СОДЕРЖАНИЕ

|  |  |
| --- | --- |
| Введение................................................................................................................. | 4 |
| 1. Теоретические аспекты исследования финансовых рисков организации… | 7 |
| 1.1. Понятие и сущность финансовых рисков организации.............................. | 7 |
| 1.2. Общие принципы управления финансовыми рисками организации......... | 13 |
| 2. Оценка финансовых рисков организации (на примере ПАО «АК «ЮТэйр», г. Тюмень) .............................................................................................................. | 21 |
| 2.1. Оценка финансовых рисков ПАО «АК «ЮТэйр»…………........................ | 21 |
| 2.2. Анализ применяемых способов управления финансовых рисками в ПАО «АК «ЮТэйр» ........................................................................................................ | 36 |
| 3. Управление финансовыми рисками (на примере ПАО «АК «ЮТэйр», г. Тюмень) .................................................................................................................. | 44 |
| 3.1. Предлагаемые методы управления финансовыми рисками ПАО «АК «ЮТэйр»…………................................................................................................. | 44 |
| 3.2. Экономическое обоснование рекомендаций по управлению финансовыми рисками ПАО «АК «ЮТэйр»…………………………………... | 49 |
| Заключение............................................................................................................. | 55 |
| Список использованных источников................................................................... | 59 |
| Приложения............................................................................................................ | 64 |

ВВЕДЕНИЕ

Риск существует во всех видах деятельности каждого субъекта. Также это касается и бизнес среды. Каждая организация сталкивается с риском абсолютно во всех бизнес-процессах. Данный факт формирует возможность создания благоприятных факторов для получения положительных исходов в процессе принятия решения, что формулирует актуальность данной темы исследования.

Риск является таким явлением, которое не несет в себе строго негативные последствия, а также большая часть рисков подлежит управлению посредством применения различных мер, позволяющих его спрогнозировать и уменьшить степень отрицательного влияния. Особенно актуально обеспечивать меры по управлению рисками на сегодняшний день, поскольку стоит отметить, существенность влияния нестабильности в экономике и политике России.

Для хозяйствующих субъектов по масштабу влияния самыми существенными являются финансовые риски, поскольку они напрямую связаны с финансовыми результатами субъекта. Стоит отметить, что для каждой организации важнейшей целью осуществления деятельности является получение прибыли. Наступление рисковых событий также может и повлечь дополнительные финансовые потери, что также сказывается на финансовом положении компаний. Самым большим риском для каждой организации становится риск банкротства, который также является финансовым риском, и предполагает прекращение деятельности вследствие ее нерентабельности.

Процесс управления финансовыми рисками организации является в настоящее время наиболее актуальным для развития хозяйствующих субъектов инструментом, поскольку позволяет не только не допустить наступления тех или иных рисков, а позволяет заблаговременно обеспечить снижение их влияния на результаты деятельности организации. Ведь полностью избавиться от влияния всех финансовых рисков невозможно.

Объектом исследования являются финансовые риски ПАО «АК «Ютэйр».

Предметом исследования являются оценка и управление финансовыми рисками предприятия.

Цель данной выпускной квалификационной работы заключается в оценке финансовых рисков предприятия и разработке мероприятий по управлению финансовыми рисками для обеспечения экономической безопасности.

Для раскрытия цели работы необходимо решить задачи:

* изучить понятие и сущность финансовых рисков организации;
* рассмотреть общие принципы управления финансовыми рисками организации;
* провести оценку финансовых рисков ПАО «АК «ЮТэйр»;
* проанализировать применяемые способы управления финансовыми рисками в ПАО «АК «ЮТэйр»;
* предложить методы управления финансовыми рисками ПАО «АК «ЮТэйр»;
* провести экономическое обоснование рекомендаций по управлению финансовыми рисками ПАО «АК «ЮТэйр».

В ходе написания работы используются работы отечественных авторов: Сенчагов В. К., Абалкин Л. И., Сильвестрова С. Н., Сергеев А. А., Артамонов Н.А., Кургинян Д.Г. Бабаев Т. В., Гасанова А. Г., Рябичева О. И., Генералова А.А., Кочергин Н.В., Грачев А. О., Кривенда Е. А., Матура А. В., Рознина Н. В., Улыбина Л. К., Ягудин Р. М. и др. Также были использованы стандарты в области управления рисками, такие как: Национальный стандарт РФ Менеджмент риска. Термины и определения от 01.03.2022 ГОСТ Р 51897-2021, Национальный стандарт РФ Риск-менеджмент - Принципы и руководства от 01.03.2020 ГОСТ Р ИСО 31000-2019, Стандарты управления рисками. Федерация европейских ассоциаций риск-менеджеров.

Информационной базой выпускной квалификационной работы являются бухгалтерская отчетность ПАО «АК «ЮТэйр» г. Тюмень, а также внутренние локальные акты предприятия в области финансов.

Структура выпускной квалификационной работы состоит из введения, трех глав, заключения, библиографического списка и приложений.

1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ ИССЛЕДОВАНИЯ ФИНАНСОВЫХ РИСКОВ ОРГАНИЗАЦИИ

1.1. ПОНЯТИЕ И СУЩНОСТЬ ФИНАНСОВЫХ РИСКОВ ОРГАНИЗАЦИИ

Главной целью существования каждого хозяйствующего субъекта является получение прибыли. Основным условием для достижения этой цели является работа субъекта по снижению и нейтрализации рисков организации.

Риск – это определенный вид опасности, который возникает в виде неожиданных потерь (убытков), в связи с непредвиденными изменениями условий в экономики, при ожидании получить доход от деятельности организации [36, с. 229].

А. В. Матура в своем исследовании вопросов экономической безопасности под риском отмечает «события материального и финансового ущерба при реализации различных видов угроз опасности, которые носят вероятный характер, а также потенциально возможные неблагоприятные события, в результате которых могут возникнуть убытки и имущественный ущерб» [22, с. 479].

По сфере возникновения риски в предпринимательской сфере подразделяют на финансовые, коммерческие, производственные и риски страхования.

В рамках данного исследования подробно будет изучен только финансовый риск.

По мнению Л. К. Улыбиной, под финансовыми рисками организации принято понимать вероятность наступления непредвиденных обстоятельств, которые несут финансовые потери при неопределенных условиях финансовой деятельности организации [36, с. 229].

Н. В. Рознина указывает, что «под финансовыми рисками организации понимается вероятность возникновения непредвиденных финансовых потерь (сокращение чистой прибыли, выручки, капитала) в ситуации неопределенности условий её финансовой деятельности. Финансовые риски организаций связаны с вероятностью потерь финансовых ресурсов» [30, с. 169].

По мнению А. О. Грачева «под финансовым риском хозяйствующего субъекта подразумевают результат принятия альтернативного финансового решения руководством компании с целью достижения ожидаемого результата её финансовой деятельности при возможности финансовых потерь в условиях неопределённости» [13, с.2].

Финансовый риск — «риск потери финансовых ресурсов предприятия или будущих доходов, вызванный угрозами в процессе ведения финансовой деятельности в связи с неопределенностью условий ее осуществления» [22 с. 479].

Таким образом, указанные выше определения объединяет возможность финансовых потерь в будущем для организации и наличие состояния неопределенности, что позволяет сформулировать следующее определение:

Финансовый риск – это состояние неопределенности для организации, которое предполагает возникновение финансовых потерь и которое требует принятие грамотного управленческого решения для его минимизации.

На сегодняшний день представлено большое количество мнений о различных классификациях финансовых рисков. Например, Е. А. Кривенда выделяет в отдельную категорию финансовых рисков такой риск, как криминогенный риск, который возникает в том случае, если организация ведет свой бизнес с нарушением законодательства государства, в котором находиться. Среди других авторов в рамках исследования такой риск не выделяется как вид финансового риска [19].

В рамках своего исследования А.М. Коротков, И. А. Сергеева выделяет структурные финансовые риски, которые возникают вследствие структурных изменений в организации [17].

В остальном все исследуемые авторы высказывают единое мнение о видах классификации финансовых рисков организации.

В обобщенном виде классификация рисков представлена на рисунке 1.1.



Рисунок 1.1 – Классификация рисков, [13, с. 4]

Риски следует подразделять на чистые (экономические, политические и т.д.) и спекулятивные. Финансовые риски относятся к группе спекулятивных.

Стоит отметить, что чистые риски являются общими для абсолютно любой организации. Политическая обстановка, например, может оказать влияние на любую организацию, а валютный риск нет, потому что в организации могут отсутствовать операции с валютными средствами. Также по мнению М. В. Грачева, существует связь между коммерческими и финансовыми рисками по схожим последствиям для имущественного состояния, баланса организации, а также процесса производства [14].

Финансовые риски подразделяются на две большие группы – инвестиционных рисков и рисков, связанных с покупательской способностью денег. Во второй группе рисков находятся валютные и инфляционные риски. То есть риски, которые никаким образом не зависят от деятельности организации (являются внешними финансовыми рисками). Валютные риски могут нести положительный эффект, что является их главной отличительной особенностью. В большей степени на них влияет политическая и экономическая обстановка в стране и в мире. Классификация рисков первой группы представлена на рисунке 1.2.

Рисунок 1.2 – Классификация инвестиционных рисков, [29, с. 94].

Данная классификация инвестиционных рисков является достоверной, но не полноценной, поскольку не учитывает самый основной риск банкротства, а также риски, которые относятся к торговле на бирже (то есть биржевые).

В. К. Сенчагов совместно с другими исследователями также выделяют серьезным финансовым риском для экономической безопасности организации рост кредитной задолженности, то есть кредитный риск [31, с. 723]. Несмотря на улучшение многих экономических факторов, на сегодняшний день внешняя политическая и экономическая ситуация провоцирует возникновение более существенных кредитных рисков.

По мнению Е. А. Кривенда, к инвестиционным рискам относятся следующие виды рисков:

* «риск упущенной выгоды (возникновение косвенного финансового ущерба (упущенная выгода) по результатам события;
* риск падения рентабельности - возникает в результате снижения суммы процентов и дивидендов по имеющимся портфельным инвестициям, кредитам и депозитам;
* риск прямых финансовых потерь представляет собой комбинацию следующих видов рисков: избирательный риск, валютный риск, риск банкротства и кредитный риск» [19].

Представленная классификация является более широкой по сравнению с остальными и предполагает наибольшее количество рисков в каждой из 3 групп.

Наиболее часто используемая классификация финансовых рисков представлена в таблице 1.1

Таблица 1.1 - Классификация финансовых рисков [17, с. 30]

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Признак | Классификация | Характеристика |
| По источникам возникновения | Внешний финансовый риск | Возникновение зависит от условий внешней экономической среды |
| Внутренний финансовый риск | Причина возникновения – условия в организации |
| По характеру проявления во времени | Временный финансовый риск | Возникает лишь на отдельных этапах осуществления финансовой операции |
| Постоянный финансовый риск | На протяжении всей финансовой операции |
| По уровню финансовых потерь | Только экономические потери | Несмотря на некоторые потери прибыли организация может продолжать свою деятельность |
| Критический финансовый риск | Организация может не получить свою прибыль, так как убытки от деятельности равны вложенным средствам |
| Катастрофический финансовый риск | Кроме потери прибыли организация теряет собственное имущество, что может привести к банкротству |

Данная классификация является самой распространенной, поскольку учитывает основные классификационные признаки, такие как источник возникновения, постоянство присутствие риска и масштаб последствий наступления финансового риска. Разделение рисков по этой классификации важно осуществлять, так как это позволяет оценить существенность риска и разработать необходимый метод управления финансовым риском.

Большая часть авторов исследований природы финансовых рисков склоняются к следующей классификации финансовых рисков организации:

* «риск снижения финансовой устойчивости (равновесия). Этот тип риска возникает из-за несовершенства структуры существующего капитала в результате дисбаланса отрицательных и положительных денежных потоков по объему;
* риск неплатежеспособности организации. Этот тип риска возникает, когда падает уровень ликвидности текущих активов. По типу последствий этот риск считается одним из самых опасных. Он играет ведущую роль в управлении финансовыми рисками;
* инвестиционный риск (характеризует возможность финансовых потерь при осуществлении инвестиционной деятельности предприятия). Он также относится к группе наиболее опасных рисков» [4-5,6,9].

В данной классификации представлены наиболее серьезные по существенности последствий финансовые риски организации. Каждый из перечисленных рисков можно расшифровать и дополнить рисками, которые из них вытекают.