

Е.А. Лаговская, к.с.н., доц.

Житомирский государственный технологический университет

УЧЕТНОЕ МОДЕЛИРОВАНИЕ ПОТЕНЦИАЛЬНЫХ ВОЗМОЖНОСТЕЙ И УГРОЗ ГЕНЕРИРОВАНИЮ СТОИМОСТИ КОМПАНИИ В БУДУЩЕМ

Предложены направления трансформации методологии бухгалтерского учета на базе эколого-социально-экономических взаимосвязей хозяйственной деятельности как основы учета экологического, социального и экономического аспектов действий компании и уровня их риска в контексте стоимостно-ориентированного управления.

***Ключевые слова:** условные социальные активы, условные социальные обязательства, условные экологические активы, условные экологические обязательства, стоимость компании.*

Постановка проблемы. Оценка стоимости компании, как и эффективное управление процессом ее формирования, невозможна без наличия достаточного объема информации. Основным источником данной информации является система бухгалтерского учета. Проблемным является то, что в основном большая часть процесса перераспределения вновь созданной стоимости компании на фазе воспроизведения кругооборота капитала согласно существующей методологии учета в Украине аккумулируется в составе расходов деятельности, что сказывается на уровне ее доходности и рейтинге эффективности среди аналогичных бизнес-единиц.

При этом бухгалтерский учет на сегодня не дает возможности оценить уровень риска по решениям, принимаемым руководством, значение которых может отразиться как на непрерывности деятельности компании, так и на денежном выражении показателя ее стоимости.

Исходя из этого, можно констатировать факт несоответствия существующей методологии бухгалтерского учета в Украине институциональным запросам, вследствие ограниченности учетной информации для описания реальных и потенциальных возможностей компании как генератора стоимости.

Результаты исследования компании Ernst&Young свидетельствуют о том, что экологическая и социальная деятельность является источником ключевых рисков. Загрязнение окружающей среды в ходе

антропогенной деятельности бизнес-единиц, социальный характер проблем, обусловленных данным видом деятельности, оказывающих влияние на хозяйственную деятельность через финансирование социальных и экологических программ, покрытие расходов в результате неисполнения или ненадлежащего исполнения социальных и экологических обязательств, выражается в сумме штрафных санкций и других дополнительных расходов для организации. Это, в свою очередь, обуславливает необходимость оценки влияния экологического, социального и экономического направлений деятельности на уровень стоимости компании через соответствующее информационное обеспечение процесса оценки.

Подтверждением вышесказанного являются исследования, проведенные Международным комитетом интегрированной отчетности, показавшие, что в 2009 г. только 19 % рыночной стоимости компаний, включенных в фондовый индекс S&P 500, формировалось за счет ресурсов, отраженных в финансовой отчетности, остальные (81 %) – за счет ресурсов, не нашедших отражения в финансовой отчетности (рис. 1).

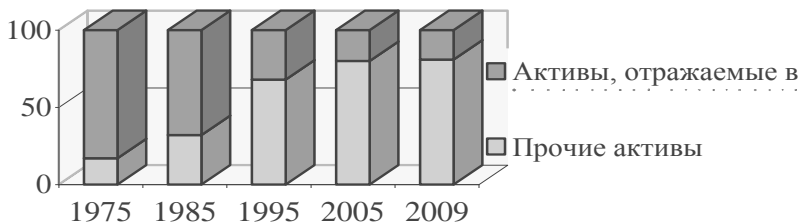
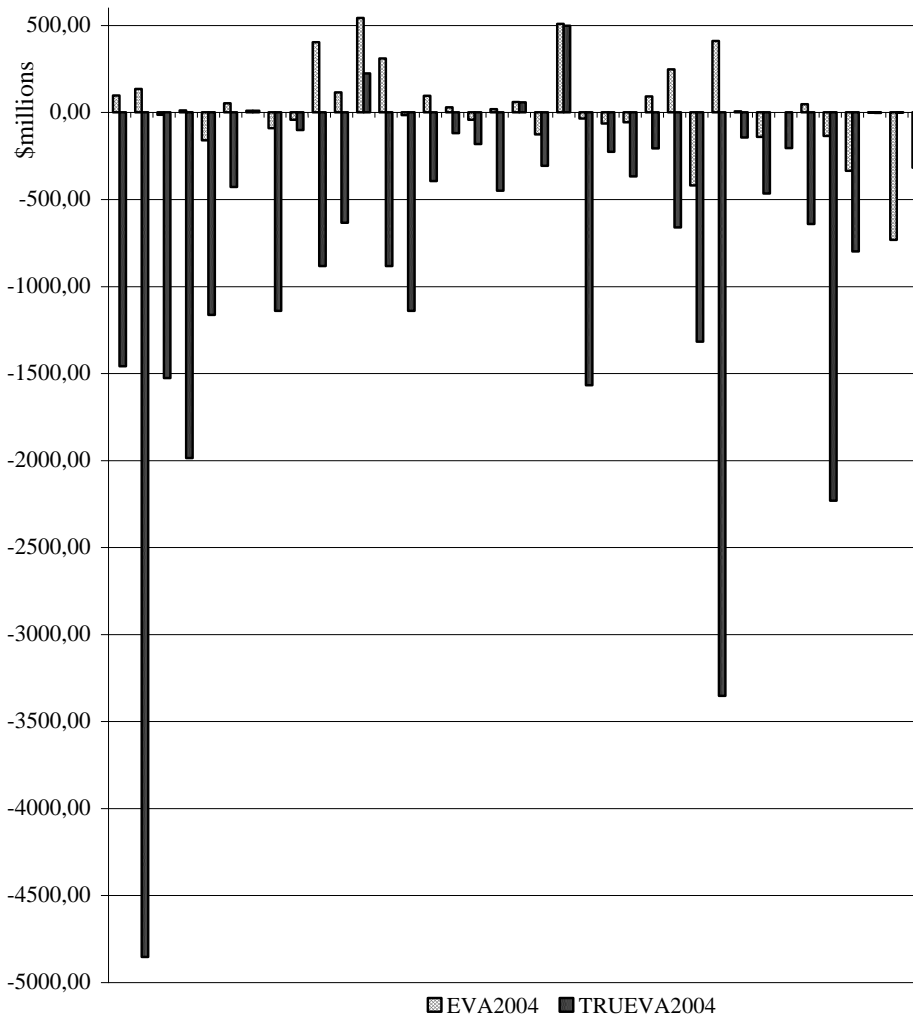


Рис. 1. Информационное раскрытие структуры рыночной стоимости компаний, входящих в S&P 500 [4]



Примечание: 1. Ameren Corp, 2. American Electric Power, 3. Allegheny Energy Inc, 4. Cinergy Corp, 5. Centerpoint Energy Inc, 6. Dpl Inc, 7. Duquesne Light Holdings, 8. Dte Energy Co, 9. Consolidated Edison Inc, 10. Edison International, 11. Entergy Corp, 12. Exelon Corp, 13. Firstenergy Corp, 14. Fpl Group Inc, 15. Great Plains Energy Inc, 16. Hawaiian Electric Inds, 17. Idacorp Inc, 18. Alliant Energy Corp, 19. Nstar, 20. Northeast Utilities, 21. Pg&e Corp, 22. Progress Energy Inc, 23. Pnm

При этом следует отметить значительные различия между значением экономической добавленной стоимости по классическому подходу к расчету и скорректированным значением с учетом экологических последствий деятельности компании (рис. 2), а также прямую зависимость между экологическими последствиями деятельности и стоимостью компании. Так экологическая катастрофа, вызванная деятельностью компании British Petroleum, по экспертным оценкам, оценена в 37 млрд дол., а рыночная стоимость компании вследствие наступления катастрофы снизилась на 65 млрд дол. (36,11 %).

Цель исследования. Учитывая вышеупомянутые обстоятельства и исходя из того, что бухгалтерский учет является основным источником информационных ресурсов, приоритетных для процесса оценки стоимости компании, исследования направим в ключе:

- трансформации существующей методологии бухгалтерского учета на базе эколого-социально-экономических взаимосвязях хозяйственной деятельности как основы учета экологического, социального и экономического аспектов действий бизнес-единицы и уровня их риска на текущий момент времени и в перспективе в контексте реализации стоимостно-ориентированного подхода к управлению в разрезе соответствующих методов имманентного уровня и уровня методологической интеграции;

- структурирования экологических и социальных объектов деятельности, подлежащих учетному отражению и характеризующих комплекс действий управленческого персонала, в том числе в контексте реализации процесса воспроизводства структурных элементов стоимости компании как фазы кругооборота капитала;

- обоснования необходимости выделения понятий "условные экологические (социальные) факты хозяйственной деятельности" как основы трансформации методологических основ учета условных активов и условных обязательств.

Изложение основного материала. Можно констатировать факт отсутствия комплексного исследования проблем оценки влияния социальных и экологических угроз и возможностей на финансовое состояние компании и уровень ее стоимости. В данном направлении проводятся фрагментарные исследования экологических и социальных аспектов деятельности, измерение их влияния на показатели, представленные в бухгалтерской отчетности.

Необходимость учетного моделирования с использованием счетов как субметода уровня методологической интеграции потенциальных возможностей и угроз экологического и социального характера, их

оценки и влияния на процесс формирования стоимости компании обуславливают актуальность рассмотрения данной проблематики.

Как отмечает Т.Кларк, рынок все в большей степени требует других источников информации и баз для оценки, перспективных данных, показателей стоимости, нематериальных активов бизнеса, других стандартов учета [3, С. 16].

Трансформация существующей методологии бухгалтерского учета обеспечит возможность оценки, измерения тенденции (квантификации) риска компании социального и экологического характера и информирования групп заинтересованных лиц через бухгалтерскую отчетность как средство коммуникационного взаимодействия реципиента и коммуникатора по стоимости последнего на отчетную дату (рис. 3).

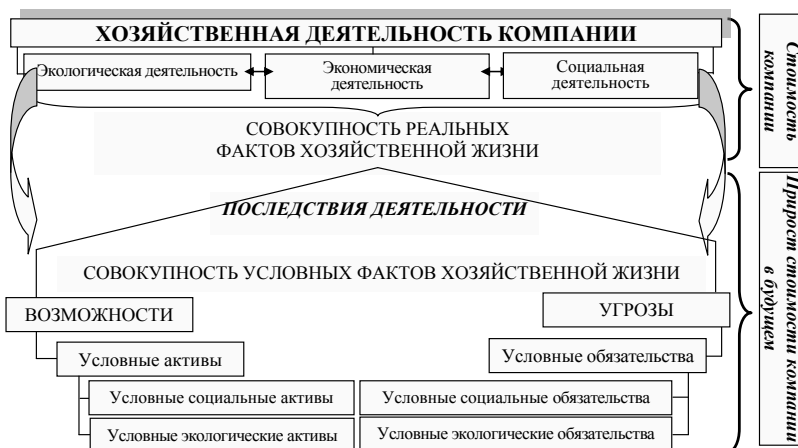


Рис. 3. Рисковые последствия хозяйственной деятельности организации и их влияние на ее стоимость

Как видно из рисунка 3, необходимость признания и оценки условных фактов хозяйственной жизни в разрезе социальной и экологической деятельности с их последующим учетным отображением является основой прогнозирования тенденций развития организации, в том числе в создании ее стоимости, исходя из вероятности развития негативного или приемлемого сценария для организации.

Это обусловило необходимость осуществления разделения условных фактов хозяйственной жизни путем выделения условных социальных и

условных экологических фактов хозяйственной жизни (факты хозяйственной жизни, имеющие место на отчетную дату и обусловленные социальной/экологической деятельностью организации с позитивными и негативными социальными/экологическими последствиями деятельности, в отношении которых и вероятности их возникновения в будущем существует неопределенность, т. е. возникновение последствий зависит от того, произойдет или не произойдет в будущем одно или несколько неопределенных событий).

Исходя из этого, считаем необходимым выделение следующих типов условных экологических фактов хозяйственной жизни (табл. 1), последствиями которых могут быть как реальные обязательства, так и реальные активы организации:

1) условные обязательства/активы в части потенциальных или незавершенных (на отчетную дату) судебных дел по экологическим вопросам (тип 1 – ТЭ 1);

2) условные обязательства/активы, связанные с восстановлением загрязненной окружающей среды и устранением негативных последствий экологического характера (тип 2 – ТЭ2);

3) условные обязательства, связанные с предстоящими изменениями норм действующего законодательства, государственной политики, обуславливающие возникновение новых экологических обязательств или приводящих к увеличению размера существующих (тип 3 – ТЭ3);

4) условные обязательства, вызванные прекращением или приостановлением деятельности организации, вызванные несоблюдением норм экологического характера в рамках действующего законодательства (тип 4 – ТЭ4);

5) условные обязательства/активы, вызванные профессиональными заболеваниями работников или третьих лиц, вследствие деятельности организации (тип 5 – ТЭ5);

6) условные обязательства/активы, связанные с уплатой штрафных санкций за нарушение требований действующего законодательства (тип 6 – ТЭ6).

Таблица 1

Зависимость типов условных экологических обязательств и расходов, ими обусловленных, в ходе осуществления организацией хозяйственной деятельности

Тип условных экологических обязательств	Виды расходов, обусловленные необходимостью предупреждения	Бухгалтерские счета расходов, согласно украинского законодательства	Бухгалтерские счета обеспечения условных экологических

	экологических рисков или покрытием их негативных последствий		обязательств
1	2	3	4
ТЭ1	Расходы, связанные с проведением судебного процесса, решением разногласий, расходы на удовлетворение требований истца	23 "Производство", 91 "Общепроизводственные расходы", 92 "Административные расходы", 93 "Расходы на сбыт", 94 "Прочие расходы операционной деятельности"	472.1 "Обеспечение по потенциальным или незавершенным судебным делам"
ТЭ2	Расходы в связи с повреждением движимого и недвижимого имущества (необоротных активов); затраты на восстановление и возмещение ущерба, причиненного загрязнением окружающей среды	23 "Производство", 91 "Общепроизводственные расходы", 92 "Административные расходы", 93 "Расходы на сбыт", 94 "Прочие расходы операционной деятельности"	472.2 "Обеспечение восстановления загрязненной окружающей среды"

Окончание табл. 1

1	2	3	4
ТЭ3	Затраты на модернизацию очистных сооружений, обновление устаревшего оборудования с высоким уровнем опасности	15 "Капитальные инвестиции", 23 "Производство", 91 "Общепроизводственные расходы", 92 "Административные расходы", 93 "Расходы на сбыт", 94 "Прочие расходы операционной деятельности"	472.3 "Обеспечение условных экологических обязательств при изменении законодательства"
ТЭ4	Расходы, связанные с невыполнением договорных обязательств; расходы на выплату выходного пособия при увольнении работников	15 "Капитальные инвестиции", 23 "Производство", 91 "Общепроизводственные расходы", 92 "Административные расходы", 93 "Расходы на сбыт", 94 "Прочие расходы"	472.4 "Обеспечение обязательств по платежам в результате прекращения (приостановки) деятельности"

		операционной деятельности"	
ТЭ5	Затраты на возмещение убытков, причиненных здоровью населения и работникам хозяйствующего субъекта (медицинское страхование, оплата больничных и путевок на оздоровление и т. п.)	15 "Капитальные инвестиции" 23 "Производство", 91 "Общепроизводственные расходы" 92 "Административные расходы" 93 "Расходы на сбыт" 94 "Прочие расходы операционной деятельности" 99 "Чрезвычайные расходы"	472.5 "Обеспечение условных экологических обязательств вследствие угрозы жизни и/или здоровью физических лиц"
ТЭ6	Расходы на уплату штрафных санкций за нарушение требований действующего законодательства	949 "Прочие расходы операционной деятельности"	472.6 "Обеспечение покрытия потенциальных штрафных санкций"

В таблице 2 приведены предложения по изменению структуры бухгалтерского счета 47 "Обеспечение будущих расходов и платежей", предназначенного для отображения обеспечений условных обязательств.

Таблица 2

*Предложенные изменения к счету 47
"Обеспечение будущих расходов и платежей"*

Согласно Инструкции № 291 по применению Плана счетов бухгалтерского учета активов, капитала, обязательств и хозяйственных операций предприятий и организаций Украины		Предложенный подход по наименованию и кодированию бухгалтерских счетов	
<i>шифр (код) счета</i>	<i>название счета</i>	<i>шифр (код) и название счета 2-го порядка</i>	<i>шифр (код) и название счета 3-го порядка</i>
47 "Обеспечение будущих расходов и платежей"		47 "Обеспечение условных обязательств"	
1		2	
471	"Обеспечение выплат отпусков"	471 "Обеспечение условных социальных обязательств"	471.1 "Обеспечение выплат по потенциальным или незавершенным судебным делам" ТС1
472	"Дополнительное"		471.2 "Обеспечение выполнения"

	пенсионное обеспечение"		положений коллективного договора и других внутрифирменных стандартов" ТС2
473	"Обеспечение гарантийных обязательств"		471.3 "Обеспечение покрытия обязательств по некачественной продукции (товарам, работам, услугам)" ТС3
474	"Обеспечение прочих расходов и платежей"		471.4 "Обеспечение условных социальных обязательств при нарушении норм безопасности труда" ТС4
475	"Обеспечение призового фонда (резерв выплат)"		471.5 "Обеспечение обязательств по платежам, вследствие изменения географического расположения, полного прекращения или диверсификации деятельности" ТС5
476	"Резерв на выплату джек-пота, не обеспеченного оплатой участия в лотерее"		471.6 "Обеспечение покрытия потенциальных штрафных санкций" ТС6

Окончание табл. 2

1		2	
477	"Обеспечение материального поощрения"	472 "Обеспечение условных экологических обязательств"	472.1 "Обеспечение выплат по потенциальным или незавершенным судебным делам" ТЭ1
478	"Обеспечение восстановления земельных участков"		472.2 "Обеспечение восстановления загрязненной окружающей среды" ТЭ2
			472.3 "Обеспечение условных экологических обязательств при изменении законодательства" ТЭ3
			472.4 "Обеспечение обязательств по платежам в результате прекращения (приостановки) деятельности" ТЭ4
			472.5 "Обеспечение условных экологических обязательств вследствие угрозы жизни и / или здоровью физических лиц" ТЭ5
			472.6 "Обеспечение покрытия потенциальных штрафных санкций" ТЭ6
			473 "Прочие обеспечения условных обязательств"

Среди зарубежной научной общественности существует неоднозначная позиция касательно направлений учетного отражения влияния деятельности компании на окружающую среду. Так отдельные авторы считают, что: 1) влияние компании на окружающую среду раскрывается через признание резервов и условных обязательств в финансовой отчетности, руководствуясь при этом МСФО 37; 2) другие считают, что влияние компании на окружающую среду раскрывается через определение и предоставление внешним пользователям информации про экологические риски и влияние данных рисков на ключевые финансовые показатели; 3) экологические условные обязательства не должны признаваться до наступления событий, позволяющих снизить степень неопределенности, однако последний подход приведет к нераскрытию существенных рисков [2, С. 9].

Считаем, что для повышения уровня прозрачности учетных данных о прошлой и будущей деятельности компании целесообразным является отражение условных экологических обязательств в части созданного обеспечения на его покрытие с учетом существенности уровня экологического риска. Это приведет к возможности оценить его влияние и на ряд других финансовых показателей деятельности.

Оценка риска и условных обязательств. Информация о размере условных обязательств имеет значительное влияние на решения пользователей. Так, пользователи, получающие информацию о размере условных обязательств, исходя из их "максимальной" оценки, будут определять более высокий уровень риска ассоциируя его с конкретной компанией чем пользователи, получающие информацию о стоимости условных обязательств, определенную исходя из "минимальной" оценки ... в связи с этим они будут скорее вкладывать инвестиции в компании, определяющие стоимость условных обязательств, исходя из "минимальной" оценки, чем исходя из "максимальной" [4, С. 259]. Исходя из этого, необходимо формирование и регламентация подхода к оценке вероятности наступления условного факта хозяйственной жизни с последствиями угрозы для максимального приближения к реальным событиям. Это позволит повысить уровень достоверности учетных данных.

При этом необходимо учитывать, что оценка условных активов и обязательств одной из самых сложных в связи с их природой [6, С. 300].

На методологической неразработанности подхода к оценке условных обязательств, в том числе экологических, для целей бухгалтерского учета отмечают ряд ученых, ставя под сомнение

возможность их отражения в данной подсистеме управления. Дж.Уэлкер (J.Walker) указывает на причину данной проблемы, отмечая, что исторически справедливая стоимость условных обязательств не определялась, в связи с этим отсутствующим есть общепринятая методика их оценки, однако вопрос ее разработки является лишь делом времени [10, С. 74].

Для оценки условного экологического обязательства необходимо установление уровня экологического риска как индикатора вероятности их возникновения. В мировой практике выделяют такие методы оценки неопределенности (вероятности возникновения обязательств): традиционный процент (Traitional Percentage), метод индивидуального риска или ожидаемой стоимости (Individual Risks – Expected Value), метод моментов (Method of Moments), метод "Монте Карло" (Monte Carlo), метод регрессионного анализа (Regression Analyses), метод искусственной нейронной сети (Artificial Neural Networks).

В свою очередь, в США для оценки условных экологических обязательств, включая резерв под экологические убытки, разработан стандарт "Standard Guide for Estimating Monetary Costs and Liabilities for Environmental Matters". Данный стандарт носит рекомендательный характер и предусматривает такие методы оценки: 1) метод официально предложенной цены (quoted price method), предусматривающий использование рыночных данных для определения справедливой рыночной цены обязательства; 2) метод ожидаемой стоимости (expected value) – основан на расчете средневзвешенной стоимости возможных значений стоимости обязательств; 3) метод наиболее возможной стоимости – предполагает выбор одного, наиболее вероятного сценария действий и расчет затрат, которые, как ожидают, будут понесены компанией при его реализации; 4) метод диапазона стоимостей (range of values) предусматривает выбор наиболее и наименее оптимального сценариев действий и расчет затрат, которые, как ожидают, будут понесены компанией при реализации каждого из сценариев, 5) метод известной минимальной стоимости (known minimum value), в основу которого положена оценка минимального размера расходов, которые с высокой степенью вероятности будут понесены компанией [8, С. 7].

Согласно рекомендациям органов государственной власти Австралии, порядок оценки риска, связанного с условными обязательствами, необходимо осуществлять в контексте каждой хозяйственной операции по следующим этапам. Первый этап предполагает идентификацию критерия, на основе которого будет

проводиться оценка риска и применение данного критерия к конкретной хозяйственной операции. Вторым этапом является разработка стандарта, на основе которого будет оцениваться вероятность наступления определенного события (ранжирование вероятности наступления события). Третьим этапом является оценка потенциальных последствий наступления или не наступления определенного события. Четвертый – оценка риска с применением стандартной матрицы управления рисками. Пятый – идентификация рисков, реализация которых может привести к увеличению размера существующих или возникновению новых обязательств компании (применение метода "мозгового штурма") [5, С. 8–11].

Учитывая мировую практику оценки риска в части условных экологических обязательств, считаем целесообразным осуществлять процесс оценки в предложенной последовательности:

Этап 1. Идентификация экологического риска, в частности выделение типов условных экологических обязательств и определение сфер неопределенности.

Этап 2. Разработка шкалы оценки вероятности наступления экологического риска, требующего признания условного экологического обязательства определенного вида. Предлагаем пятиуровневую шкалу оценки уровня экологических и социальных рисков (табл. 3). Данная шкала сформирована, исходя из среднего уровня интервалов, выделяемых исследователями.

Этап 3. Заключается в разработке карты экологического риска по типам условных экологических обязательств, с учетом объектов, на которые оказывают влияние негативные последствия экологической деятельности. Данная карта позволяет оценить уровень риска для возможности прогнозирования величины обязательств компании в будущем.

При этом данный матричный подход к установлению уровня экологического риска позволяет принять решение руководством и соответствующими субъектами ведения бухгалтерского учета о необходимости создания обеспечения под возможные будущие обязательства. Исходя из уровня существенности и придерживаясь принципа полного освещения, предполагающего раскрытие в бухгалтерской отчетности информации не только о фактических, но и потенциальных последствиях хозяйственных операций и событий, способных повлиять на принятие решений пользователями, необходимым является отображение всех условных обязательств как экологического, так и социального характера на счетах бухгалтерского учета и формирование обеспечений покрытия последствий для обязательств со

средним, высоким или максимальным уровнем риска (экологического или социального).

Таблица 3

Шкала оценки уровня экологических и социальных рисков в соответствии со значениями коэффициента вариации

Значение коэффициента вариации (вероятность наступления риска)	Уровень риска	Необходимость отражения в бухгалтерском учете условного обязательства или условного актива
1	2	3
до 10 %	Незначительный	Такие условные факты хозяйственной жизни не подлежат отражению в бухгалтерском учете и раскрытию в отчетности, так как существует субъективная вероятность их наступления
от 11 до 30 %	Низкий	Уровень объективной вероятности наступления условных фактов хозяйственной жизни является низким; учетное отражение экономически нецелесообразно
от 31 до 50 %	Средний	Существует объективная вероятность значительного уровня того, что условный факт хозяйственной жизни состоится; последствия условных обязательств и условных активов в будущем окажут существенное влияние на финансовое состояние организации
от 51 до 70 %	Высокий	Условный факт хозяйственной жизни существует при объективной вероятности высокого уровня наступления; отражение в бухгалтерском учете и отчетности необходимо

Окончание табл. 3

1	2	3
выше 71 %	Максимальный	Существует объективная вероятность, указывающая на максимальную приближенность условного факта хозяйственной жизни к реализации; бухгалтерский учет условных фактов хозяйственной жизни и отображения информации о их вероятностных последствиях и мерах минимизации экологических и социальных рисков в

		отчетности является обязательным
--	--	----------------------------------

Этап 4. Стоимостное измерение суммы условных экологических обязательств. За основу для оценки следует выбрать подход, применяемый при стоимостном выражении условных обязательств в процессе оценки стоимости компании. Исходя из этого, стоимость условных экологических и социальных обязательств может рассчитываться как произведение вероятности наступления событий, предопределяющих возникновение соответствующего обязательства, и величины ожидаемых расходов в связи с необходимостью погашения будущего обязательства. Ожидаемые расходы могут быть определены как среднее значение типовых обязательств, признанных компанией в прошлых периодах.

Риск характеризует вероятность наступления событий с нежелательным сценарием развития. Касательно экологического риска, то он показывает вероятность наступления событий и определенных последствий состоявшихся событий с нежелательным сценарием развития для окружающей среды и элементов экосистемы.

При оценке уровня экологического риска необходимо осуществить следующие расчеты:

Экологический риск (ЭР) = Вероятность возникновения события с экологическими последствиями (авария, взрыв, пожар и т. п.) x Средний уровень нанесенных потерь.

Условные социальные обязательства. Для возможности формирования в бухгалтерском учете полной информации про активы и обязательства хозяйствующего субъекта, возможности достоверной оценки условных экологических активов и обязательств, необходимо выделение типов условных социальных фактов хозяйственной жизни (табл. 4):

1) условные обязательства/активы в части потенциальных или незавершенных (на отчетную дату) судебных дел по вопросам социального характера (тип 1 – ТС1);

2) условные обязательства/активы по выполнению положений коллективного договора и других внутрифирменных стандартов (тип 2 – ТС2);

3) условные обязательства/активы, связанные с качеством изготовленной и реализованной продукции компании, предоставленных ею услуг, проведенных работ (тип 3 – ТС3);

4) условные обязательства, возникающие вследствие несоблюдения норм безопасности труда хозяйствующим субъектом (тип 4 – ТС4);

5) условные обязательства/активы, связанные с расширением (сокращением) направлений деятельности в части изменения географического расположения бизнес-единицы и/или ее компонента, полного прекращения или диверсификации деятельности (продукта) (тип 5 – TC5);

6) условные обязательства/активы, связанные с уплатой штрафных санкций за нарушение требований действующего законодательства (трудового, налогового и др.) (тип 6 – TC6).

Таблица 4

Зависимость типов условных социальных обязательств и расходов, ими обусловленных

Тип условных социальных обязательств	Виды расходов, обусловленные необходимостью предупреждения социальных рисков или покрытием их негативных последствий	Бухгалтерские счета расходов	Бухгалтерские счета обеспечения условных социальных обязательств
1	2	3	4
ТС1	Расходы, связанные с проведением судебного процесса, решением разногласий, расходы на удовлетворение требований истца	23 "Производство", 91 "Общепроизводственные расходы", 92 "Административные расходы", 93 "Расходы на сбыт", 94 "Прочие расходы операционной деятельности"	471.1 "Обеспечение выплат по потенциальным или незавершенным судебным делам" ТС1

Продолжение табл. 4

1	2	3	4
ТС2	Расходы на удовлетворение условий коллективного договора несистематического характера (премирование за рождение ребенка, выплаты к юбилею, выплаты на погребение членов семьи и т. п.); расходы в части предусмотренного социального пакета работника в пределах франшизы	23 "Производство", 91 "Общепроизводственные расходы", 92 "Административные расходы", 93 "Расходы на сбыт", 94 "Прочие расходы операционной деятельности"	471.2 "Обеспечение выполнения положений коллективного договора и других внутрифирменных стандартов" ТС2
ТС3	Расходы рекламаци-	92 "Административные	471.3 "Обеспечение

	онного характера, расходы на гарантийное обслуживание, расходы обусловленные неисполнением договорных обязательств, удовлетворением других обращений покупателей, потребителей продукции (товаров, работ, услуг)	расходы", 93 "Расходы на сбыт", 94 "Прочие расходы операционной деятельности"	покрытия обязательств по некачественной продукции (товарам, работам, услугам)" TC3
ТС4	Расходы, связанные с возмещением причиненного вреда работникам организации, расходы на реабилитацию, возмещение потери кормильца (работника организации) третьим лицам	23 "Производство", 91 "Общепроизводственные расходы", 92 "Административные расходы", 93 "Расходы на сбыт", 94 "Прочие расходы операционной деятельности"	471.4 "Обеспечение условий социальных обязательств при нарушении норм безопасности труда" TC4

Окончание табл. 4

1	2	3	4
ТС5	Расходы по найму жилья, перевозке семей работников, расходы по выплате выходного пособия, расходы на поиск и найм работников с инновационными навыками	23 "Производство", 91 "Общепроизводственные расходы", 92 "Административные расходы", 93 "Расходы на сбыт", 94 "Прочие расходы операционной деятельности"	471.5 "Обеспечение обязательств по платежам вследствие изменения географического расположения, полного прекращения или диверсификации деятельности" TC5
ТС6	Расходы на уплату штрафных санкций за нарушение требований действующего законодательства	949 "Прочие расходы операционной деятельности"	471.6 "Обеспечение покрытия потенциальных штрафных санкций" TC6

Порядок оценки социального риска является аналогичным подходу по оценке экологических рисков.

Условные экологические и социальные активы. Акцентирование внимания данным объектам бухгалтерского учета обусловлено искривлением финансового состояния компании, вследствие их не отражения в системе бухгалтерского учета.

И.Сенар (I.Senar) утверждает, что с условными активами связаны незапланированные или неожиданные события, не полностью контролируемые компанией и приводящие к поступлению экономических выгод. Примерами условных активов является юридически оформленные требования компании к другим участникам хозяйственных отношений [1, С. 235].

К.Вашер (K.Vasher) рассматривает в качестве условных активов человеческий капитал. Включение человеческого капитала к условным активам обусловлено тем, что компания не может получить его полную стоимость к моменту окончания действия трудового контракта, а также тем, что человеческий капитал не может быть полностью ликвидирован в краткосрочном периоде. К другим видам условных активов относятся выгоды, которые сможет получить компания от социального страхования, пенсионных программ. Оценка данных видов условных активов базируется на основе прогнозируемых денежных потоков и уровня риска [11, С. 18].

Нами предложено условные экологические и социальные активы (табл. 5) определять в соответствии с выше предложенными типами условных экологических и социальных фактов хозяйственной жизни.

Таблица 5

Виды условных экологических и социальных активов

Деятельность			
экологическая		социальная	
тип условных экологических ФХЖ	условный экологический актив	тип условных социальных ФХЖ	условный социальный актив
1	2	3	4
ТЭ1	Юридически оформленные требования организации к физическим и юридическим лицам	ТС1	Юридически оформленные требования организации к физическим и юридическим лицам
ТЭ2	Получение объектов недвижимого имущества не ниже чем заявленный уровень загрязнения; клиентский капитал, бренд	ТС2	Человеческий капитал, получение страхового возмещения вследствие наступления страхового случая при страховании от

			ветственности организации (по выплатам, предусмотренным коллективным договором) перед работниками
ТЭ3	–	ТС3	Клиентский капитал, бренд
ТЭ4	–	ТС4	–
ТЭ5	Юридически оформленные требования организации к работникам или третьим лицам по обжалованию причин их заболеваний (в том числе профессиональных), вызванных экологической деятельностью организации	ТС5	Человеческий и клиентский капиталы

Окончание табл. 5

1	2	3	4
ТЭ6	Юридически оформленные требования организации к контролирующим деятельность организации органам с обжалованием начисленных штрафных санкций	ТС6	Юридически оформленные требования организации к контролирующим деятельность организации органам с обжалованием начисленных штрафных санкций

Стоимостную оценку условных экологических и социальных активов целесообразно осуществлять исходя из прогнозируемого размера денежных потоков (движение потенциальных денежных средств вследствие перехода условного актива в реальный). При этом для прогнозирования величины денежных средств целесообразным считаем применение метода дисконтирования денежных потоков.

Воплощение условных активов в человеческом капитале предполагает его оценку. Оценка стоимости человеческого капитала следует осуществлять по расчету, предложенному К.Вашером [11, С. 16]:

$$HC = W_{at} \times \frac{1 - \frac{1}{(1+i)^n}}{i},$$

де HC – настоящая стоимость человеческого капитала; W_{at} – заработная плата за вычетом налогов и личного потребления; i – ставка дисконтирования, скорректированная на уровень инфляции (размер ставки дисконтирования зависит от здоровья работников и опыта работы); n – ожидаемый период, в течение которого работник будет сотрудничать с компанией.

Другой формой оценки условных экологических и социальных активов является сумма материального возмещения, полученного в результате выигрыша судебного спора или в результате удовлетворения юридических требований хозяйствующему субъекту в следствие обжалования отрицательного влияния его экологической и социальной деятельности, являющихся предметом судебного разбирательства.

Выводы и перспективы дальнейших исследований.

Ограниченность учетной информации для описания реальных и потенциальных возможностей хозяйствующего субъекта как генератора стоимости, а также отсутствие учета ключевых рисков его экологической и социальной деятельности приводят к низкому уровню подконтрольности данных процессов со стороны управленческого персонала и прозрачности деятельности компании в отношении различных групп заинтересованных лиц. Выделение групп операций по абстрактно разграниченной деятельности компании выступило базисом для совершенствования методологии бухгалтерского учета в части оценки условных фактов хозяйственной жизни социального и экологического характера как экстраполяции идентифицированных риск-причин на последствия для хозяйственной деятельности компании; системы счетов как субметода учетного моделирования, выступило основой для формирования информации о них через расширенную системную панель показателей отчетных форм как средства коммуникации.

Список использованной литературы:

1. *Cenar I.* Accounting Policies and Treatments of Contingent Assets and Liabilities in Public Institutions / *I.Cenar* // *Annales Universitatis Apulensis Series Oeconomica*. – 2011. – № 13 (2). – Pp. 231–240.
2. *Chiang Ch.* Do significant environmental matters relevant for financial reporting present concerns for auditors? Evidence from interviewing New Zealand auditors / *Ch.Chiang*. – 22nd Asian-

- Pacific Conference on International Accounting Issues, 2010. – 29 p.
3. *Clarke T.* Balancing the triple bottom line: Financial, social and environmental performance / *T.Clarke* // *J. of gen. management.* – Vol. 26, № 4. – Oxford, 2001. – Pp. 16–27.
 4. *Kennedy J.* Disclosure of Contingent Environmental Liabilities: Some Unintended Consequence / *J.Kennedy, T.Mitchell, S.Sefcik* // *Journal of Accounting Research.* – 1998. – Vol. 36, No. 2. – Pp. 257–277.
 5. *Liability Risk Assessment Guide for FMA Act Agencies.* – Australian Government, 2010. – 43 p.
 6. *Pratt Sh.* Business Valuation Discounts and Premiums / *Sh.Pratt.* – 2-nd edition. – Wiley&Sons, 2009. – 472 p.
 7. *Repetto R.* Trueva: a new integrated financial measure of environmental exposure / *R.Repetto, D.Dias* // *Yale School of Forestry&Enveronmental Studies.* – 2006. – 22 p.
 8. *Rogers G.* Corporate Environmental Disclosure Policy / *G.Rogers.* – 17-th Section Fall Meeting, Baltimore, MD, 2009. – 24 p.
 9. *Towards Integrated Reporting : Communicating Value in the 21-st. Century / International Integration Reporting Committee.* – 2011. – 29 p. [Електронний ресурс]. – Режим доступу : http://theiirc.org/wp-content/uploads/2011/09/IR-Discussion-Paper-2011_spreads.pdf.
 10. *Walker J.* Fair Value Accounting: 141 (R) and Environmental Liabilities / *J.Walker, E.Krol.* – Community commentary, 2008.
 11. *Washer K.* Human Capital and the Balance Sheet / *K.Washer, S.Nippani* // *Financial Counseling and Planning.* – 2004. – Vol. 15 (1). – Pp. 13–20.

ЛАГОВСКАЯ Елена Адамовна – кандидат экономических наук, доцент, докторант кафедры бухгалтерского учета Житомирского государственного технологического университета.

Научные интересы:

- подходы к расчету стоимости предприятия;
- стоимостно-ориентированное управление.

Статья поступила в редакцию 24.04.2013

Лаговская Е.А. Учетное моделирование потенциальных возможностей и угроз генерированию стоимости компании в будущем
Лаговська Е.А. Учетное моделирование потенциальных возможностей и угроз генерированию стоимости компании в будущем
Lagovska O.A. Accounting modeling of potential possibilities and threats for a company to create value in the future

УДК 657

Учетное моделирование потенциальных возможностей и угроз генерированию стоимости компании в будущем / **Е.А. Лаговська**
Українська анотація

УДК 657

Accounting modeling of potential possibilities and threats for a company to create value in the future / O.A. Lagovska

Directions of transforming accounting methodology based on the ecological, social and economic interrelations of business activity as a basis of accounting for ecological, social and economic aspects of company's actions and the level of the risks undertaken in the context of value-based management have been suggested.

Key words: contingent social assets, contingent social liabilities, contingent ecological assets, contingent ecological liabilities, company's value.