**Проектный семинар "Мастерская риск-ориентированного планирования"**

**Ведущие:**

|  |  |
| --- | --- |
| http://peopledirectory/pd/image.aspx?PersonId=1257 | **Гришунин Сергей Вадимович, кандидат экономических наук, CFA****Старший менеджер департамента управления рисками компании «Делойт» в СНГ**Сергей имеет более чем 10 летний опыт работы в сфере управления рисками. До «Делойт» Сергей работал в международных рейтинговых агентствах (Fitch Ratings, Moody’s Investor Services), а также в российском кредиитно-аналитическом агентстве АКРА.Профессиональными интересами Сергея являются: (1) внедрение риск-ориентированных подходов в процессы компаний; (2) совершенствование системы управления рисками и процедур оценки достаточности капитала; (3) разработка количественных моделей оценки рисков компаний; (4) разработка и внедрение на предприятиях систем контроллинга и риск-контроллинга.Сергей получил степень магистра экономики в Санкт-Петербургском государственном политехническом университете имени Петра Великого, а также получил степень MBA в Johnson Management School, Cornell University (США). В настоящее время Сергей работает над подготовкой докторской диссертации по риск-контроллингу. |
| http://peopledirectory/pd/image.aspx?PersonId=13625 | **Егорова Александра, консультант «Делойт»**Александра специализируется в «Делойт» на разработке моделей риск-ориентированного бюджетирования и управления проектами для компаний нефинансового сектора. Также, Александра занимается проектами, связанными с внедрением в компаниях систем управления рисками и внутреннего контроля. Александра закончила Национальный Исследовательский Институт «Высшая Школа Экономики», факультет Экономических наук, |

|  |  |
| --- | --- |
| Цель | Формирование у заинтересованных выпускников магистерской программы «Корпоративные финансы» базовых практических навыков в области построения и интерпретации моделей риск-ориентированного бюджетирования для компаний из нефинансового сектора |
| Мотивационный посыл для участников семинара | В условиях турбулентного и быстро меняющегося внешнего окружения перед финансовыми менеджерами встает сложная задача интеграции управления рисками в процессы бюджетирования. Встает целый ряд критических вопросов. Как оценить, выполним бюджет или нет с учетом влияния рисков? Возможно ли оценить потенциальные отклонения от целей бюджетирования еще на этапе составления планов и операционных моделей? В каких бизнес-процессах необходимо усилить контроли? Какие мероприятия по управлению рисками нужно внедрять уже сейчас?«Традиционные» способы учета рисков в бюджетной модели не подразумевают системного взгляда на управление рисками, а применяемые методы учета рисков (например, сценарный анализ) не позволяют оценить одновременного воздействия на компанию большого количества рисков. В итоге, в бизнес-плане утверждаются целевые показатели, которые не обоснованы и сложно достижимы, показатели оценки эффективности персонала установлены неверно, а реагирование на риски происходит только «пост-фактум».В отличии от «традиционных» способов бюджетирования, «риск-ориентированный» подход, предполагает: * оценить неопределенность достижения целевых показателей (доходы, денежной поток, ковенанты и т.д.) и ключевые риски, формирующие данную неопределенность;
* перейти от одномерного прогнозирования и анализа чувствительности к многофакторным моделям;
* интегрировать количественную оценку распределений и агрегации отдельных параметров для оценки возможного интервала целевых показателей;
* проводить стресс-тестирование финансовых прогнозов с учетом факторов риска для получения распределения денежных потоков или доходов за каждый период.
* устанавливать значения КПЭ с учетом рисков

Достоинствами внедрения риск-ориентированного бюджетирования являются:* Более точное планирование финансовых результатов, повышение их предсказуемости
* глубокий анализ факторов, позволяющий объяснить потенциальное невыполнение бюджета уже на этапе его подготовки
* внедрение эффективных контрольных процедур

В итоге обеспечивается рост стоимости компании и уменьшение волатильности ее финансовых результатов, что всегда ценится инвесторами |
| Заказчик | Заказчиком проекта выступает «Делойт» - международная сеть консалтинговых компаний, которая использует свои обширные отраслевые знания и многолетний опыт работы в различных сферах деятельности более чем в 150 странах мира. Около 245 400 специалистов «Делойта» по всему миру привержены идеям достижения совершенства в предоставлении профессиональных услуг своим клиентам. «Делойт» в России является частью компании «Делойт» в Содружестве Независимых Государств (СНГ) и входит в «Делойт Туш Томацу Лимитед». В России «Делойт» уже 25 лет предоставляет услуги в области аудита, налогообложения, консалтинга и корпоративных финансов государственным и частным компаниям, работающим в различных отраслях экономики.Непосредственным куратором проекта является департамент управления рисками «Делойт», оказывающий консультационные услуги компаниям по управлению большого спектра рисков: стратегических, регуляторных, финансовых, операционных, кибер-рисков, экологических и т.п. Делойт является глобальным лидером в сфере управления рисками по версии IDC Market Share.  |
| Сроки реализации проекта | Проект слушатели выполнят за 2 – 2,5 месяца. Промежуточные встречи будут проводиться два раза в месяц, всего предполагается 4 встречи. Итогом проекта будет являться модель риск-ориентированного бюджета (в MS Excel) и презентация результатов проекта |
| Функциональные требования | Слушатели мастерской должны обладать базовыми навыками финансового моделирования в MS Excel, знаниями бухгалтерского учета и корпоративных финансов на уровне специализированного бакалавриата. Кроме того, слушатели должны обладать знаниями эконометрики и математической статистики на уровне бакалавриата. Проект будет реализован в MS Excel. У слушателей должен быть ноутбук. Мы также будем оценивать способности работать в команде, а также умение организовать самостоятельную исследовательскую работу. Мы обязательно оценим способность организовывать данные и презентовать результаты работ заказчику |
| Предпочтительный формат работы | Мини-группа (не более 4 человек в группе) |
| Примерный график реализации проекта | 1 занятие: вводная теоретическая часть, обзор практики, постановка задачи и выдача проекта. Домашнее задание – построить финансовую модель компании без учета рисков2 занятие: Проверка финансовой модели и ответы на вопросы слушателей. Постановка исследовательской задачи на определение факторов модели, подверженных рискам, оценки рисков и определение способов интеграции рисков в финансовую модель3 занятие: Проверка исследовательской задачи на определение факторов модели, подверженных рисков. Постановка исследовательской задачи на интеграцию рисков в финансовую модель с помощью специального приложения к Excel – @Risk4 занятие. Проверка получившейся риск-ориентированной модели бюджетирования и внесение в нее корректировок. Постановка задачи на интерпретацию результатов и подготовки финальной презентации5 занятие: Мини-группа презентует результаты работы по проекту Заказчику |
| Критерии качества реализации проекта | Полнота охвата проблематики работы (2 балла)Участие всех членов группы в работе над проектом, эффективное разделение труда (1 балл)Адекватность применяемых технических знаний и инструментария (3 балла)Структурированность и понятность презентационных материалов (2 балла)Качество и структурированность финансовой модели (2 балла)Дополнительные баллы получит группа, которая внесет финансовую модель дополнительный функционал (например, расширит ее применимость для мониторинга финансовых ковенант) |
| Форма отчетности | Финансовая модель (MS Excel)Презентация результатов |