при покупке срочных контрактов (форвардных,

опционов и фьючерсов), используется при необходимости застраховаться от возможного повышения цен в будущем, цена устанавливается намного раньше, чем приобретает актив.

2. Хеджирование на понижение (короткий хедж) - представляет собой биржевую операцию по продаже срочных контрактов, используется при страховании от снижения в будущем.

Одним из основных направлений риска является валютный риск. Основная проблема состоит в том, что в соответствии с действующими стандартами сделки в иностранной валюте перечисляются на различные даты:

1) на момент совершения сделки (возникновения обязательства);

2) на момент погашения обязательства;

3) на момент составления отчетности (если на дату составления имеется не исполненное обязательство в иностранной валюте).

Немаловажное значение, при этом, имеет факт оценки сделки в валюте сообщения. Переводя стоимость активов (пассивов) или сделок из нестабильной валюты в оценку по стабильной валюте фирма определяет прибыль и убыток от факта сделки в устойчивой валюте и тем самым снижает риски не только текущие, но и перспективные.

Использование переоценки только обязательства по текущему курсу устойчивой валюты ставит фирму в невыгодное положение, является фиктивным возникновением прибыли. Если речь ведется о долгосрочных обязательствах, то они могут изменяться несколько раз (как в сторону увеличения, так и в сторону уменьшения).

IV. Зона риска.

Выделяются 4 зоны риска:

• безрисковая (отсутствие потерь или незначительные потери);

• допустимая (уровень потерь в пределах ставки рефинансирования ЦБ);

• критическая (могут быть потеряны все текущие затраты);

• катастрофическая (могут быть потеряны чистые активы).

Зона риска с течением времени изменяется под влиянием внешних и внутренних факторов, поэтому существует необходимость постоянного мониторинга рисков и их влияния на организацию, при этом контроль должен осуществляться как с количественной стороны, так и с качественной.

Практическое применение разработанной модели позволяет вести контроль за текущим состоянием активов, обязательств, планировать будущие операции и денежные потоки, вытекающие из этих операций, прогнозировать и регулировать структуру долга, а также создавать достаточные зоны безопасности за счет минимизации и страхования рисков.

¹ Архипов Э.Л. Модель производственного балансового отчета интегрированного риска в сетевом управленческом учете // Бухгалтерский учет. Анализ и аудит в рыночной экономике: проблемы и решения: сб. науч. статей / РГСУ. Ростов н/Д, 2006.

² Рувьер Р. Как возникла двойная бухгалтерия. М., 1958. С. 13.

³ Дмитриченко Е.Д. Развитие учетной концепции резервной системы коммерческой организации // Экономический анализ: теория и практика. 2009. □ 3. URL: <http://www.lawmix.ru/bux/34197>.

⁴ Финансы: пер. с англ. М., 1998. (Серия "Мастерство").

⁵ Архипов Э.Л. Указ. соч. С. 146.

⁶ Уткин Э.А., Фролов Д.А. Управление рисками предприятия: учеб.-практ. пособие. М., 2003. С. 53.

⁷ Боровкова В.А. Управление рисками в торговле. СПб., 2004. С. 182-183.

Поступила в редакцию 04.09.2012 г.