

# Управление финансовыми рисками



- У Вашей компании есть выручка или расходы в иностранной валюте?
- У Вашей компании существенный объем заемных средств?
- У Вашей компании есть неудачный опыт хеджирования финансовых рисков?

## Преимущества эффективной системы управления финансовыми рисками:

- Четкое понимание потенциального влияния риска на финансовые результаты компании в любой момент времени
- Повышение качества прогнозирования денежных потоков и финансовых результатов компании
- Минимизация влияния рыночных факторов на финансовые результаты компании
- Уменьшение расходов на хеджирование

## Основные типы финансовых рисков:



Валютный риск



Ценовой риск



Процентный риск



Кредитный риск



1

Управление финансовым и рисками

2

Централизация и трансформация казначейской функции

3

Управление ликвидностью

4

Методологическая поддержка при внедрении ИТ-систем

6

Управление оборотным капиталом

5

Управление товарно-сырьевыми операциями

Повышаем эффективность, управляя рисками

Одним из ключевых решений является выбор стратегии управления финансовыми рисками, включающей определение оптимального баланса прибыли, инвестиций и уровня рисков

## Глобальные тенденции

Спекуляции и финансовые инвестиции

Усиление глобальной торговли и конкуренции

Политические изменения

Новые средства коммуникации

Урбанизация населения

Развитие информационных технологий

Демографически сдвиги

Изменения климата и исчерпание ресурсов

## Внешние факторы



### Изменчивость цен

Глобальные тенденции существенно повышают риск ценовой изменчивости, что напрямую влияет на прибыльность бизнеса



### Конкуренция

Многие компании, осуществляющие товарно-сырьевые операции, идут по пути вертикальной интеграции



### Регулирование

Необходимо учитывать регулируемости рынка производных инструментов и требований валютного законодательства в России

## Основные подходы к управлению финансовыми рисками:



Вертикальная интеграция



Изменение условий контрактов с контрагентами



Хеджирование с использованием деривативов

# Методология и подход PwC



## Дизайн функции управления финансовыми рисками

### Описание работ

- Анализ действующих документов, регламентирующих управление финансовыми рисками
- Анализ уровня автоматизации существующих бизнес-процессов
- Проведение интервью с ответственными сотрудниками финансового и других отделов
- Разработка целевой функции управления в соответствии с ведущими мировыми и российскими практиками

### Результат

**Выявленные области для развития и оптимальный дизайн функции управления финансовыми рисками**

### Примеры моделей

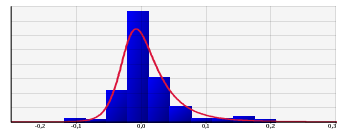
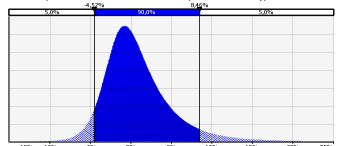


## Разработка экономической модели по оценке рисков

- Анализ бухгалтерской и управленческой отчетности компании для выявления подверженности риску
- Идентификация владельцев риска и выявление риск-факторов
- Разработка модели расчета открытой позиции на основе прогнозных денежных потоков
- Разработка модели количественной оценки риска на основе методов статистического анализа

**Оценка влияния рисков на финансовые результаты и денежные потоки компании**

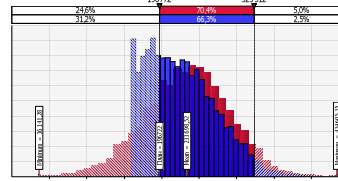
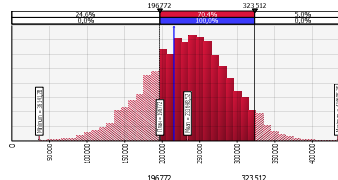
**Модель количественной оценки**



## Разработка стратегии хеджирования риска

- Оценка и определение основных целей и задач компании в области управления финансовыми рисками
- Разработка подходов к определению риск-аппетита компании
- Разработка стратегии и методов управления финансовыми рисками и использования инструментов хеджирования для каждого из значительных рисков
- Контакт с банками при расчете стоимости хеджирования

**Стратегия компании по управлению финансовыми рисками, набор инструментов хеджирования**

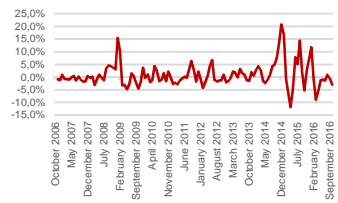
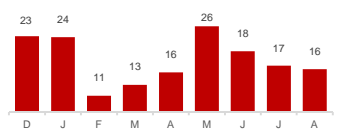


## Разработка методологии и внедрение стратегии

- Разработка методологии, в том числе политики управления, методики оценки финансовых рисков и форм управленческой отчетности
- Разработка структуры функциональной ответственности и системы контролей в рамках управления финансовыми рисками
- Дизайн бизнес-процессов
- Разработка бизнес-требований к ИТ-системам компании

**Исчерпывающий комплект методологических материалов**

**Успешное внедрение операционной модели управления финансовыми рисками**



## ***PwC имеет значительный опыт проектов по оптимизации функции управления финансовыми рисками, вот лишь некоторые примеры успешно реализованных проектов:***

### ***Крупный энергетический холдинг***

Разработка и внедрение централизованного управления финансовыми рисками, включая операции хеджирования



### ***Крупный медиа-холдинг***

Проведение качественной и количественной оценки финансовых рисков Группы



### ***Ведущая нефтегазовая компания***

Совершенствование функции управления финансовыми рисками, включая разработку операционной модели



### ***Крупнейшая авиакомпания***

Разработка моделей количественной оценки для повышения эффективности хеджирования рисков



### ***Крупная автомобильная компания***

Помогли клиенту разработать и создать стратегию по управлению финансовыми рисками



### ***Крупный ритейл холдинг***

Помогли клиенту разработать стратегию хеджирования финансовых рисков



### ***Крупный нефтегазовый холдинг***

Помогли клиенту разработать и создать стратегию по управлению финансовыми рисками



### ***Крупный банковский холдинг***

Помогли клиенту разработать стратегию управления финансовыми рисками



***Начиная с 2001 года команда по оказанию консультационных услуг в области казначейских операций является лидером в Европе по версии TMI Magazine.***



### ***Команда PwC***



**Константин Суплатов**  
Директор  
Отдел анализа и контроля рисков,  
казначейство и товарно-сырьевые операции

Тел.: + 7 495 967 61 06  
Моб.: +7 905 543 08 65  
konstantin.suplatov@ru.pwc.com



**Александр Просвиряков**  
Менеджер  
Отдел анализа и контроля рисков,  
казначейство и товарно-сырьевые операции

Тел.: +7 495 967 60 00, доб.2791  
Моб.: +7 903 231 42 70  
alexander.prosviryakov@ru.pwc.com

PwC в России ([www.pwc.ru](http://www.pwc.ru)) предоставляет услуги в области аудита и бизнес-консультирования, а также налоговые и юридические услуги компаниям разных отраслей. В офисах PwC в Москве, Санкт-Петербурге, Екатеринбурге, Казани, Новосибирске, Ростове-на-Дону, Краснодаре, Воронеже, Владикавказе и Уфе работают более 2 500 специалистов. Мы используем свои знания, богатый опыт и творческий подход для разработки практических советов и решений, открывающих новые перспективы для бизнеса. Глобальная сеть фирм PwC объединяет более 223 000 сотрудников в 157 странах.

\* Под «PwC» понимается Общество с ограниченной ответственностью «ПрайсвотерхаусКуперс Консультирование» или, в зависимости от контекста, другие фирмы, входящие в глобальную сеть PricewaterhouseCoopers International Limited (PwCIL). Каждая фирма сети является самостоятельным юридическим лицом.

© 2016 Общество с ограниченной ответственностью «ПрайсвотерхаусКуперс Консультирование». Все права защищены.