doi:10.18720/SPBPU/2/id19-34

Михайлова Ж. В.

МЕТОДЫ РАСКРЫТИЯ ИНФОРМАЦИИ О ФИНАНСОВЫХ РИСКАХ В СОСТАВЕ ВНУТРЕННЕЙ УПРАВЛЕНЧЕСКОЙ ОТЧЕТНОСТИ ТРАНСПОРТНОГО ХОЛДИНГА

Петербургский государственный университет путей сообщения Императора Александра I, Санкт-Петербург, Россия

Аннотация. Дополнена классификация финансовых рисков для транспортного холдинга. Проведена оценка дополнительных характеристик финансового риска в раскрытие информации внутренних управленческих отчетов. Приведен анализ существующей системы внутренней отчетности холдинга «РЖД» по составу и группам пользователей. Применение методов Концепции COSO с целью управления финансовыми рисками в составе внутренней отчетности.

Ключевые слова: финансовые риски, холдинг «РЖД», внутренняя управленческая отчетность, управление рисками.

Mikhailova Zh. V.

METHODS OF INFORMATION DISCLOSURE ON FINANCIAL RISKS IN THE INTERNAL MANAGEMENT ACCOUNTS OF THE TRANSPORT HOLDING COMPANY

Petersburg State Transport University Emperor Alexander I, St. Petersburg, Russia

Abstract. The classification of financial risks for a transport holding has been added. An assessment of the additional characteristics of financial risk in the disclosure of internal management reports was conducted. The analysis of the existing system of internal reporting of the holding Russian railways Group by composition and user groups is given. Application of COSO Concept methods for financial risk management as part of internal reporting is clarified.

Keywords: financial risks, Russian Railways holding, internal management reporting, risk management.

Любая сфера деятельности сопряжена с известными и неопределенными рисками. Это утверждение относится и к железнодорожной транспортной отрасли. Чем крупнее компания, тем выше риски в ее хозяйственной деятельности. Масштаб холдинга «РЖД» (объединение группы компаний под управлением ОАО «РЖД») обуславливает наличие большого числа рисков, возникающих в результате производства транспортной продукции – железнодорожных перевозок. Среди основных железнодорожных бизнес-направлений выделяют такие, как [1]:

– пассажирские перевозки и сервис;

– инфраструктура. Комплексы управления движением, эксплуатация и ремонт тяги;

– перевозочное и логистическое направление;

– международный инжиниринг и транспортное строительство;

– социальное направление.

Понятие риска рассматривается с нескольких позиций, но в общем риском является некоторая вероятность наступления неблагоприятного события, которое влечет за собой ущерб, потери, сокращение доходов и ухудшение финансового состояния [2]. Однако стоить отметить, что вероятность совершения события в хозяйственной деятельности не всегда соответствует отрицательным последствиям. Это может быть и положительный результат: экономическая выгода, доход (прибыль).

Особую роль в различных классификациях риска играет именно финансовый риск, так как для него не существует исключений в любой отрасли, холдинге, предприятия. Возникает финансовый риск вследствие функционирования предприятия, вместе с целями его создания и сопровождает его в течение всех жизненных циклов. Определение оптимального соотношения между финансовым риском и доходностью, т. е. выявление подходов к оценке риска, представляется одной из задач управления организацией.

Таким образом, работа с риском направлена, прежде всего, на его снижение, сокращение или исключение для сохранения определенного уровня доходности или его увеличения.

Пристальное внимание на раскрытие существующего поведения финансового риска, его оценку и управления им, обращает Минфин России. При этом отмечая, что возникают различные риски, способные существенно влиять на финансовое положение и финансовые результаты деятельности организации. Большинство рисков хозяйственной деятельности организации оказывают влияние на подготавливаемую организацией бухгалтерскую отчетность [3].

Под бухгалтерской отчетностью понимается та отчетность, которую могут оценить внешние пользователи учетной информации. Внутренняя управленческая отчетность организаций, предназначенная для ограниченных групп пользователей, не является исключением из списка раскрытия информации о финансовых рисках.

В подходе о раскрываемости учетной и экономической информации о финансовых рисках Минфин предлагает следующую классификацию (рис. 4.1) [3].

Приведенная классификация является самой распространенной в понимании финансового риска.

С нашей точки зрения для крупных компаний, таких как транспортный холдинг «РЖД», объединяющих несколько организационных структур, для целей оценки внутренней управленческой отчетности данную классификацию финансовых рисков следует дополнить управленческими, налоговыми рисками и рисками структурных преобразований.

Внутренняя управленческая отчетность транспортного холдинга представляет собой определенный набор показателей и прочей информации, полученных в результате интерпретации учетных данных, и служащие для принятия эффективных управленческих решений.

Используя классификацию видов внутренней управленческой отчетности на комплексную, тематическую и аналитическую,

Рис. 4.1. Классификация финансовых рисков, применяемая для раскрытия информации в бухгалтерской отчетности

предложенную В. Ф. Палием [4], применим ее к транспортному холдингу.

К комплексной внутренней отчетности железнодорожных компаний относятся итоговые информационные формы об использовании всех видов ресурсов предприятий, об изменении уровня расходов и доходов, о движении денежных средств и другие показатели для общей оценки и контроля.

Тематическая внутренняя отчетность направлена на реализацию раскрытия информации по важным показателям деятельности, таки как грузооборот, пассажирооборот, количество обслуживаемых км пути, количество отремонтированных единиц подвижного состава и прочие. Раскрываются в сравнении с предыдущими периодами и по организационным единицам холдинга.

Аналитические управленческие отчеты формируются, как правило, по запросам руководителей. Раскрывают информацию по отдельным аспектам деятельности железнодорожных предприятий и по отдельным бизнес-блокам.

К представленному списку видов внутренней управленческой отчетности следует добавить особую группу отчетов, которые раскрывают учетную информацию только для акционеров холдинга «РЖД», т. е. для государственных органов. Такая отчетность не является общедоступной, поэтому ее также можно отнести к внутренней отчетности (табл. 4.6). Это утвержденная система сводной управленческой отчетности о результатах ведения раздель-

ного учета доходов и расходов субъекта регулирования по видам деятельности и тарифным составляющим холдинга «РЖД» [5].

Система внутренней отчетности холдинга «РЖД» имеет ряд особенностей, которые обусловлены юридическим статусом компаний и масштабностью организационной структуры.

Поэтому, специфика деятельности железнодорожного транспортного холдинга на современном этапе развития требует дополнения в классификации финансовых рисков. В частности, для оценки и раскрытия рисков во внутренней управленческой отчетности этот вопрос является наиболее актуальным.

Таблица 4.6

Некоторые виды внутренней управленческой отчетности холдинга «РЖД» для акционеров

№ п/п	Наименование отчета	№ формы
1	Управленческая отчетность о доходах, расходах и финансовых результатах субъектов естественных монополий в сфере железнодорожных перевозок в разрезе видов деятельности и тарифных составляющих	7-р
2	Управленческая отчетность субъектов естественных монополий в сфере железнодорожных перевозок по видам деятельности	2-у
3	Управленческая отчетность о доходах, расходах и финансовых результатах субъекта регулирования от пассажирских перевозок в дальнем следовании в регулируемом и нерегулируемом секторах	7-р-дс

Поэтому специфика деятельности железнодорожного транспортного холдинга на современном этапе развития требует дополнения в классификации финансовых рисков. В частности, для оценки и раскрытия рисков во внутренней управленческой отчетности этот вопрос является наиболее актуальным.

Следует отметить, что холдинг «РЖД» риск структурных преобразований отмечает как отдельный вид только лишь в 2015 году,

исключив его из карты рисков. Однако организационные преобразования железнодорожного транспорта еще не завершились и этот риск играет значительную роль в оценке внутренней отчетности. Этот риск включает в себя следующие элементы [6]:

– угрозу нарушения технологических процессов холдинга «РЖД» и, как следствие, значительные финансовые потери, которые в первую очередь формируются на уровне внутренней управленческой отчетности каждой бизнес-единицы, входящей в холдинг;

– угрозу потери финансовой устойчивости и риск банкротства дочерних компаний, каждая из которых вносит свой вклад в общий финансовый результат холдинга;

– снижение рентабельности транспортного холдинга вследствие некомпенсируемого вывода высокорентабельных дочерних компаний и филиалов. Оценка таких бизнес-единиц, как правило, формируется на основе внутренней управленческой отчетности;

– снижение стоимости активов и капитализации холдинга «РЖД» в случае неэффективной работы бизнес-единиц.

Управленческий риск напрямую связан с регламентом формирования внутренней отчетности холдинга. При наличии такого риска возникают последствия получения недостоверных данных, несвоевременное предоставление информации – все это влияет на эффективность принятия управленческих решений. Данный вид риска транспортного холдинга включает следующие элементы:

– снижение управляемости структурами холдинга РЖД»;

– принятие необоснованных управленческих решений;

– неисполнение принятых решений в установленные сроки;

– отклонения от заданных значений целевых экономических и производственных результатов деятельности холдинга «РЖД» в целом и по каждой бизнес-единице.

Налоговый риск возникает, в том числе, в структуре и содержании внутренней управленческой отчетности. Вероятность наступления этого риска оценивается в интервале от 20 % до 50 % (по данным отчетности 2017 года) [7, 8]. Такой риск возникает в

результате увеличения налоговой нагрузки вследствие ужесточения налоговой политики государства в условиях социально-экономической нестабильности.

Необходимо отметить что, холдинг «РЖД» придерживается в своей управленческой деятельности, оценке рисков и осуществления контроля над ними Концепции COSO «Управление рисками организации: интеграция со стратегией и эффективностью деятельности» (Концепция).

Данная Концепция направлена на повышение взаимосвязи между риском, стратегией и стоимостью компании. Она рассматривает управление рисками с точки зрения его роли в принятии управленческих решений, которые в конечном итоге влияют на реализацию стратегии и эффективность деятельности организации в целом и на формирование внутренней отчетности холдинга.

Используемые холдингом методы COSO позволят решить такие проблемы, как:

– оценка раскрываемой информации в системе внутренней управленческой отчетности холдинга «РЖД»;

– оперативное формирование данных, содержащих большие объемы, в условиях цифровизации экономики;

– определение подходов в оценке каждого вида финансового риска по конкретным показателям каждой бизнес-единицы и холдинга в целом;

– применение аналитических подходов в составлении внутренней управленческой отчетности, представляющих оптимальную детализацию информации.

Многие специалисты в области управления рисками в современных условиях считают, что управление ими создает дополнительную стоимость, способствует операционной устойчивости, и в ближайшем будущем даст толчок внедрению новых технологий и реализации новых бизнес-возможностей, в частности [9]:

1). Решение проблем, связанных с быстрым ростом объемов данных. По мере увеличения объема доступных данных и скорости анализа новых данных управление рисками организации необходимо адаптировать к этим явлениям. Данные будут поступать

как из внутренних, так и из внешних источников, и структурироваться по-иному принципу. Развитие инструментов углубленной аналитики и визуализации данных являются полезными для понимания рисков и их положительного и отрицательного влияния.

2). Максимальное использование искусственного интеллекта и автоматизации. На этом фоне необходимо, чтобы в рамках практики управления рисками организации учитывалось влияние существующих и будущих технологий и максимально использовались их возможности. Взаимосвязи, тенденции и закономерности, которые ранее нельзя было распознать, теперь могут быть выявлены и стать важным источником информации, прежде всего, для системы управленческой внутренней отчетности, чрезвычайно важной для принятия решений руководством.

3). Управление затратами на риск-менеджмент. Необходимо соотносить затраты на управление рисками, соблюдение требований и контрольные мероприятия в сравнении с получаемой пользой. По мере развития практики управления финансовыми рисками холдинга эффективно координируются мероприятия, охватывающие риски, соблюдение требований, контроль и корпоративное управление, для того, чтобы они приносили максимальную выгоду для каждой бизнес-единицы.

4). Создание более финансово сильных и риск-устойчивых организаций. По мере освоения организациями навыков интеграции управления рисками организации со стратегией и эффективностью деятельности повышается их устойчивость. Раскрывая карту финансовых рисков и ее анализируя по степени наибольшего влияния на деятельность, организации могут использовать управление рисками для внедрения новых возможностей.

Подводя итоги небольшого исследования в части раскрытия информации о финансовых рисках во внутренней управленческой отчетности можем сделать вывод, что:

– независимо от вида внутреннего управленческого отчета осуществляется оценка финансовых рисков в разрезе: ликвидности, рыночных рисков, кредитных потерь, риска структурных преобразований, управленческих и налоговых рисков;

– особенности функционирования транспортного холдинга определяют дополнительные характеристики финансового риска для формирования внутренней отчетности;

– использование методов Концепции COSO в управлении финансовыми рисками позволяет следовать современным тенденциям развития экономики: обработка больших объемов данных, широкое применение автоматизированных технологий на транспорте.

Литература

1. **Михайлова Ж. В.** Учетно-аналитическое обеспечение бизнес-процессов как инструмент реализации стратегии развития транспортно-логистического холдинга в условиях ресурсных ограничений // Транспортное дело России. 2016. № 2 (123). С. 148–151.

2. Управление финансовыми рисками: учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры / под ред. И. П. Хоминич, И. В. Пещанской. М: Юрайт, 2016. 345 с.

3. Информация № ПЗ-9/2012 Министерство Финансов Российской Федерации «О раскрытии информации о рисках хозяйственной деятельности организации в годовой бухгалтерской отчетности».

4. **Палий В. Ф.** Управленческий учет издержек и доходов с элементами финансового учета. М: Инфра-М, 2006. 279 с.

5. Приказ Минтранса России от 12.08.2014 № 225 «Об утверждении Порядка ведения раздельного учета доходов и расходов субъектами естественных монополий в сфере железнодорожных перевозок».

6. Карта рисков холдинга «РЖД» 2015. [Электронный ресурс]. URL: http://ar2015.rzd.ru/ru/risk-management/map/ (дата обращения: 23.10.2018 г.)

7. Карта рисков РЖД. Годовой отчет 2017. [Электронный ресурс]. URL: https://ar2017. rzd.ru/ru/corporate-governance/risks (дата обращения: 10.10.2018 г.)

8. Карта рисков РЖД. Годовой отчет 2016. [Электронный ресурс]. Режим доступа: http://ar2016. rzd.ru/ru/risk-management/map.

9. COSO: Управление рисками организации. Интеграция со стратегией и эффективностью деятельности. [Электронный ресурс]. URL: https://gaap.ru/news/156498/ (дата обращения: 07.10.2018 г.)