

Специфика метода резервирования средств на покрытие непредвиденных расходов в инвестиционной деятельности

Куценко А.А., Кубанский государственный университет, Краснодар, Россия

Аннотация. В статье рассматриваются характерные особенности метода резервирования средств на покрытие непредвиденных расходов. В ходе анализа сущности метода выявляются условия для его полноценного функционирования.

Ключевые слова: риск, инвестиционная деятельность, возможность, резерв, самострахование.

В инвестиционной деятельности факторы риска и неопределенности являются ее неотъемлемой частью. Данная ситуация связана, в первую очередь, с нестабильным положением экономики в стране. Необходимо отметить, что достаточно долгий период времени проблему риска не рассматривали как нечто существенное. Это было связано с отсутствием математического аппарата, который мог способствовать точным прогнозам. Без его применения проблема носила субъективный характер, поэтому пристально не изучалась. Тем не менее, возникновение новых видов экономических процессов, глобализация экономических отношений показывают, что формирование каких-либо прогнозов без учета факторов риска и неопределенности непродуктивно.

Однозначной трактовки сущности риска не существует. Так, А. Азрилиян определяет риск как «*возможность* наступления событий с отрицательными последствиями в результате определенных решений или действий» [1]. О. Дегтярева считает, что риск – это «сочетание *возможности* достижения как нежелательных, так и особо благоприятных отклонений от запланированных результатов» [2; 3]. Г. Савицкая рассматривает инвестиционный риск как «*возможность* убытков у инвестора при покупке ценных бумаг компании-эмитента, которая может оказаться нерентабельной или обанкротиться» [3; 17]. При внимательном изучении данных понятий можно обнаружить, что их

объединяет категория «возможность». И здесь мы постепенно подходим к определению отличия между риском и неопределенностью. Дело в том, что при неопределенности у человека отсутствует достаточное количество информации о том, что может случиться в будущем. В случае же с риском также наблюдается незнание предстоящих событий, но имеется возможность прогнозирования того или иного исхода. Иными словами, неопределенность нельзя измерить, тогда как риск – это измеримая величина, количественная мера которой называется вероятностью наступления благоприятного или неблагоприятного результата. В данном случае мы способны прогнозировать исход экономической деятельности, именно поэтому существуют конкретные методы снижения инвестиционных рисков.

Одним из базовых методов является *создание резерва средств на покрытие непредвиденных расходов*. Его сущность заключается в том, что предусматривается установление соотношения между потенциальными рисками, которые влияют на стоимость проекта, и размером расходов, необходимых для преодоления сбоев в выполнении проекта. Создание резервных фондов обусловлено возможным удорожанием работ (инфляцией затрат) и гарантией реализации проекта в намеченные сроки. Резервирование средств, безусловно, снижает отрицательные последствия наступления рискованных событий. При формировании и использовании резерва необходимо четко соблюдать правила, без которых метод будет признан неэффективным:

1. Включать в бюджет непредусмотренные затраты как самостоятельную статью и утверждать их соответствующим руководителем;
2. Регистрировать все случаи использования бюджета и оформлять отчетность по каждому случаю;
3. Не использовать резерв для компенсации затрат, понесенных по причине неудовлетворительной работы.

Сущность резервирования средств выглядит следующим образом:

- последствия, которые могут возникнуть по причине развития неблагоприятных событий и вызвать определенные расходы, самым тщательным образом анализируются и оцениваются;
- резервы распределяются исходя из особенностей работы и затрат, либо же в зависимости от специфики структуры контрактных отношений;
- порядок использования резерва на непредвиденные расходы четко определяется и строго прописывается.

Для мобильности решения задач очень важным является условие, при котором некоторая часть резерва находится в распоряжении управляющего проектом. Сам резерв в большинстве случаев рассчитывают как сумму затрат на уменьшение налогового риска, возникающего вследствие отмены налоговых льгот. Это также связано с риском временного уменьшения объема продаж и вытекающим из данной ситуации несвоевременным расчетом с контрагентами. Наконец, резерв используется при риске незавершенного производства или строительства, влекущего за собой сбои в поступлении денежных средств и дополнительные расходы.

Как показывает опыт зарубежных стран, изначально необходимо резервировать не менее 8% всех планируемых затрат. Кроме этого, следует иметь в виду дополнительные источники финансирования проекта. В целом же, при определении денежных средств на покрытие внезапно возникших расходов следует учитывать точность первоначальной оценки стоимости проекта и его элементов в зависимости от этапа проекта, на котором проводилась эта оценка. Если же данный анализ не отражает в полной мере действительное влияние на проект потенциального риска, следует готовиться к неизбежному значительному перерасходу средств. Поэтому именно тщательно разработанная оценка расходов сводит этот перерасход до минимума.

Существует два подхода при определении структуры резерва. В первом случае резерв делится на две части: общий и специальный. Общий резерв

покрывает изменения в смете, добавки к общей сумме контракта, а специальный – включает в себя увеличение расходов по отдельным позициям, надбавки на покрытие роста цен.

В ситуации со вторым подходом выявление непредвиденных расходов происходит по видам затрат. В качестве примера можно привести траты на субконтракты, заработную плату, материалы. Преимуществом данного подхода является возможность определения степени риска, связанного с каждой категорией затрат, которые можно в дальнейшем проецировать на отдельные этапы проекта. Подробное разделение видов работ помогает создать солидную базу данных для корректировки непредвиденных расходов. Слабая сторона подхода – необходимость использования большего числа данных и оценок, что делает его функциональным только для относительно небольших проектов.

При покрытии непредвиденных расходов важно учитывать, что некоторая часть выделенного резерва может остаться неиспользованной. В этом случае она возвращается в резерв проекта.

Резервирование средств имеет свой синоним – самострахование. Оно является необходимым, когда становится очевидной экономическая выгода от его использования в сравнении с другими методами управления риском. Например, когда после анализа страхового рынка выясняется, что размер премии, которую нужно заплатить за страхование рисков, является чрезмерно большим.

Самострахование применяется и в том случае, когда невозможно обеспечить требуемое снижение или покрытие рисков предприятия в рамках других методов управления риском. Например, если риски являются очень крупными и покрыть их полностью в рамках отдельной страховой компании невозможно. Отметим, что большинство страховых покрытий являются неполными, и финансовая компенсация редко полностью соответствует всем возникшим убыткам.

Практика показывает, что данный способ снижения рисков предприниматель выбирает в случаях, когда, по его мнению, затраты на резервирование средств меньше, чем стоимость страховых взносов при страховании. Допустим, крупной

нефтяной компании, владеющей не одной сотней танкеров, потеря одного из них в год обойдется дешевле, чем выплата страховых взносов за все танкеры.

Подводя итог, следует отметить, что резервирование средств на покрытие непредвиденных расходов является одним из наиболее распространенных и, в то же время, эффективных методов снижения рисков в инвестиционной деятельности. В данном случае используется формально-аналитический подход с привлечением компьютерной техники и информационных технологий. Залогом надежности выступает тот факт, что при определении размера незапланированных расходов используется независимая экспертиза.

Список используемых источников

1. Архипова, Ю. А. Риски в инвестиционной деятельности и способы их снижения // Молодой ученый. – 2015. – №5. – С. 232-234. [Электронный ресурс]. URL: <https://moluch.ru/archive/85/15947/> (дата обращения: 13.02.2018).
2. Костин, А. А. Риск-менеджмент в таможенном деле: основные проблемы и перспективы использования // Менеджмент в России и за рубежом. – 2010. – № 4.
3. Савицкая, Г. В. Анализ финансовой отчетности: Учебное пособие. – Москва, Дело и Сервис, 2003. – 336 с.