

**ОЦЕНОЧНО-ИНДИКАТИВНАЯ МЕТОДОЛОГИЯ АНАЛИЗА ВЛИЯНИЯ БИЗНЕС-РИСКОВ
НА СОВОКУПНЫЙ КАПИТАЛ ОРГАНИЗАЦИИ
ПРИ ПРИМЕНЕНИИ АБСОЛЮТНЫХ ПОКАЗАТЕЛЕЙ**

С.К. Маталыцкая, канд. экон. наук, доц.

О.В. Фалалеева, магистрант

Белорусский государственный экономический университет, Минск

В статье приводятся отдельные методы оценки бизнес-рисков и авторская оценочно-индикативная модель анализа абсолютных индикаторов бизнес-рисков, как объектов бухгалтерского учета, разработанная с учетом норм законодательства Республики Беларусь.

Ключевые слова: *абсолютные показатели, бизнес-риск, уровень риска, совокупный капитал*

Одним из этапов процесса управления риском является оценка его уровня и влияния на эффективность деятельности организации. Перечень научной литературы по математическому моделированию содержит различные методы оценки рисков в экономических системах с использованием средств стохастического программирования, имитационного моделирования, математической статистики, теории вероятности. Однако практическое применение данных моделей ограничено из-за сложности использования математического аппарата. В научной литературе приводится множество определений понятия «оценка риска». Ученые также указывают на сложность методик оценки, их противоречивость и недостаточную разработанность. Хохлов Н.В. под оценкой риска понимает его количественные характеристики: вероятность наступления неблагоприятного исхода события, возможный ущерб. Кроме того, ученый выделяет интегральную оценку риска, под которой понимаются количественные параметры, выделенные из совокупности, и характеризующие уровень риска в целом [1, с. 61, 89]. Лапченко Д.А. под оценкой риска подразумевает интегральную оценку, включающую количественную и качественную оценку [2, с. 22-23]. Арсенов В.В. указывает на взаимодополняющие количественный и качественный подход в оценке рисков, как систематический процесс выявления факторов и видов рисков и их количественную оценку [3, с.37].

Для проведения оценки уровня риска используют различные подходы. Для качественной оценки может быть использован SWOT-анализ, модель Портера, модель экспертных оценок, метод аналогий и др. Количественная оценка осуществляется с помощью статистических методов (оценка вероятности исполнения, распределения потоков платежей, имитационное моделирование, метод "дерева" решений, технология «Risk Metrics»), аналитических методов (анализ чувствительности, метод достоверных эквивалентов, метод сценариев, корректировка нормы дисконта с учетом риска), анализа безубыточности, индекса опасности, степени риска. Качественная оценка заключается в выявлении вида риска и влияющих на его степень факторов. Количественная оценка выра-

жается в абсолютных величинах (денежных единицах, баллах, процентах) и в относительных (потери на единицу капитала) с выделением зон риска. Сложность заключается в совмещении указанных видов оценок и выборе подходящего метода для оценки уровня риска. Предпочтительно оценивать уровень риска количественно, чтобы исключить субъективизм. При количественном анализе риска принято использовать допущения Б. Берлимера: потери от риска независимы друг от друга; потери по одному направлению деятельности не обязательно повлекут потери по другому направлению (форс-мажорные обстоятельства являются исключением); максимально возможный ущерб не должен превышать возможностей участников [3, с. 47; 5, с. 41]. Как правило оценивается возможный ущерб. Оценка выражается в «натуральном виде» – в форме утраты объекта, его части, свойств объекта. Данная оценка может быть переведена в денежную форму, что принято называть убытками [1, с. 83].

В научной литературе также выделяют зоны риска в зависимости от уровня потерь. Для величин вероятности и тяжести последствий может использоваться балльная оценка с количественной шкалой. Данные показатели оцениваются в баллах от 1 до 10. В итоге оценка уровня риска имеет балльность от 1 до 100. Шкала представлена в таблице 1, порядок оценки — в таблице 2.

Таблица 1. – Качественная оценка уровня риска в зависимости от уровня потерь

Уровень риска	Уровень финансовых потерь	Баллы зоны риска
Безрисковая зона	Потерь нет	1
Минимальный риск	Финансовые потери не превышают размера чистой прибыли	2-10
Допустимый (повышенный) риск	Финансовые потери не превышают размера расчетной суммы прибыли	11-20
Критический риск	Финансовые потери превышают размер расчетной суммы прибыли, но не превышают сумму ожидаемых доходов	21-50
Катастрофический риск	Финансовые потери превышают размер ожидаемых доходов и угрожают потери всего или части капитала организации	51-100

Источник: на основании данных [4, с. 204-205].

Таблица 2 – Качественная оценка уровня риска в зависимости от вероятности уровня потерь

Вид риска	Вероятность (P) (1-10)	Последствия (S) (1-10)	Оценка уровня риска (гр. 2×гр.3 или P×S) (1-100), баллы	Уровень риска
1	2	3	4	5

Источник: на основании данных [5, с. 44].

В действующем законодательстве Республики Беларусь в бухгалтерском учете оценка представляет собой характеристику объекта учета — хозяйственной операции — действия или события, которые приводят к изменению активов, обязательств, собственного капитала, доходов, расходов организации. Хозяйственная операция оценивается в натуральных и стоимостных показателях или в стоимостных показателях. Стоимостные показатели фиксируются в официальной денежной единице Республики Беларусь. Следовательно, в бухгалтерском учете и отчетности оценка осуществляется в денежном выражении. Применительно к исследованию оценки уровня бизнес-риска на основании анализа данных баланса и других форм бухгалтерской отчетности она осуществляется в денеж-

ном выражении посредством определения влияния риска на активы и обязательства. Данное влияние прослеживается в изменении их стоимости, особенно, резком, нетипичном. Достоверная и перспективная оценка рисков в бухгалтерском учете затруднена, т.к. в бухгалтерском учете в денежном выражении отражаются последствия риска: штрафы, неустойки по хозяйственным договорам, доначисление налогов и сборов и т.п. Более достоверно можно отразить в учете те риски, которые имеют взаимосвязь с объектами учета и стоимостную оценку. Методы первоначальной оценки активов и обязательств, их последующей оценки фиксируются в учетной политике организации. Если достигнутый с их помощью результат отличается от ожидаемого, то имеет место риск учетной политики (бухгалтерский риск). Что касается формирования резервов предстоящих платежей, то такой способ отражения рисков имеет недостаток в том, что в бухгалтерском учете отражаются и прослеживаются только отрицательные последствия рисков.

Для того, чтобы идентифицировать риск и оценить его влияние необходимо разработать систему индикаторов, посредством которых будет происходить такая оценка. Применительно к разнообразию видов рисков и к бизнес-рискам, очевидно, что для отдельной отрасли, сферы, организации такие индикаторы будут индивидуальными.

В Российской Федерации согласно определению, приведенному в стандарте Р50.1.090–2014 «Менеджмент риска. Ключевые индикаторы риска» ключевые индикаторы риска (КИР) – это «количественные показатели источников (факторов) риска» [6]. По ГОСТ Р71034-2023 КИР — это «показатель, устанавливаемый к риску (количественный либо качественный) и позволяющий установить факт реализации риска или предрисковое состояние (характеризующий признаки реализации и/или увеличения уровня риска)». В качестве КИР могут применяться любые существующие показатели деятельности организации (показатели эффективности, сроки сдачи работ, плановые показатели, лимиты и т.п.), любые показатели, характеризующие внешнее воздействие на деятельность организации (санкции, иски и т.п.). При этом потенциальный эффект от мониторинга КИР должен превышать затраты на выполнение мониторинга [7].

Использование индикаторов рисков позволит организации отслеживать возможные рискованные ситуации. При этом следует выбирать индикаторы раннего предупреждения риска, которые проинформируют о возможности наступления рискованного события заранее. Универсальной системы ключевых индикаторов рисков не существует, поскольку они могут быть специфичны для отдельных предприятий, отраслей и зависеть от множества факторов. В научной литературе, как правило, уделяется внимание коэффициентным индикаторам: показателям платежеспособности, финансовой устойчивости, ликвидности и эффективности деятельности. По мнению авторов, структура индикаторов шире и может включать группы абсолютных показателей, так как последствия рисков отражаются на объектах учета проявляясь изменением их стоимости и влиянием на конечный финансовый результат деятельности организации. Традиционно, анализ финансового состояния предприятия начинается с анализа структуры статей бухгалтерской отчетности начало и конец отчетного периода. Исходя из исследованной авторами модели информации о бизнес-рисках как объектах, отражаемых в бухгалтерском учете, и требований законодательства по бухгалтерскому учету в отношении изменения стоимостной оценки объектов учета, выявлена совокупность абсолютных индикаторов бизнес-рисков (таблица 3).

Таблица 3. – Абсолютные показатели изменения результата деятельности организации под влиянием идентифицируемых рисков

Вид риска	Индикатор	Выражение эффекта влияния
Риск изменения стоимости активов	$\Delta P(\text{иса})$ (сумма $\Delta P1 + \dots + \Delta P10$)	Характеризуется изменением финансовых результатов под влиянием изменения стоимости входящих в него составляющих: риск снижения стоимости запасов ($\Delta P1$); риск непогашения дебиторской задолженности ($\Delta P2$); риск изменения стоимости основных средств ($\Delta P3$); риск выбытия основных средств для погашения обязательств ($\Delta P4$); риск изменения стоимости финансовых активов ($\Delta P5$); риск изменения стоимости нематериальных активов ($\Delta P6$); риск изменения рыночной стоимости долгосрочного актива, предназначенного для реализации ($\Delta P7$); риск изменения стоимости инвестиционной недвижимости ($\Delta P8$); риск обесценения цифровых знаков (токенов) ($\Delta P9$); риск, связанный с изменением оценки (не ошибки) $\Delta P10$
Риск утраты имущества, нематериальных активов	ΔP утраты	Изменение конечного финансового результата вследствие хищений имущества, недостач
Производственный риск	$\Delta P_{\text{пр}}$	Изменение конечного финансового результата вследствие брака, отклонений в себестоимости готовой продукции
Валютный риск	$\Delta P_{\text{вал}}$	Выражается в изменении курсовых разниц и их влияния на финансовый результат
Риск ошибок (бухгалтерский риск)	$\Delta P_{\text{ошиб}}$	Изменение финансовых результатов вследствие ошибок
Риск изменения учетной политики (бухгалтерский риск)	$\Delta P_{\text{уп}}$	Изменение финансовых результатов, вызванное изменением учетной политики
Риск формирования резервов на покрытие расходов	ΔP резервы	Изменение финансовых результатов вследствие необходимости формирования резервов

Источник: собственная разработка на основе исследования.

Последствия рисков, связанные с изменением стоимости активов отражаются в бухгалтерском учете посредством уменьшения или увеличения оценочных резервов. Созданный резерв увеличивает сумму прочих расходов организации, а восстановленная сумма резервов увеличивает сумму прочих доходов. В целом изменение носит отрицательный характер и влияние риска не может быть положительным. Переоценка основных средств и нематериальных активов также приводит к изменению их стоимости и влияет либо на величину добавочного капитала, либо на величину прочих доходов и расходов. Это же касается и создания других указанных в таблице 3 оценочных резервов. Создание резерва по сомнительным долам увеличивает сумму прочих расходов по текущей деятельности, в восстановление суммы резерва увеличивает сумму прочих доходов по текущей деятельности. В совокупности все эти показатели можно объединить по признаку расположения в балансе в такой общий показатель риска, как изменение стоимости активов ($\Delta P(\text{иса})$). Валютный риск измеряется колебанием курсовых разниц: положительные курсовые разницы увеличивают сумму прочих доходов, отрицательные увеличивают сумму прочих расходов. Суммы курсовых разниц, возникающих при переоценке стоимости дебиторской задолженности собственника имущества (учредителей, участников) по вкладам в уставный капитал этих организаций влияют непосредственно на добавочный капитал [8]. Риск формирования резервов на покрытие расходов заключается в том, что формируя его организация увеличивает свои расходы и возникает вопрос о размере такого резерва и завышении затрат (расходов).

В результате группировки абсолютных показателей может быть построена модель рисков абсолютных показателей:

$$\Delta P (\text{совокупный}) = \Delta P(\text{иса}) + \Delta P \text{ утраты} + \Delta P_{\text{пр}} + \Delta P_{\text{вал}} + \Delta P_{\text{ошиб}} + \Delta P_{\text{руп}} + \Delta P_{\text{резервы}}, \quad (1)$$

где

$$\Delta P(\text{иса}) = \Delta P_1 + \dots + \Delta P_{10}. \quad (2)$$

По показателю $\Delta P(\text{иса})$ по каждому элементу учитывается изменение (положительное, отрицательное), т.е. по каждому элементу определяется абсолютная величина (разность между величиной созданного и восстановленного резерва, между суммой обесценения и восстановления обесценения, изменение стоимости основных средств и нематериальных активов в результате переоценки и т.д.). По показателю $\Delta P_{\text{утраты}}$ отражается стоимость утраченного, похищенного имущества за исключением норм естественной убыли. По показателю $\Delta P_{\text{пр}}$ указывается сумма потерь от брака и расходы на его устранение. Если сумма потерь от брака отнесена за счет виновных лиц, то такие потери будут учитываться как риск утраты имущества $\Delta P_{\text{утраты}}$. По показателю $\Delta P_{\text{вал}}$ указывается изменение курсовых разниц. По показателю $\Delta P_{\text{ошиб}}$ указывается изменение стоимости активов в результате ошибок. По показателю $\Delta P_{\text{руп}}$ указывается изменение стоимости активов в результате изменения учетной политики и искажения информации. По показателю $\Delta P_{\text{резервы}}$ указывается разница между созданным резервом и израсходованным. При расчете показателя $\Delta P(\text{совокупный})$ по мнению авторов работы имеются допущения: все показатели рассчитываются с позиции влияния на конечный финансовый результат деятельности; каждый показатель отражается с позиции расчета прибыли (со знаком +) или убытка (со знаком -), чтобы в итоге получить общий результат риска, который выражается в виде увеличении прибыли (знак «+») или убытка (знак «-»).

Также авторами предлагается рассчитать относительный показатель эффективности антирисковых мероприятий и определить влияние последствий рисков в бухгалтерском учете на совокупный капитал.

$$K_{\text{риск совокупный}} = \frac{\Delta P_{\text{совокупный}}}{СК}, \quad (3)$$

где $\underline{СК}$ – среднегодовая стоимость совокупного капитала (валюта баланса).

Коэффициент показывает, на сколько процентов за исследуемый период изменится величина среднего совокупного капитала под влиянием последствий рисков, отраженных в бухгалтерском учете за период.

Выводы: Для оценки уровня риска проводится качественный и количественный анализ. В рамках количественного анализа вычисляются значения величин конкретных видов рисков и риска в целом. Система оцениваемых индикаторов рисков вариативна и включает в себя абсолютные, относительные, средние, вероятностные, статистические и экспертные оценки. На основе анализа действующего законодательства Республики Беларусь приводится авторская модель абсолютных показателей уровня риска, отражаемых на счетах бухгалтерского учета, позволяющая с наименьшими временными и трудовыми затратами оценить отдельные виды рисков.

Список использованных источников

1. Хохлов, Н.В. Управление риском: учебное пособие для вузов / Н.В. Хохлов.– М.: ЮНИТИ-ДАНА, 1999. – 239 с.
2. Лапченко, Д.А. Управление предпринимательскими рисками: учеб.-метод. пособие / Д.А. Лапченко. – Минск: БГЭУ, 2013. – 105 с.
3. Арсенов, В. В. Управление экономическими рисками: учебное пособие / В.В. Арсенов; Акад. упр. при Президенте Респ. Беларусь. – Минск: Академия управления при Президенте республики Беларусь, 2021. – 202 с.
4. Савицкая, Г. В. Анализ эффективности и рисков предпринимательской деятельности: методологические аспекты: монография / Г.В. Савицкая. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва: ИНФРА-М, 2022. — 291с. — (Научная мысль). — DOI 10.12737/23374.
5. Терехова, Е. А. Экономическая оценка рисков: учебное пособие / Е. А. Терехова, Н. В. Мозолева. - Москва: РИО Российской таможенной академии, 2016. - 100 с.
6. Менеджмент риска. Ключевые индикаторы риска. 50.1.090–2014: приказ Федерального агентства по техническому регулированию и метрологии № 1276-ст: введ. 08.02.2014. – М: Стандартиформ, 2015. – 15 с.
7. Менеджмент риска. Риск-аппетит и ключевые индикаторы риска. Национальный стандарт Российской Федерации: ГОСТ Р 71034-2023 приказ Федерального агентства по техническому регулированию и метрологии № 1257-ст: введ. 27.10.2023. – М: Стандартиформ, 2015. – 15 с.
8. Национальный стандарт бухгалтерского учета и отчетности «Влияние изменений курсов иностранных валют»: Постановление Министерства Финансов Респ. Беларусь, 26 дек. 2022 г., № 61 // Онлайн-сервис готовых правовых решений iLex [Электронный ресурс]/ ООО "ЮрСпектр", Нац. центр правовой информ. Респ. Беларусь. - Режим доступа: <https://ilex-private.ilex.by>. - Дата доступа: 24.09.2024.