**Кейс №5. «Применение контроллинга для минимизации финансовых рисков»**

С целью реализации стратегии инновационного развития экономики крайне важно освоение иных, более совершенных подходов к управлению финансово-хозяйственной деятельности. Однако процесс внедрения и апробации новых систем управления для организации всегда сопряжен с рисками. Ниже представлена выписка из годового отчета реальной организации, занимающейся производство светотехнического оборудования.

«Финансовое состояние ОАО «ОСВАР» подвержено финансовым рискам, связанным прежде всего с покупательской способностью денег.

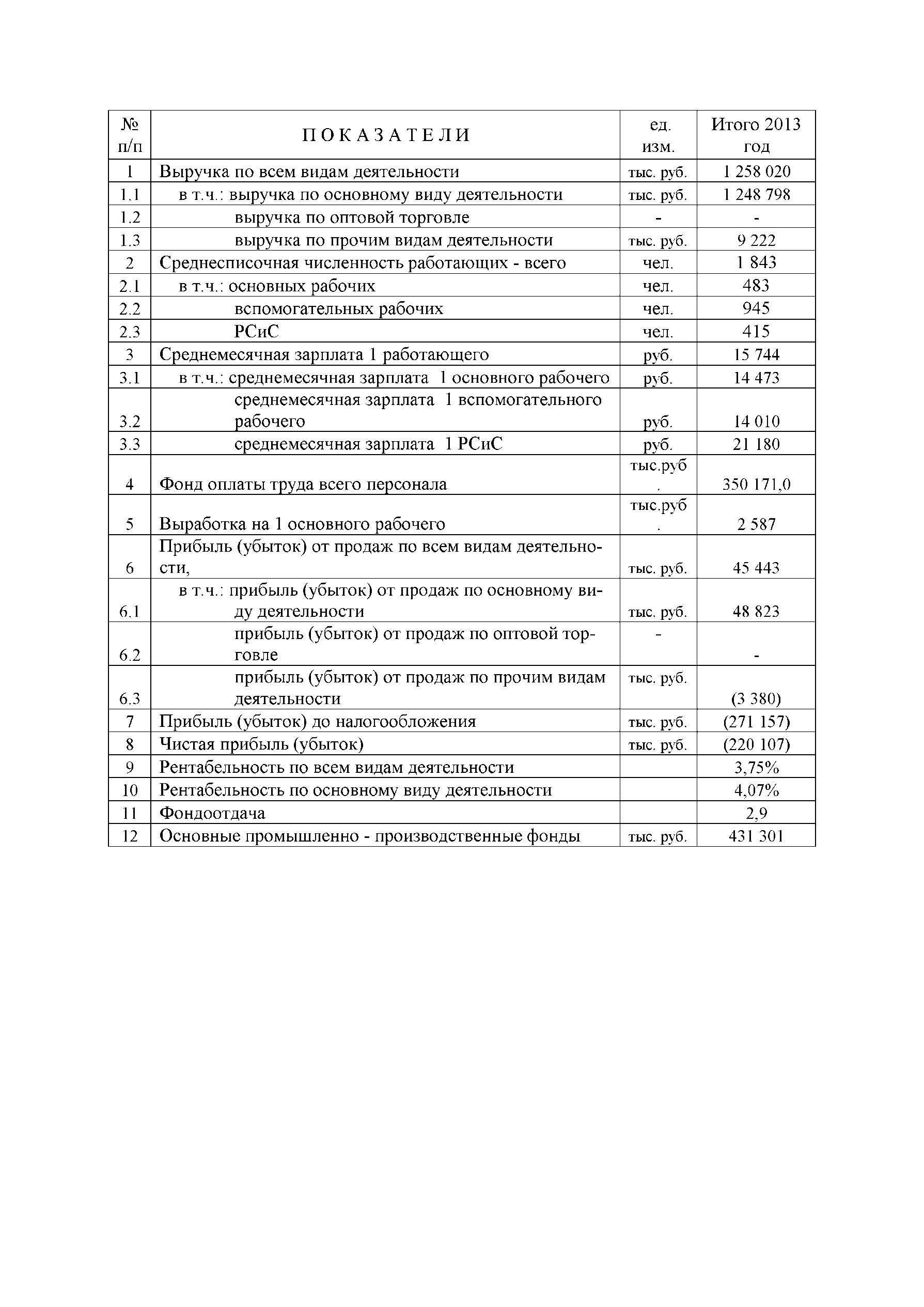
Основным таким риском является влияние инфляции на финансово-экономическую деятельность Общества, которое проявляется следующим образом:

* Риск потерь, связанных со снижением реальной стоимости дебиторской задолженности при существенной отсрочке или задержке платежа;
* Риск увеличения процентов к уплате по заемным средствам;
* Риск увеличения себестоимости товаров, продукции, услуг из-за увеличения цены на энергоносители, транспортных расходов, увеличения заработной платы;
* Риск снижения финансовой устойчивости;
* Риск неплатежеспособности.

Данные риски минимальны, т.к. Общество располагает возможностью привлечения кредитных ресурсов для покрытия кассовых разрывов;

* Инвестиционный риск. Общество мало подвержено инвестиционным рискам, т.к. половина инвестиционной программы выполняется силами Общества (хозяйственным способом);
* Инфляционный риск. Влияние инфляции на деятельность ОАО «ОСВАР» заключается в возможном снижении реальных доходов предприятия в связи с инфляционными процессами в экономике в целом. Для снижения отрицательного влияния инфляции Общество проводит мероприятия по оптимизации издержек, в том числе по максимально возможному регулированию цен на закупаемую продукцию поставщиков;

**Основные технико-экономические показатели ОАО «ОСВАР» за 2013 год.**



* Процентный риск. К концу отчетного года кредитный портфель ОАО «ОСВАР» основан на процентных кредитах и состоит из кредитов с фиксированной и плавающей ставкой. Принимая во внимание незначительный объем обязательств с плавающей процентной ставкой, изменение процентных ставок не может оказать существенное неблагоприятное влияние на деятельность Общества;
* Валютный риск. Финансовое состояние ОАО «ОСВАР», его ликвидность, источники финансирования, результаты деятельности мало зависят от изменений валютного курса, поскольку деятельность Общества осуществляется таким образом, чтобы его активы и обязательства были отражены в национальной валюте.

Мерами снижения финансовых рисков могут быть следующие: создание эффективной системы финансового бюджетирования, учета и анализа финансовых потоков, ведение эффективной ценовой политики, эффективное бизнес-планирование, систематический мониторинг за изменениями законодательной базы*.****»***

Задание:

1. Определить какие финансовые риски не были обнаружены при составлении отчета данной организации;

2. Предложить решения для нивелирования данных рисков не связанные с кардинальным изменением финансово-хозяйственной деятельности организации;

3. Обосновать, на основе концепции контроллинга, меры по увеличение инвестиционной привлекательности данной организации;

4. Попытаться сформулировать другие виды рисков, которым может быть подвержена организация с данными видом деятельности. Раскрыть их в разрезе: правовые риски, страновые и региональные риски, отраслевые риски;

5. На основе технико-экономических показателей ОАО «ОСВАР» сформулировать основные препятствия, связанные с выходом организации на инновационный путь развития.