

МОДЕЛИРОВАНИЕ АГЕНТСКИХ ОТНОШЕНИЙ

С возникновением собственности возникли и отношения в сфере собственности между собственником, которому принадлежит имущество, и агентом, который управляет имуществом, обеспечивает его сохранность. В связи с этим возникли и счета, отражающие отношения между администраторами (агентами), с одной стороны, и собственниками (предприятием), с другой стороны.

Разные авторы высказывают разные точки зрения о возникновении счетов администраторов (агентов) и их экономическом содержании (вознаграждение, часть прибыли, результаты деятельности администратора (агента), участие в прибылях).

Сторонники персоналистической бухгалтерии, в частности Э. Перагалло, Мазони, Пьетра, считают, что счета собственников, администраторов и агентов возникли к началу XVI века.

А. де Грааф выделил счета собственников и агентов в 1693 г. Ф. Марчи (1822–1871 гг.) выделил в плане счетов счета агентов, счета администраторов, счета корреспондентов, счета собственников.

Э. Леоте (1845–1908 гг.), А. Гильбо (1819–1895 гг.) детализировали счет администратора на аналитические счета: товары, касса, усиливая категории административной ответственности.

В дальнейшем появились счета доверительных собственников, внешних управляющих для подведения итогов их деятельности.

Агентские отношения (административные, доверительные, внешние, полного или частичного товарищества) сводятся к обеспечению эффективного управления собственностью (финансовым состоянием, чистыми активами и пассивами, резервной системой и др.) за определенное вознаграждение, с распределением правомочий между собственником и агентом (доверительным собственником, администратором и др.)

Агентские отношения строятся на обеспечении двух категорий взаимоотношений между собственником и администратором (управляющим):

- субъектно-субъектные отношения (отношения между субъектами в отношении управления собственностью, закрепленные соответствующим законодательным актом: гражданский кодекс, договор, государственный акт, приказ, доверенность и т.д.);

- субъектно-объектные отношения собственности, определяемые многими факторами, сводящимися к результатам управления: стоимость собственности (чистые активы и пассивы в балансовой, рыночной, справедливой оценках), финансовое состояние предприятия как имущественного комплекса, платежеспособность, резервная система, риски и их уровень.

Модель поведения менеджеров «Доверитель-агент» представлена данными рис.1.

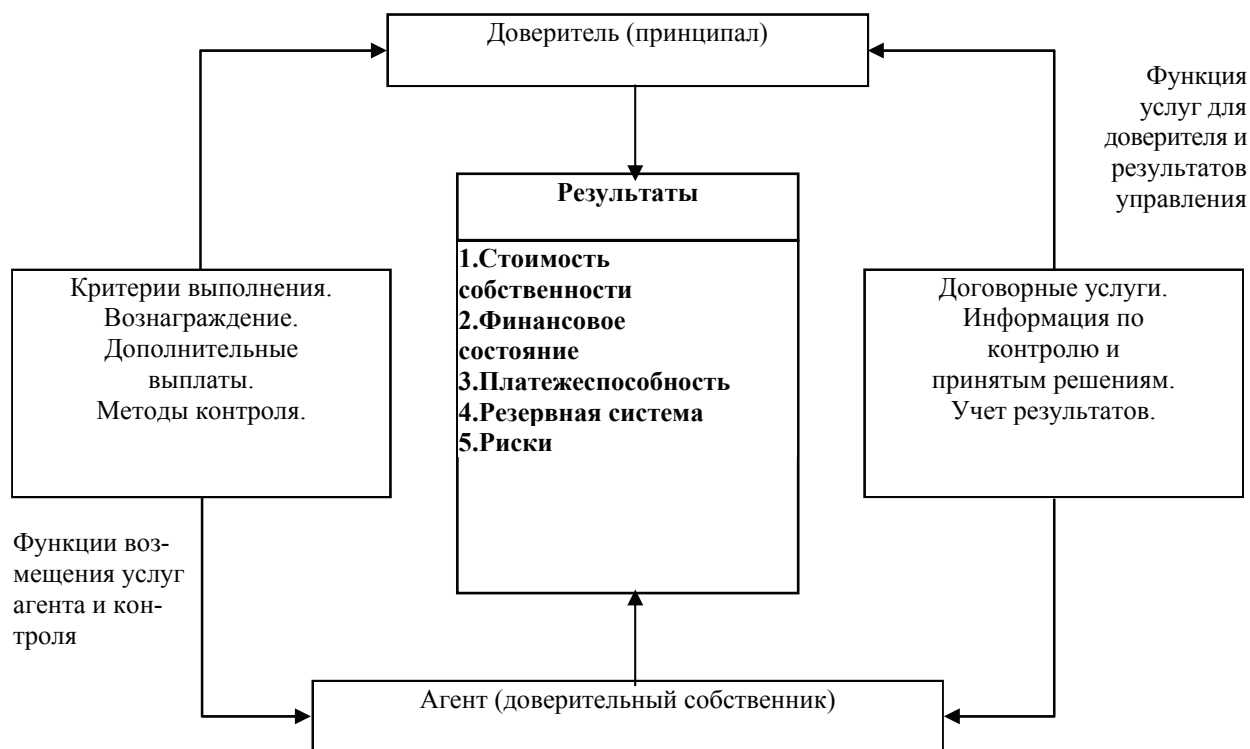


Рис. 1. Модель поведения менеджеров «Доверитель-агент» [2, 42]. Дополнено Е.В. Кузнецовой

При разработке модели агентских отношений автор придерживалась следующих основных позиций.

Во-первых, Д.В. Курсеевым была разработана концепция агентских отношений в процессе учета и аудита внешнего и доверительного управления собственностью, ориентированная на два вида деятельности (доверительное и внешнее управление) и не рассматривающая проблемы административных агентских отношений:

- институциональная структура агентских отношений;
- теории капитала;
- результаты агентских отношений.

Во-вторых, Ю.А. Ильштейн разработал методику организации учета доверительным собственником имущественного комплекса, отдельных объектов и ресурсов, сводящуюся к учету затрат на базе 30-х счетов, продаж на счете 90 «Продажи» и корректировкой затрат на изменение остатков производственных ресурсов [3, с.161].

В-третьих, Д.В. Курсеевым была разработана организация и методика финансового учета агентских отношений в

сфере собственности и рекомендации по совершенствованию [4].

Разработанная автором модель агентских отношений включает четыре блока: институциональная структура; стоимость транзакций, теория капитала, результаты (рис. 2).

Первый блок «Инструментальная структура»¹.

Агентские отношения формируют институциональную структуру, так как затрагивают комплекс вопросов, начиная от договорных отношений, методов оценки состояния и возможностей развития бизнеса, использования управленческой стратегии и заканчивая использованием бухгалтерских механизмов управления бизнесом и измерением, анализом и контролем показателей собственности и их динамики.

¹ Институционализм [франц. institutionalism, лат. institutum — установление] — одно из направлений государственного управления XX века, рассматривающее политическую организацию, в том числе и государства, как комплекс различных объединений граждан — «институций» (например, семья, партия, профсоюз, предприятие, доверительное управление собственностью, внешнее управление собственностью, агентские отношения и т.п.).

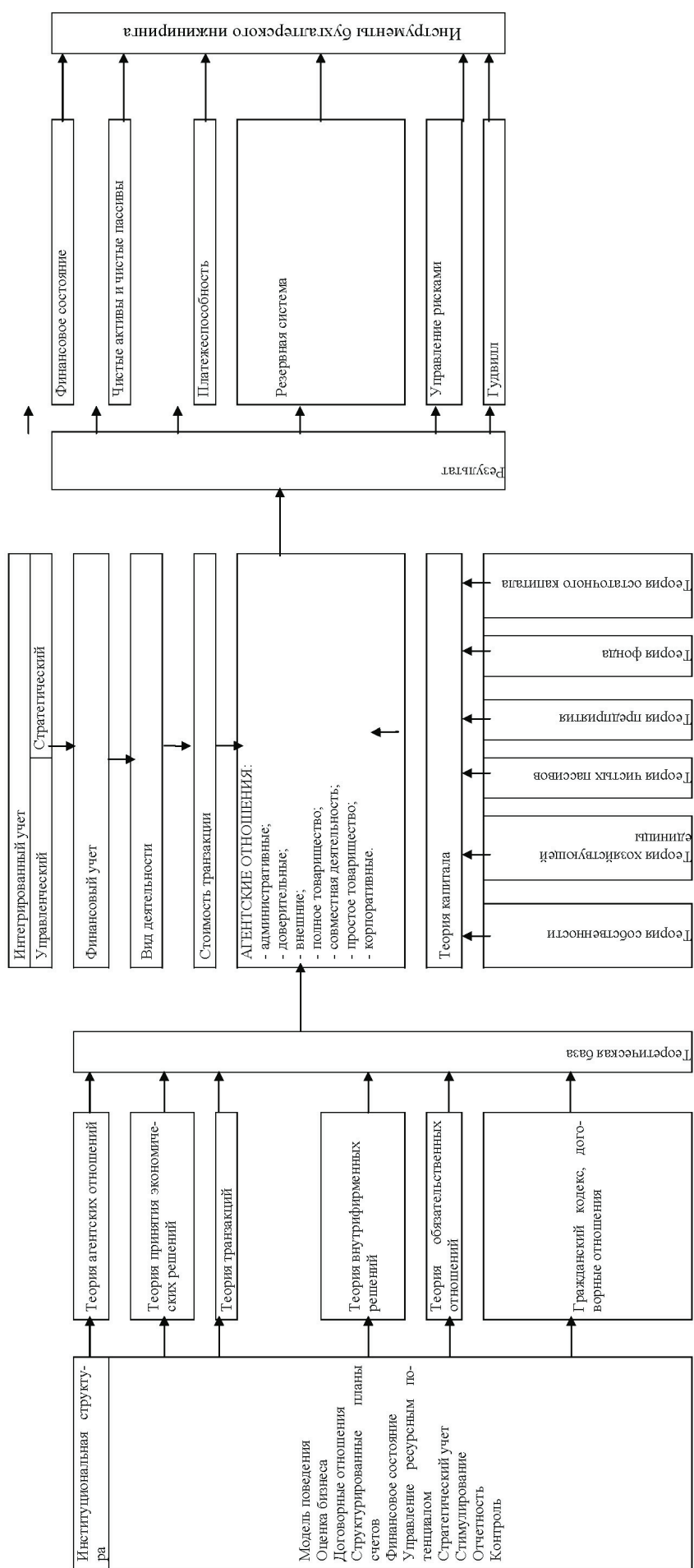


Рис. 2. Модель агентских отношений

Институциональная структура агентских отношений сформирована десятью позициями, определяемыми соответствующими теориями (агентских отношений, теория принятия экономических решений, теория транзакций, теория внутрифирменных решений, теория обязательственных отношений и гражданско-правовых отношений (Гражданский кодекс, Законы, Указы президента):

- модель поведения участников агентских отношений;
- используемые методы оценки бизнеса;
- договорные отношения;
- структурированные планы счетов;
- финансовое состояние бизнеса, методики мониторинга финансового состояния;
- управление ресурсным потенциалом;
- стратегический учет;
- системы стимулирования;
- отчетность;
- контроль.

Методики контроля агентских отношений сводятся к сопоставлению показателей собственности, переданной в управление соответствующим агентствам и ее состояние в процессе управления:

- активы (в балансовой стоимости);
- обязательства (в балансовой стоимости);
- чистые активы (в балансовой стоимости);
- чистые пассивы (в рыночной и справедливой стоимости).

Механизмами контроля выступают нулевые и специализированные производные балансовые отчеты (органические, субстанционные, мониторинговые, иммунизационные, хеджированные и производные балансовые отчеты интегрированного риска).

Теоретическую базу концепции агентских отношений составляют:

1. теория агентских отношений;
2. теория принятия экономических решений;
3. теория транзакций;
4. теория внутрифирменных решений;

5. теория обязательственных отношений;

6. законодательство, регулирующее договорные отношения.

Теория агентских отношений в контексте нашего исследования определяется тремя позициями.

1) Все стороны в договорных отношениях стремятся к максимальной личной пользе (где термин «польза» или «полезность», используется экономистами для описания ценности или выгоды экономических благ с точки зрения лица, которое получает эти блага) и действуют рациональным образом (то есть знают, что они делают, и согласовывают свои действия).¹

2) Договор заключается в том случае, когда польза для доверителя от этого договора становится равной (эквивалентной) пользе для агента.

3) Структура фирмы определяется просто «системой» таких договоров, и поведение фирмы можно исследовать только с помощью детального экономического анализа компонентов каждого договора.

Структура управления фирмой находит отражение в структурированном рабочем плане счетов.

Теория принятия экономических решений основана на работах американского экономиста Дж. Бьюкенена, получившего Нобелевскую премию по экономике в 1986 г. за исследование договорных и конституционных основ теории принятия экономических и политических решений. В работе Дж. Бьюкенена «Пределы свободы между анархией и Левиафаном» (The Limits to Liberty Between Anarchy and Leviathan, 1975 г.) он предлагает устанавливать в законодательном порядке структуру определения права собственности и контроля индивидуальных лиц над ресурсами, стимулирование чистых контрактов и ограниче-

¹ В рамках агентской теории менеджеры уже не действуют в наилучших интересах своих акционеров, их основным побудительным мотивом являются собственные интересы, которые совсем не обязательно должны совпадать с интересами акционеров. [5, с.51]

ние власти государства, что в контексте нашего исследования концепции агентских отношений формирует теоретическую базу концепции.

Теория транзакций была разработана Р. Коузом, получившим значение стоимости сделок и права собственности для институциональной структуры и функционирования экономики. В заключении Нобелевского комитета отмечалось, что своими работами, раздвигающими рамки микроэкономической теории, Коуз совершил прорыв в понимании институциональной структуры экономики, внося существенный вклад в осознание механизма ее функционирования. Сегодня его идеи в значительной степени питают и определяют исследования в области, как экономической теории, так и юриспруденции и, в первую очередь, это касается теории и практики агентских отношений.

Суть теории транзакций сводится к тому, что фирма работает эффективно, если стоимость деловой операции (транзакции) внутри фирмы ниже ее рыночной стоимости.

Фирма работает эффективно, когда затраты на деловые операции внутри фирмы становятся меньше затрат на аналогичные операции, выполняемые через рынок. Фирма достигает своего предела, когда затраты на дополнительные операции внутри фирмы становятся больше затрат на те же операции, выполняемые через рынок. [2, с.44]

Теория внутрифирменных решений разработана Г. Саймоном. Нобелевский лауреат 1978 г. Герберт Саймон известен своими новаторскими исследованиями процесса принятия решений в экономических организациях. Во время презентации и вручения ему награды С. Карлсон, член Шведской королевской академии наук, подчеркнул, что изучение структуры фирмы и принятие внутрифирменных решений стало важнейшей задачей экономической науки. Теории и наблюдения Саймона в области принятия решений в рамках экономических организмов в полной мере применимы к системам и технике планирования, бюджетной работы и

контроля, которыми пользуются как в сфере бизнеса, так и в государственной администрации. Поэтому они составляют прекрасную основу для проведения эмпирических исследований. [6, с.129]

Теория обязательственных отношений строится на работах Савари и, в контексте нашего исследования, определяется соответствующими балансовыми теориями, концепцией обязательственных отношений, учетными подходами, трактовкой обязательственных отношений, измеряемостью сделок, законодательством в области обязательств, элементами балансовой теории (временная составляющая экономического источника, экономические последствия, неопределенность и риск, момент признания в балансе, регулирование платежеспособности, оценки), учетное отражение, определяющий бухгалтерский принцип, приоритетность использования в обязательственных отношениях (юридические, административные, внешнее и доверительное управление собственностью).

Агентские отношения (административные, доверительные, внешнее управление, полное и простое товарищество, совместная деятельность регулируются Гражданским кодексом, Законами по отдельным видам агентских отношений (траст¹, простое товарищество и т.д.), указами Президента, ведомственными приказами, законодательством субъектов федерации.

Основной недостаток правовой базы в сфере агентских отношений сводится к тому, что имеются значительные противоречия и лагуны между законодательством Российской Федерации, субъектов Федерации, местных органов власти, что позволяет отдельным участникам рынка

¹ Траст [англ. trust — доверие, опека] — система доверительного управления имуществом, осуществляемая путем соглашения, по которому доверительный собственник получает право распоряжаться имуществом (называемым «тело» — corpus), которое принадлежит лицу, предоставляющему данное право, — учредителю (донору) в целях его защиты и сохранения траста, осуществляемого в интересах учредителя или бенефициара. Траст бывает отзывным и безотзывным.

создавать и использовать креативные схемы¹ ухода от налогов.

Второй блок концепции агентских отношений представлен стоимостью транзакций, рассматриваемых в разрезе отдельных видов деятельности (основная, операционная, доверительное управление, реорганизационная, инвестиционная, совместная, прочие виды деятельности, отражаемые в финансовом, управленческом и стратегическом учете).

Концептуальный подход к стоимости транзакций, отражаемых по отдельным видам деятельности, сводится к использованию следующих позиций:

- используемая оптика плана счетов (финансовая, производственная, специальная);

- бухгалтерские принципы:

- а). основополагающий (принцип раздельного учета обязательств и раздельной ответственности);

- б). принципы, характерные для вида деятельности: хозяйственной единицы, гипотетическое изъятие, управление активами роста, осторожность);

- принцип раздельной оценки;

- принцип постоянно действующего предприятия;

- определение синергетического эффекта;

- существующая практика учета;

- использование интернациональной модели финансового учета.

Возможность учета транзакций определяется использованием новых информационных технологий и инструментов бухгалтерского инжиниринга.

Третий блок концепции агентских отношений представлен теориями капитала и их характеристиками:

- бухгалтерское уравнение собственности;

- учетный подход;

- трактовка капитала;

- право собственности на капитал;

- источники изменения капитала;

- сфера использования;

- трактовка чистой прибыли;

- трактовка дивидендов;

- использование прибыли;

- теория агентских отношений.

Четвертый блок концепции агентских отношений представлен следующими результатами.

1. Финансовое состояние, то есть состояние активов, пассивов, капитала, доходов, расходов, определяемое по данным мониторингового производного балансового отчета.

2. Чистые активы и чистые пассивы в балансовой, рыночной и справедливой оценках, определяемые по данным органического и субстанционного производных балансовых отчетов.

3. Платежеспособность, определяемая по данным иммунизационного производного балансового отчета.

4. Резервная система предприятия, рассчитываемая по данным хеджированного производного балансового отчета.

5. Управление рисками, проводимое на базе использования производного балансового отчета интегрированного риска.

6. Гудвилл представляет собой главный результат деятельности администраторов и агентов, определяемый разницей между продажной стоимостью фирмы и ее балансовой стоимостью в рыночной оценке активов и обязательств. В случае получения отрицательного показателя, когда рыночная стоимость ниже балансовой, получается категория бедвилла.

Разработанная концепция агентских отношений сформирована соответствующей институциональной структурой (модель поведения, оценки бизнеса, договорные отношения, структурированный

¹ Креативный [лат. creation — творчество] — термин, который довольно широко вошел в международную практику в основном в двух значениях: - создание новых видов учета, резко повышающих его эффективность на базе использования инструментов финансовой инженерии (иммунизационный, хеджированный, синергетический производные балансовые отчеты) и современных средств вычислительной техники (сетевой учет, учет во фракталах времени и пространства); - создание креативных схем, преследующих единственную цель — уход от налогов.

план счетов, финансовое состояние, управление ресурсным потенциалом, стратегический учет, стимулирование, отчетность, контроль) на базе использования теорий агентских отношений, принятия экономических решений, транзакции, внутрифирменных решений, обязательств отношений), основывается на учете транзакций в разрезе видов деятельности, сформирована адекватными теориями капитала в целях экономического обоснования и определения результатов деятельности администраторов на базе использования инструментов бухгалтерского инжиниринга (финансовое состояние, чистые активы и пассивы, платежеспособность, резервная система, управление рисками, гудвилл).

Библиографический список

1. Соколов Я.В. Бухгалтерский учет: от истоков до наших дней: Учеб. пособие для вузов. — М.: Аудит, ЮНИТИ, 1996. — 638 с.

2. Райан Б. Стратегический учет для руководителя / Пер. с англ. под ред. В.А. Микрюкова. — М.: Аудит, ЮНИТИ, 1998. — 616 с.

3. Ильштейн Ю.А. Учет и контроль стоимости предприятия как имущественного комплекса: Монография. — Ростов-на-Дону: РГСУ, 2006. — 292 с.

4. Курсеев Д.В. Бухгалтерский учет агентских отношений: концепция, теория и практика / Д.В. Курсеев; отв. ред. проф. В.И. Ткач. — М.: Финансы и статистика, 2007. — 192 с.: ил.

5. Рудык Н.Б. Рынок корпоративного контроля: слияния, жесткие поглощения и выкупы долговым финансированием. / Н.Б. Рудык, Е.В. Семенова. — М.: Финансы и статистика, 2000. — 456 с.

6. Нобелевские лауреаты XX века. Экономика. Энциклопедический словарь. — М.: «Российская политическая энциклопедия» (РОССПЭН), 2001. — 336 с.