

УДК 336(075.8)

РЕЗЕРВИРОВАНИЕ КАК МЕТОД УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ ОРГАНИЗАЦИИ

А.Е. Панягина

канд. экон. наук, доцент кафедры экономики Муромского института (филиала)
ГОУ ВПО «Владимирский государственный университет им. А.Г. и Н.Г. Столетовых» (Муром)

Дается краткий обзор методов управления рисками; рассматривается метод резервирования; характеризуются цели и назначение резервов; определяются их особенности и возможности использования в практике управления финансовыми рисками.

Ключевые слова: методы и программы управления рисками, резервирование, группы резервов, источники финансирования, лимиты допустимых потерь.

В современной практике риск-менеджмента могут использоваться различные по характеру, содержанию и целям методы управления рисками, а наиболее распространены методы снижения и передачи риска. К методам снижения рисков, применимым в рамках двух стратегических концепций управления рисками – осторожной и умеренной (взвешенной), относятся снижение вероятности риска или размера потенциального ущерба, финансирование, диверсификация, покрытие убытка из текущего дохода, покрытие убытка за счет займов и средств спонсоров. Методы передачи риска также используются при реализации осторожной и взвешенной концепций управления рисками, но применимы и при рискованной концепции (в частности, метод венчурного финансирования). Эта группа методов включает страхование и его разновидность хеджирование, венчурное финансирование, факторинг, франчайзинг, аутсорсинг, диссипацию риска и др.

Методы финансирования ориентированы на использование внутренних источников возмещения возможного ущерба и представляют собой, по сути, самострахование, предполагающее возмещение убытков из текущих доходов организации, целевых резервов или из средств специально созданных кэптивных страховых компаний. Самострахование невозможно использовать как единый метод управления рисками, однако его целесообразно применять к рискам, уровень которых оценен как минимальный или, в зависимости от склонности к риску, допустимый (повышенный). Предельным уровнем принимаемого риска может быть критический риск.

Возмещать убытки из текущих доходов способны организации, запас финансовой прочности которых позволяет покрывать убытки от рискованных хозяйственных операций без создания специальных фондов и резервов или использования внешних источников финансирования. Доля таких организаций в России невелика, поэтому данный способ самострахования не получил широкого распространения.

Кэптивное страхование реализуется в рамках крупной фирмы, финансово-промышленной группы, холдинга, иного объединения. Кэптивные страховые компании, специально создаваемые группой нестраховых организаций, страхуют однородные для всей группы риски. Цель их деятельности – не извлечение прибыли, а компенсация возможных убытков участников группы [1, с. 98–99].

Резервирование предполагает создание страховых (резервных) фондов общего или целевого характера, что позволяет обеспечить источники средств, застраховаться от некомпенсируемых убытков. Организация формирует резерв, сохраняемый до наступления определенных событий, с которыми будет связана необходимость привлечения средств [2, с. 7]. В риск-менеджменте резервирование обусловлено ожиданием некоего события (уход сотрудника в отпуск, ремонт отдельных объектов основных средств) или его высокой вероятностью (неоплата покупателем поставленной продукции, необходимость проведения ремонта ранее проданного товара).

Преимущества резервирования как способа финансирования убытков от реализации рисков обусловлены его доступностью для большинства организаций, достаточно проработанной нормативно-правовой базой и, что особенно важно, высокой эффективностью. Охарактеризуем состав и особенности некоторых видов резервов, используемых в российской хозяйственной практике.

В зависимости от назначения, способов формирования и использования резервы можно разделить на три группы. В первую могут быть включены резервы предстоящих расходов, формирование которых для организации не обязательно; они создаются добровольно при условии достаточной экономической обоснованности таких видов затрат по обычным видам деятельности, уровень которых может существенно меняться в течение года. Резервы данной группы являются целевыми и преимущественно относятся к краткосрочным источникам финансирования, поскольку используются в течение года (исключение – ремонтный фонд).

Создание резервов обеспечивает равномерность включения затрат в расходы производства или издержки обращения и позволяет создать целевой запас источников финансирования, что дает возможность сгладить изменчивость финансового результата, уменьшив тем самым воздействие совокупности финансовых рисков, и компенсировать ущерб от реализации конкретных рисков. Рассмотрим общий порядок создания двух видов резервов предстоящих расходов – на ремонт основных средств и на оплату отпусков.

Резерв на ремонт основных средств создается в бухгалтерском учете и для целей налогообложения. В бухгалтерском учете для определения резерва могут использоваться сметный и стоимостный методы [2, с. 30]. В первом случае размер резерва (предполагаемая сумма расходов на ремонт основных средств) рассчитывается на основании сметы, состав статей которой задают ремонтные службы, а стоимостную оценку – экономические подразделения организации. Резерв формируется на год, в течение года смета может корректироваться (соответственно, будут корректироваться и отчисления в резерв). Во втором случае резерв рассчитывается исходя из стоимости основных средств и норматива отчислений, а размер его определяется с учетом среднегодовой стоимости ремонтов за прошлые годы. Отчисления в резерв также производятся ежемесячно, однако резерв, который еще называют ремонтным фондом, может формироваться на ряд лет [2, с. 31] и становится, таким образом, долгосрочным источником финансирования.

Порядок формирования резерва на ремонт основных средств регламентирован ст. 324 части второй Налогового кодекса РФ. Отчисления в него рассчитываются исходя из совокупной стоимости основных средств и нормативов отчислений, утвержденных в учетной политике для целей налогообложения. Предельная сумма резерва предстоящих расходов на ремонт основных средств в общем случае не может превышать средней величины фактических расходов на ремонт за последние три года. Отчисления в резерв предстоящих расходов на ремонт основных средств в течение налогового периода списываются на расходы равными долями на последнее число соответствующего отчетного (налогового) периода [3, с. 325–326].

Резерв на оплату отпусков создается для обеспечения равномерного включения расходов на оплату труда в себестоимость в целях предотвращения резкого роста затрат и снижения прибыли и для формирования источника финансирования выплат по обязательствам перед работниками, что позволяет снизить не только финансовые риски, но и риск ответственности.

При формировании резерва используют сметный, процентный методы и метод оценки обязательств [2, с. 44–45]. Сметный метод связан с определением размера резерва как предполагаемой суммы расходов на оплату отпусков и страховых взносов в Пенсионный фонд, Фонд социального страхования, Федеральный фонд обязательного медицинского страхования, исчисляемой исходя из сметы выплат. Ежемесячно отчисляется в резерв 1/12 этой суммы.

В рамках процентного метода сумма отчислений в резерв определяется из соотношения обычной суммы отпускных выплат и фонда оплаты труда, включающего страховые взносы, в соответствии с которым устанавливается процент отчислений в резерв. Отчисления в резерв производятся ежемесячно.

Оценка обязательств – наиболее трудоемкий, но и наиболее точный метод формирования резерва на оплату отпусков. Резерв на оплату отпусков рассчитывается нарастающим итогом отдельно для каждого работника с учетом фактической среднедневной заработной платы, числа дней отпуска, на которое работник имеет право по состоянию на конец отчетного месяца, и ставок тарифов страховых взносов.

Резерв на оплату отпусков также может создаваться и для целей налогообложения (ст. 324.1 части второй Налогового кодекса РФ), при этом налогоплательщик должен составить специальную смету, в которой обосновываются ожидаемая сумма расходов на оплату отпусков, включая страховые взносы, и годовая сумма расходов на оплату труда. Процент отчислений в резерв определяется как соотношение суммы расходов на оплату отпусков и годовой суммы расходов на оплату труда [3, с. 326–327].

Вторую группу составляют оценочные резервы, которые формируются по активам, подверженным воздействию рисков ликвидности и ценовых рисков, вызывающих обесценение финансовых вложений и товарно-материальных запасов, готовой продукции, а также коммерческих рисков, связанных с опасностью непогашения задолженности и падения объемов продаж. В эту группу могут быть отнесены резервы по сомнительным долгам, под снижение стоимости материальных ценностей и под обесценение финансовых вложений. Необходимость формирования таких резервов обусловлена обязанностью обеспечить достоверное и полное отражение в отчетности информации о финансовом состоянии и финансовых результатах деятельности организации.

Отсутствие резерва по сомнительным долгам искажает сумму дебиторской задолженности организации, а отсутствие резерва под обесценение финансового вложения приводит к неправомерному завышению расчетной величины наиболее ликвидных активов. Все резервы данной группы представляют собой краткосрочные источники финансирования убытков от реализации финансовых рисков и носят целевой характер.

Рассмотрим резерв по сомнительным долгам. Продажа на любых условиях, отличных от предоплаты, ведет к возникновению риска неполучения денежных средств. С момента образования просроченной и сомнительной дебиторской задолженности этот риск реализуется частично, поскольку стоимость денежных средств со временем снижается, и если в договоре не предусмотрены штрафные санкции, произойдет обесценение долга. В случае непогашения дебиторской задолженности организация несет убытки и, кроме того, сталкивается с трудностями по списанию дебиторской задолженности. Чтобы компенсировать потери от просрочки или непогашения долга, может быть создан резерв по сомнительным долгам.

В бухгалтерском учете расчет суммы резерва производится исходя из процента от продаж или доли от дебиторской задолженности. Первый применяют, когда существует устойчивая связь между объемом продаж и безнадежной задолженностью. При реализации продукции одновременно в резерв сомнительных долгов начисляется определенный процент от суммы выручки по счету-фактуре – предполагаемая безнадежная задолженность. Ставка процента одинакова для всех дебиторов. При втором способе используется тот же принцип начисления резерва, однако ставка процента дифференцируется в зависимости от категории дебитора.

Для целей налогообложения резерв по сомнительным долгам образуется в порядке, установленном ст. 266 части второй Налогового кодекса РФ [3, с. 234–235]. Сумма резерва исчисляется на основе результатов инвентаризации дебиторской задолженности по срокам образования. Задолженность со сроком возникновения в пределах 45 календарных дней до отчетной даты не включается в резерв, задолженность от 45 до 90 календарных дней включается в резерв в размере 50 %. По сомнительной задолженности со сроком возникновения свыше 90 календарных дней норма резервирования составляет 100 %. При этом сумма резерва не может превышать 10 % от выручки отчетного периода.

Резерв по сомнительным долгам создается на год. В течение года организации, формирующие резерв, списывают безнадежные долги за счет средств резерва; погашение безнадежных долгов – единственное направление его использования.

Итак, за счет средств резерва возмещаются списанные суммы дебиторской задолженности, он используется для самострахования от возможных убытков и оптимизации налога на прибыль, что в целом обеспечивает большую стабильность финансовых результатов.

Цели создания резерва под обесценение финансовых вложений обусловлены экономической природой этого типа активов. Вспомним, что одним из условий принятия к учету актива в качестве финансового вложения в соответствии с положениями ПБУ 19/02 «Учет финансовых вложений» [4] является переход к организации финансовых рисков, связанных с изменением цены, ликвидности, возникновением неплатежеспособности должника. Реализация финансовых рисков по финансовым вложениям может приводить к обесценению последних – устойчивому снижению стоимости, характеризующемуся наличием трех условий: на начало и конец отчетного периода учетная стоимость финансовых вложений существенно выше их расчетной стоимости; в течение отчетного года расчетная стоимость финансовых вложений существенно снижалась; на отчетную дату отсутствуют свидетельства того, что в будущем возможно существенное повышение расчетной стоимости финансовых вложений [4, с. 7].

Обесценение финансовых вложений происходит, в частности, при появлении у организации – эмитента ценных бумаг признаков банкротства, совершении на рынке ценных бумаг значительного количества сделок с аналогичными ценными бумагами по цене существенно ниже их учетной стоимости, при отсутствии или суще-

ственном снижении поступлений от финансовых вложений в виде процентов или дивидендов в случае высокой вероятности дальнейшего уменьшения.

Резерв под обесценение финансовых вложений может создаваться в зависимости от их вида. Так, при создании резерва по ценным бумагам (акциям), обращающимся на организованном рынке ценных бумаг, резерв формируется в следующем порядке: если расчетная стоимость ценной бумаги выше учетной стоимости, она не влияет на величину резерва; если расчетная стоимость ценной бумаги ниже учетной стоимости, разница между этими величинами включается в резерв; итоговая величина резерва определяется как сумма резервов, созданных под обесценение отдельных единиц финансовых вложений [2, с. 102–103]. При создании резерва под обесценение вклада в уставный капитал другой организации в качестве базы для определения суммы обесценения финансовых вложений может использоваться показатель чистых активов, величина которых сравнивается с учетной стоимостью финансового вложения, – расчетный метод оценки [2, с. 113–114].

При создании резерва под обесценение долговых ценных бумаг (облигации, векселя) может применяться процентный метод – обесценение определяется исходя из ставки процента, который должен быть выплачен по долговой ценной бумаге. Если ожидаемый доход по ценной бумаге снижается, ее выкупная стоимость оказывается меньше цены приобретения, имеет место факт обесценения и должен быть сформирован резерв [2, с. 114]. При создании резерва под обесценение выданного займа используется метод экспертной оценки дисконта, с которым данное финансовое вложение может быть погашено [2, с. 115].

Таким образом, во всех случаях величина резерва отражает размер наиболее вероятного убытка, который может понести организация при реализации рисков, связанных с финансовыми вложениями. Поэтому резервы под обесценение финансовых вложений, как и резервы предстоящих расходов, представляют собой фонды самострахования. Отличие резервов данной группы заключается в том, что их можно рассматривать как элемент программы управления финансовыми рисками. Разработка программы управления рисками предполагает установление лимитов допустимых потерь по отдельным хозяйственным операциям, конкретным проектам или в масштабах финансово-хозяйственной деятельности организации в целом.

Методики определения величины лимитов допустимых потерь еще только создаются, и для финансового менеджера могут представлять интерес как способы экономического обоснования размеров возможных убытков, так и сами суммы резервов, используемые в качестве базы для сравнения наиболее вероятных потерь с допустимыми.

К третьей группе может быть отнесен резервный капитал, формируемый в соответствии с законодательством Российской Федерации [5–7], уставными документами и учетной политикой организации (следует оговорить, что резервный капитал может быть приравнен к другим группам резервов в контексте рассмотрения

резервирования как метода управления рисками, но не с нормативно-правовых позиций).

Формирование резервного фонда является обязательным для акционерных обществ. Их резервный фонд создается в размере, предусмотренном уставом общества (но не менее 5 % от уставного капитала), предназначается для покрытия убытков, погашения облигаций и выкупа акций общества в случае отсутствия иных средств. Унитарное предприятие за счет остающейся в его распоряжении чистой прибыли создает резервный фонд в порядке и размерах, предусмотренных уставом; средства резервного фонда предназначаются исключительно для покрытия убытков. Резервный капитал может быть создан и в обществах с ограниченной ответственностью в порядке и размерах, предусмотренных уставом общества.

Характерные особенности резервного капитала как источника финансирования убытков от реализации финансовых рисков видятся в следующем. Во всех случаях использование средств резервного капитала (фонда) должно быть целевым, но конкретные цели могут быть разными. Кроме того, резервный капитал служит долгосрочным источником собственных финансовых ресурсов. Способ экономического обоснования величины данного источника прост – его размеры устанавливаются в процентах от уставного капитала, а ежегодные отчисления – в процентах от прибыли. Как и другие виды резервов, резервный капитал представляет собой страховой фонд и, как и оценочные резервы, может исполь-

зоваться для установления лимитов допустимых потерь в программах управления рисками.

Создание резервов – не гарантия от финансовых потерь, но обеспечивает их частичную компенсацию, снижает неопределенность финансовых результатов и дает ряд других преимуществ, что и позволяет сделать вывод о целесообразности использования метода резервирования в практике управления финансовыми рисками.

Литература

1. Чернова Г.В., Кудрявцев А.А. Управление рисками: учеб. пособие. М.: ТК «Велби»; изд-во «Проспект», 2006. 160 с.
2. Ефремова А.А. Резервы в бухгалтерском и налоговом учете. М.: Дело и Сервис, 2010. 192 с.
3. Налоговый кодекс Российской Федерации. Часть вторая: Федер. закон Рос. Федерации от 5 авг. 2000 г. № 117-ФЗ.
4. Положение по бухгалтерскому учету «Учет финансовых вложений» (ПБУ 19/02): Приказ М-ва финансов Рос. Федерации от 10 дек. 2002 г. № 126н.
5. Об обществах с ограниченной ответственностью: Федер. закон Рос. Федерации от 8 февр. 1998 г. № 14-ФЗ.
6. О государственных и муниципальных унитарных предприятиях: Федер. закон Рос. Федерации от 14 нояб. 2002 г. № 161-ФЗ.
7. Об акционерных обществах: Федер. закон Рос. Федерации от 26 дек. 1995 г. № 208-ФЗ.

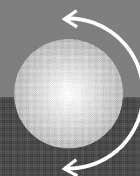
Вниманию специалистов!

Развитие инструментария взаимодействия субъектов системы публичного управления социально-экономическим развитием территории / под общей ред. д-ра экон. наук, профессора Н.В. Фадейкиной. – Новосибирск: САФБД, 2012. – 444 с.

Рассмотрены теоретико-методологические и концептуальные аспекты формирования и функционирования системы публичного управления социально-экономическим развитием территории (на уровне субъекта РФ и муниципального образования). Предложены механизмы взаимодействия заинтересованных сторон в территориальной системе публичного управления социально-экономическим развитием. Обозначены меры по обеспечению эффективности и результативности деятельности органов государственной власти и местного самоуправления, реализации целевых программ и функционирования территориальных систем публичного управления.

Книга предназначена для представителей органов государственной власти и местного самоуправления, научного сообщества, студентов, магистрантов и докторантов, обучающихся (повышающих квалификацию) в области менеджмента, государственного (муниципального) управления и общественных финансов, а также для других заинтересованных лиц.

**РАЗВИТИЕ ИНСТРУМЕНТАРИЯ
ВЗАИМОДЕЙСТВИЯ СУБЪЕКТОВ
СИСТЕМЫ ПУБЛИЧНОГО УПРАВЛЕНИЯ
СОЦИАЛЬНО-ЭКОНОМИЧЕСКИМ
РАЗВИТИЕМ ТЕРРИТОРИИ**



По вопросам приобретения обращаться по тел./ф. (383) 279-73-83, 217-48-03