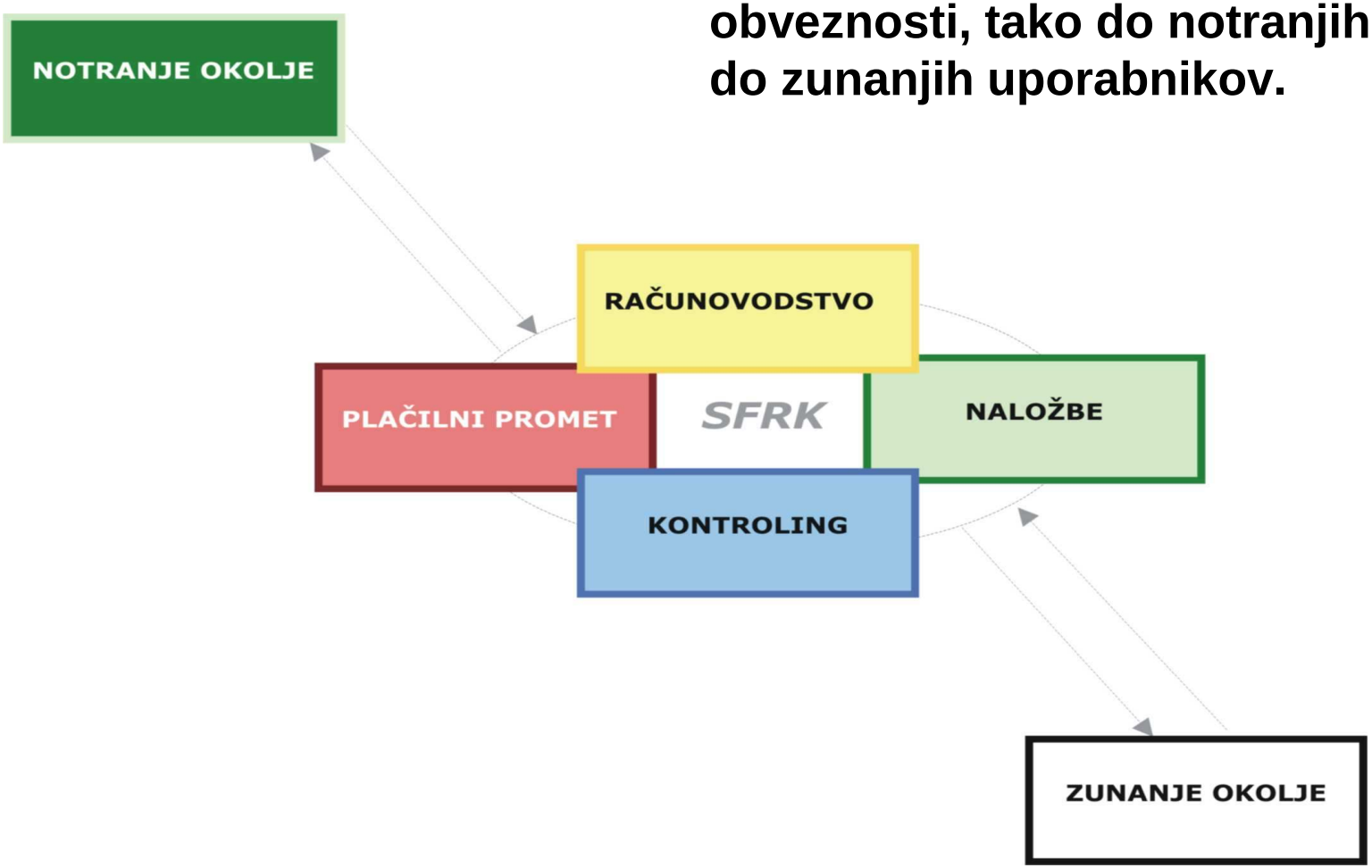
ICS
Institut za korporativne varnostne študije

FINANČNI VIDIKI OBVLADOVANJA TVEGANJ IN VLOGA KORPORATIVNE VARNOSTI

DOC. DR. BOŠTJAN AVER – GEA COLLEGE

OE ZA FINANCE, RAČUNOVODSTVO IN KONTROLING (OE FRK)

Poslanstvo OE FRK je nuditi podporo poslovanju družbe (finančni aspekt) ter izpolnjevati zakonske in druge obveznosti, tako do notranjih, kot tudi do zunanjih uporabnikov.



GLAVNE NALOGE POSAMEZNIH ODDELKOV ZNOTRAJ OE FRK

1. ODDELEK ZA RAČUNOVODSTVO

- zagotavljanje pravočasnega in pravilnega **evidentiranja poslovnih dogodkov** (vpis in obdelava - knjiženje - prejetih ter tudi nekaterih izdanih faktur v aplikacijo glavne knjige),
- zagotavljanje **usklajenosti računovodske funkcije z veljavno zakonodajo** (davčno in računovodsko),
- izdelava in posredovanje različnih **poročil, skladno z zakonodajo** (mesečni obračun DDV, obračun drugih davkov, izdelava izkazov v skladu s SRS in MRS),
- kontrola in usklajevanje analitičnega računovodstva s sintetičnim računovodstvom (glavna knjiga),
- **sodelovanje z zunanjo in notranjo revizijo itd.**

2. ODDELEK ZA PLAČILNI PROMET

- **izvajanje plačilnega prometa družbe z bankami:**
  - dnevna priprava plana likvidnosti: plan prilivov in odlivov za likvidnostno komisijo,
  - dnevna priprava realizacij prilivov in odlivov itd.

- **knjiženje nerazporejenih prilivov in odlivov:**
  - razčiščevanje in usklajevanje prehodnih kontov,
  - izdelava temeljnic...

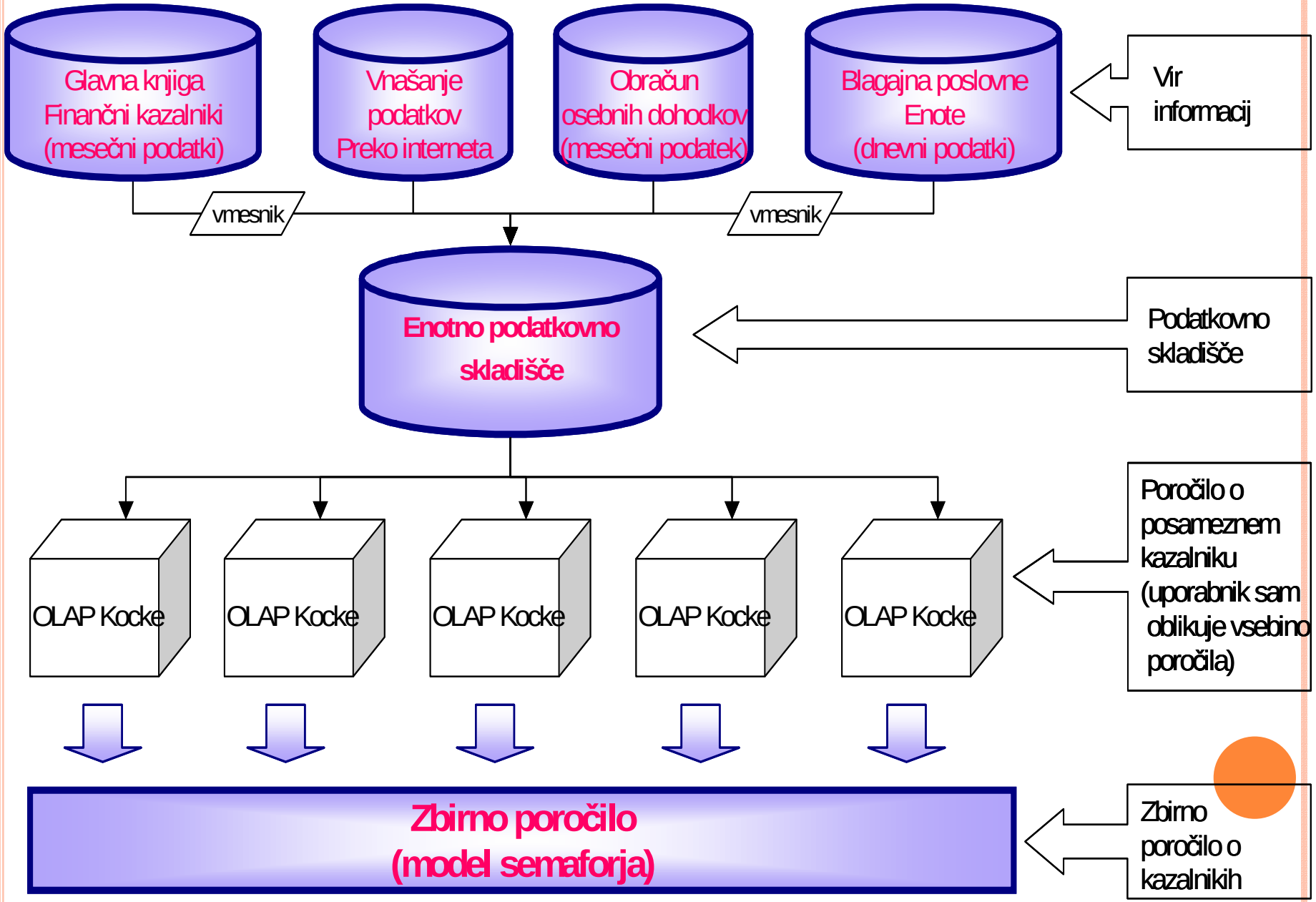
3. ODDELEK ZA FINANCE IN NALOŽBE

- planiranje in zagotavljanje **likvidnosti ter solventnosti** gospodarske družbe,
- spremljanje dogajanj na **borznem trgu,**
- skrb za strokovno in odgovorno **upravljanje s sredstvi družbe** (cilj – čim višja donosnost ob danem tveganju),
- skrb za **zakonsko usklajenost naložb,**
- poročanje zahtevanih podatkov notranjim in zunanjim nadzornim organom.

4. ODDELEK ZA KONTROLING

- sodelovanje pri gradnji **podatkovnega skladišča** ter uvajanju OLAP orodja za brskanje po bazah podatkov - npr. MicroStrategy, Proclarity in druga orodja,
- priprava in spremljanje poslovanja družbe na podlagi **uravnoteženega sistema kazalnikov** (BSC),
- izdelava različnih poročil za notranje in zunanje uporabnike (mesečna poročila, letno poročilo, letni plan),
- nosilec **strateškega razvojnega programa** družbe.

PRIMER SISTEMA KONTROLINGA V DRUŽBI X – PODATKOVNO SKLADIŠČE



USPEŠNOST POSLOVNIH ENOT GOSP. DRUŽBE

Primerjava med območnimi enotami gospodarske družbe

			Finančni vidik				**Procesi**		**Stranke - kupci**			**Zaposleni**
Mesto	Ocena	Območna enota1	Poslovni izid	Rast prihodkov	Prihodki na zaposl.	Obratov. stroški	Razpoložljivost S	Pravočasne obnove pogodb	Neto prirast kupcev.	Število pritožb, ankete	Neplačniki	Indeks zadovoljstva zaposlenih
1		PE 8										
2		PE 4										
3		PE 3										
9		PE 2										
10		PE 5										

Precejšnje zaostajanje za ciljem	Zaostajanje za ciljem	Doseganje ali preseganje cilja

5. ODDELEK ZA UPRAVLJANJE S TVEGANJI

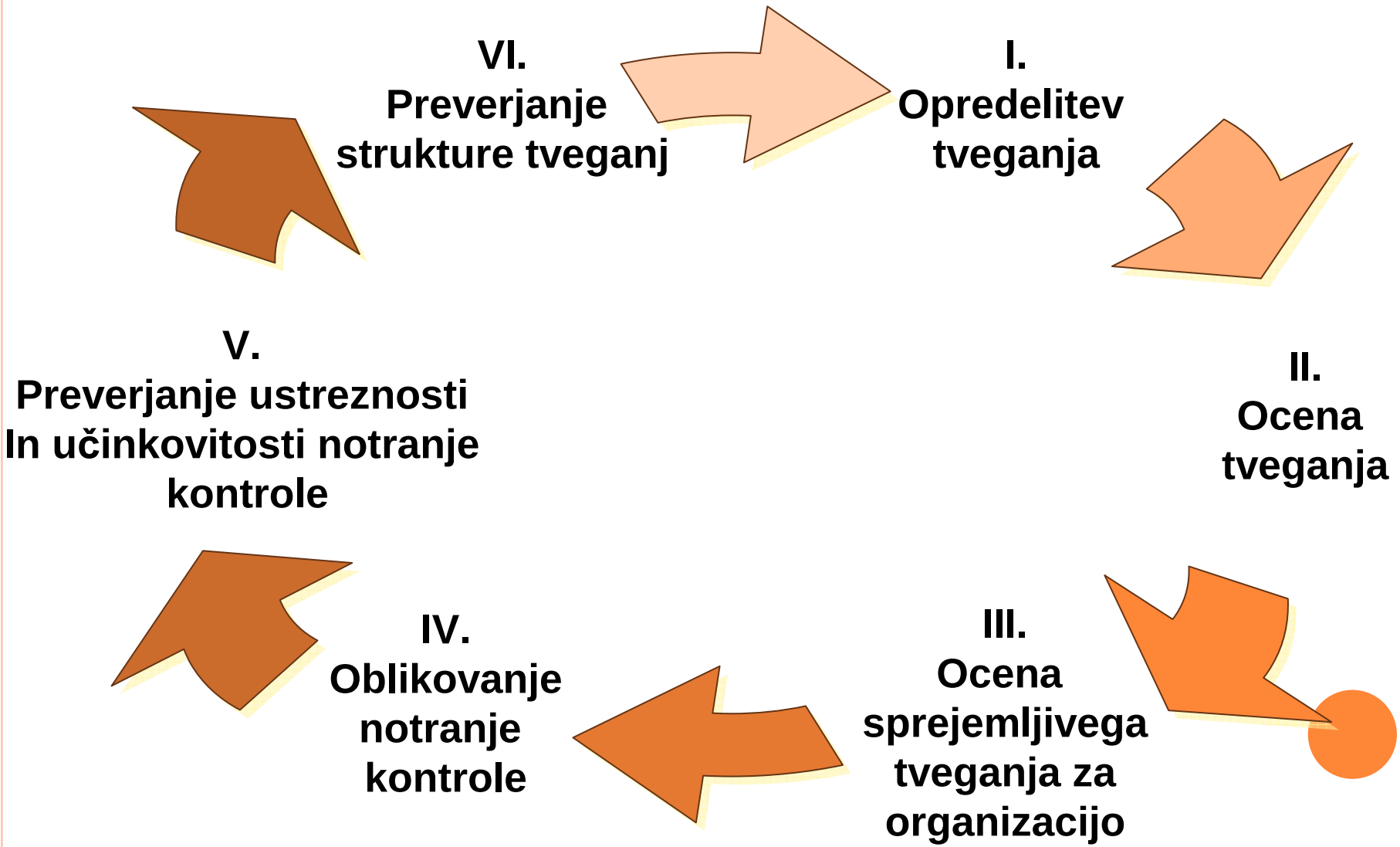
- aktivno sodelovanje pri aktivnostih nadzornika in EU (npr. zavarovalnice, poslovne banke),
- izdelava **internih modelov** upravljanja s tveganji družbe (npr. za obrestno tveganje, tržno tveganje, kreditno tveganje…),
- **upravljanje s tveganji** kot odgovor na operativna in finančna tveganja, ki se pojavljajo pri poslovanju,
- **krovna strategija upravljanja s tveganji,**
- **področne politike upravljanja s tveganji,**
- **ALM** – “Asset Liability Management”.

O IZPOSTAVLJENOSTI TVEGANJU DRUŽBE – ZEMLJEVID TVEGANJ

(GLEJ PRIMER FINANČNIH TVEGANJ)

Vrsta tveganja	Velikost škode				Verjetnost			
	majhna	zmerna	velika	zelo velika	zelo nizka	nizka	srednja	visoka
A. POSLOVNA TVEGANJA								
I. Tveganje strategije								
II. Operativna tveganja								
1. Tveganje organizacije in vodenja								
2. Tveganje poslovnih procesov								
3. Tveganje zaposlenih								
a. Tveganje usposobljenosti zaposlenih								
b. Tveganje izkoriščenosti in delovanja človeških virov								
c. Tveganje informiranosti zaposlenih								
4. Tveganje informacijske tehnologije								
5. Pravno tveganje								
6. Zakonodajno tveganje								
7. Tveganje outsourcinga								
8. Tveganje izgube premoženja								
9. Tveganje pri projektih								
B. ZAVAROVALNO - FINANČNA TVEGANJA								
I. Zavarovalna tveganja								
1. Zavarovalno tehnično tveganje								
2. Tveganje kapitalske usklajenosti								
II. Finančno tveganje								
1. Kreditno tveganje								
a. Tveganje dolžnikov pri naložbah								
b. Tveganje dolžnikov pri premijah								
2. Tržno tveganje								
a. Tveganje zunanjega okolja								
b. Tveganje neusklajenosti virov in sredstev								
C. TVEGANJE IZGUBE UGLEDA								

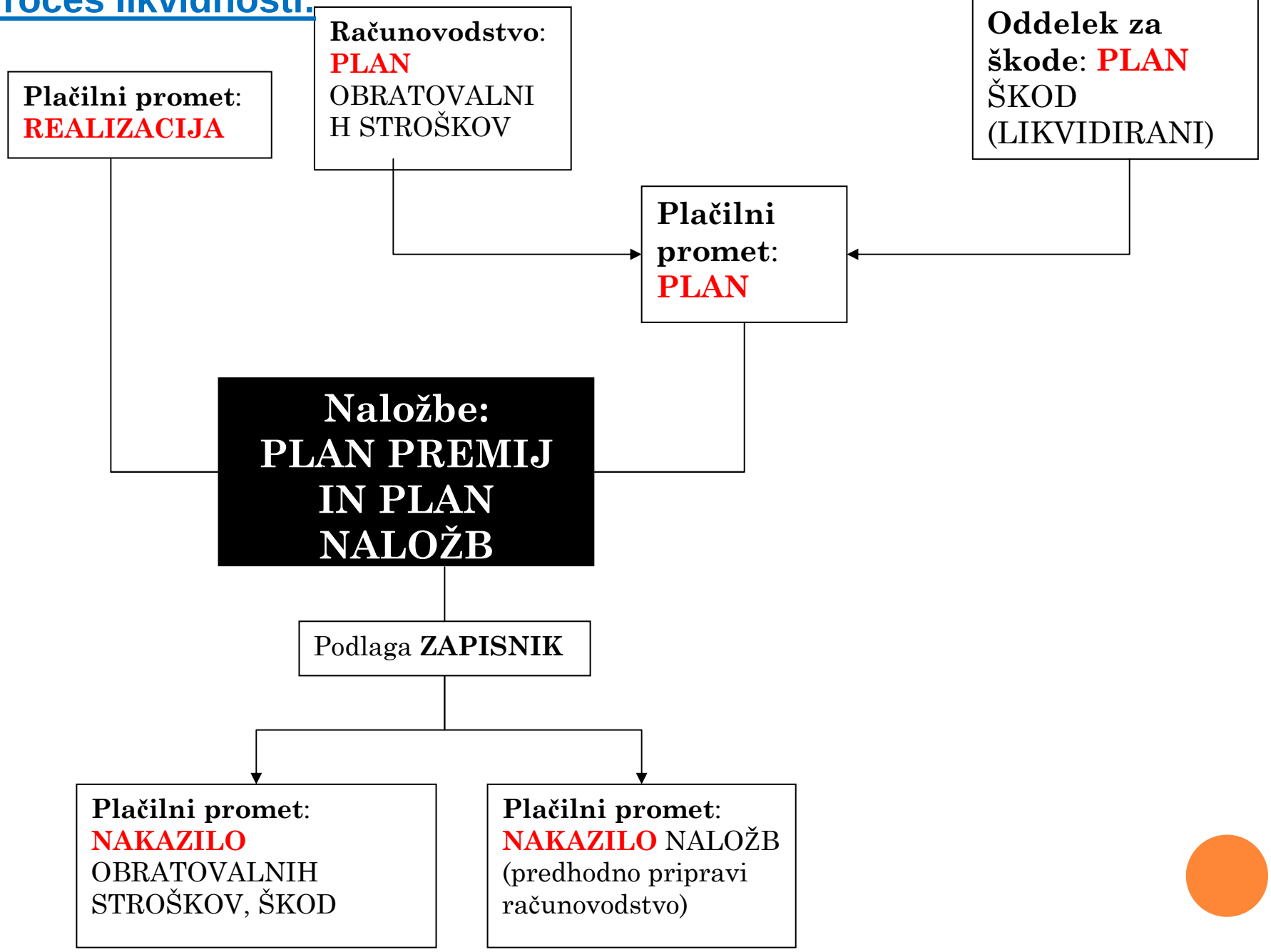
Upravljanje s tveganji gosp. družbe



POLITIKA UPRAVLJANJA S TVEGANJI DRUŽBE:

1.ORGANIZACIJSKA ENOTA (OE) ZA NALOŽBE GOSP. DRUŽBE

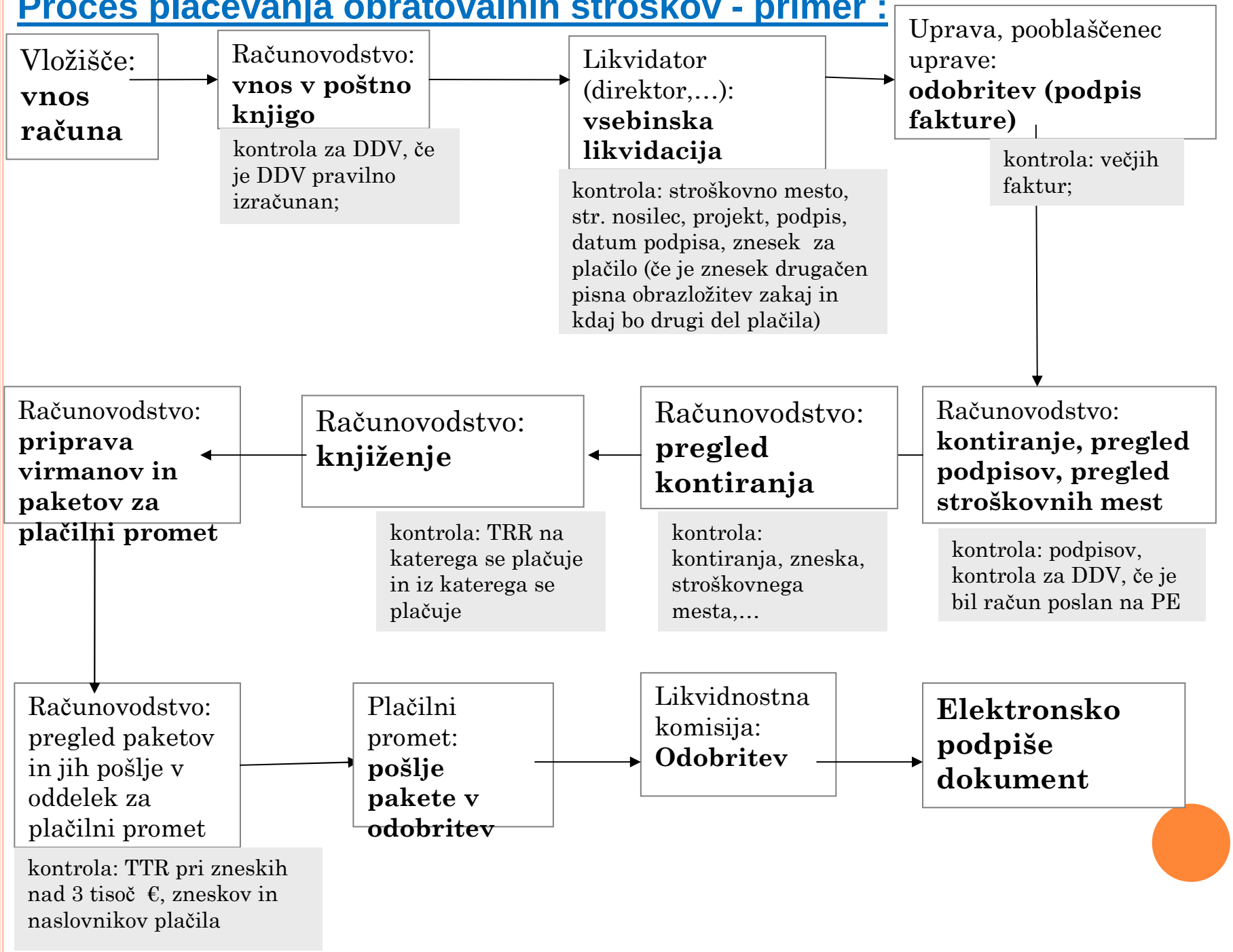
Proces likvidnosti:



POLITIKA UPRAVLJANJA S TVEGANJI DRUŽBE:

2. ORGANIZACIJSKA ENOTA (OE) ZA PLAČILNI PROMET

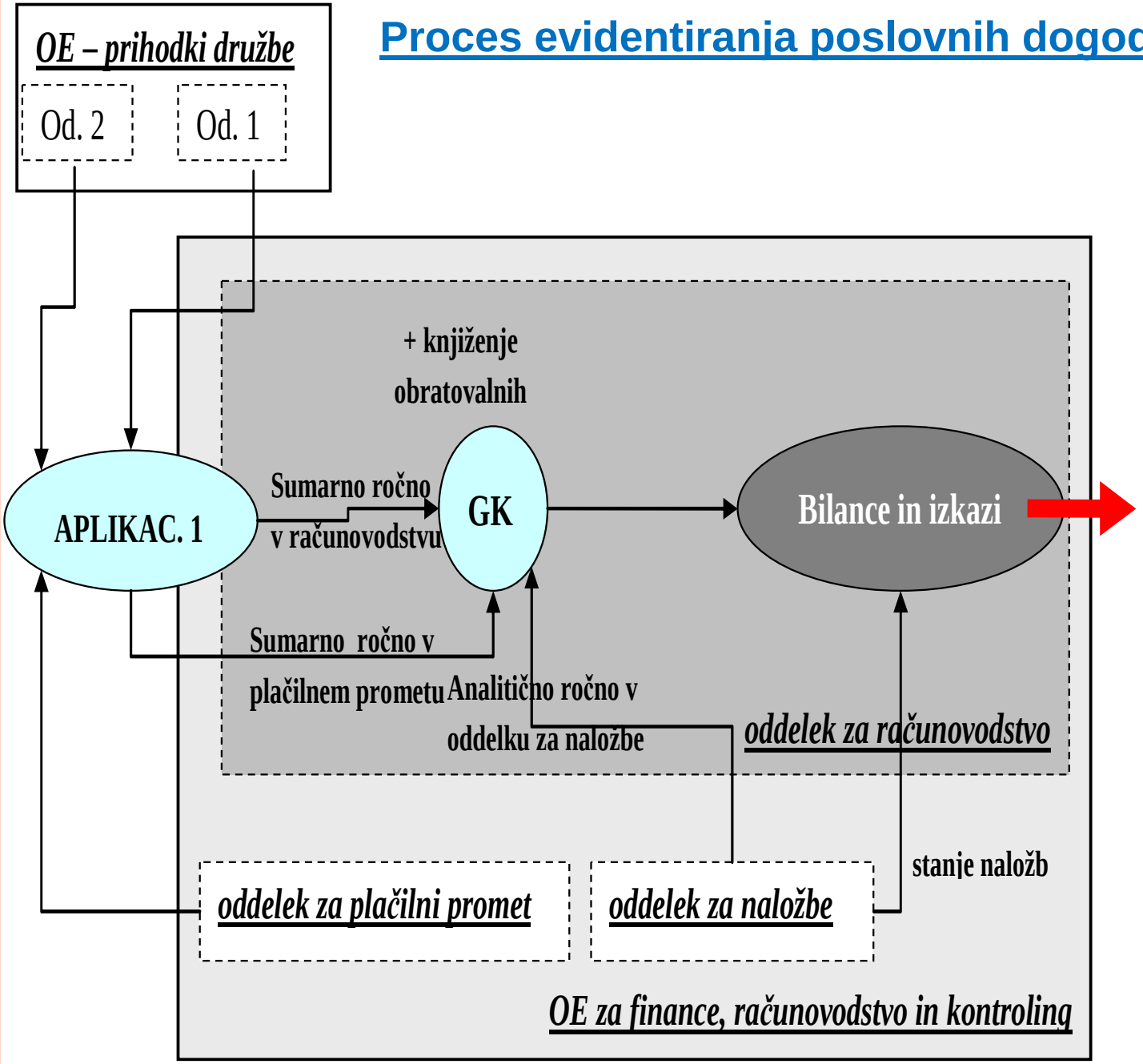
Proces plačevanja obratovalnih stroškov - primer :



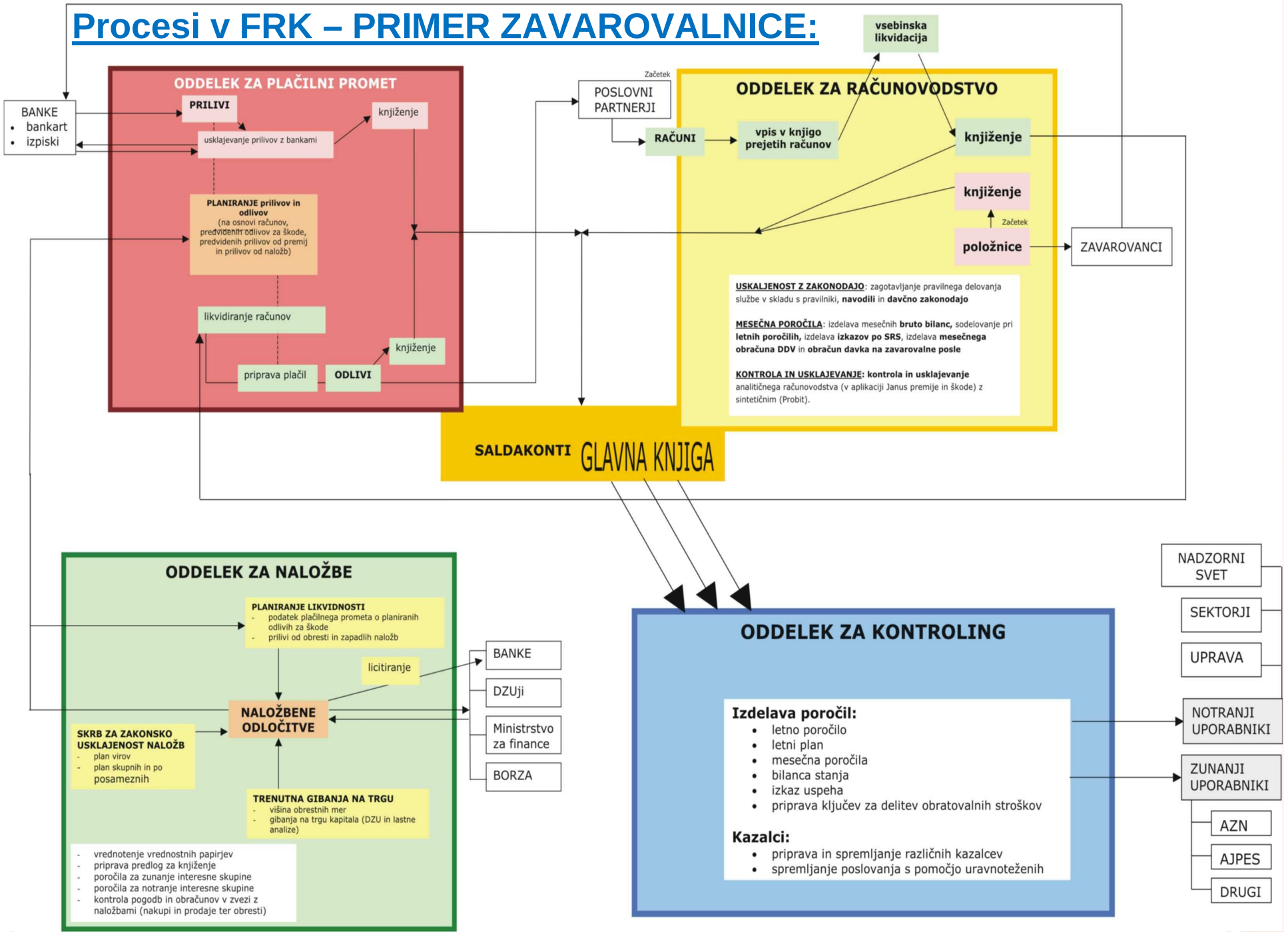
POLITIKA UPRAVLJANJA S TVEGANJI DRUŽBE:

3. ORGANIZACIJSKA ENOTA (OE) ZA RAČUNOVODSTVO

Proces evidentiranja poslovnih dogodkov - primer:



Procesi v FRK – PRIMER ZAVAROVALNICE:



ICS
Institut za korporativne varnostne študije

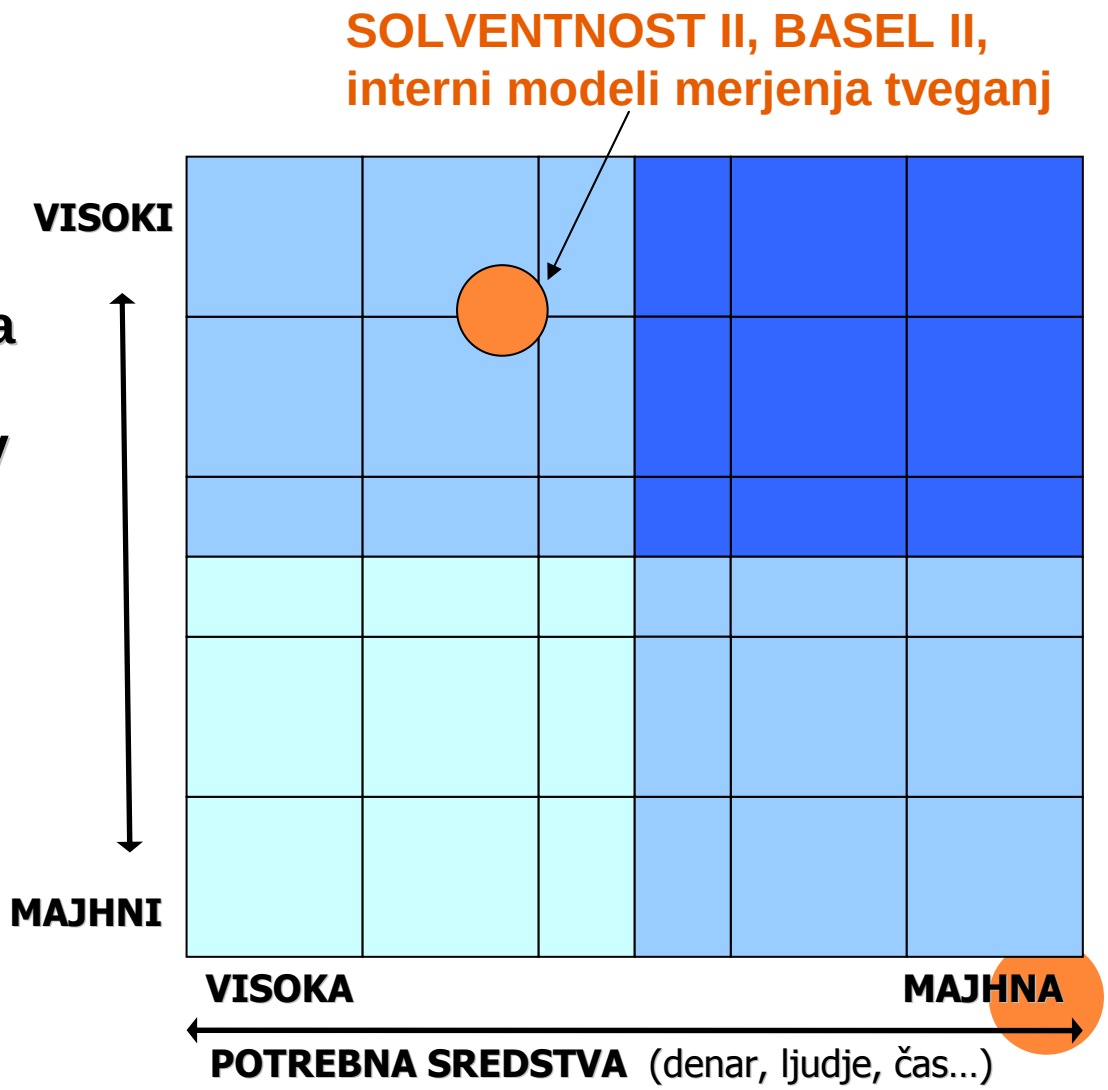
PRIMERI UPRAVLJANJA S FINANČNIMI TVEGANJI V GOSPODARSKI DRUŽBI

INTERNI MODELI UPRAVLJANJA S FINANČNIMI TVEGANJI

PRIČAKOVANI REZULTATI

dodana vrednost projekta

1. **Obvladovanje stroškov**
2. **Rast prihodkov**
3. **Obvladovanje zakonodajnih sprememb**
4. **Kakovost** (eksterna, interna)



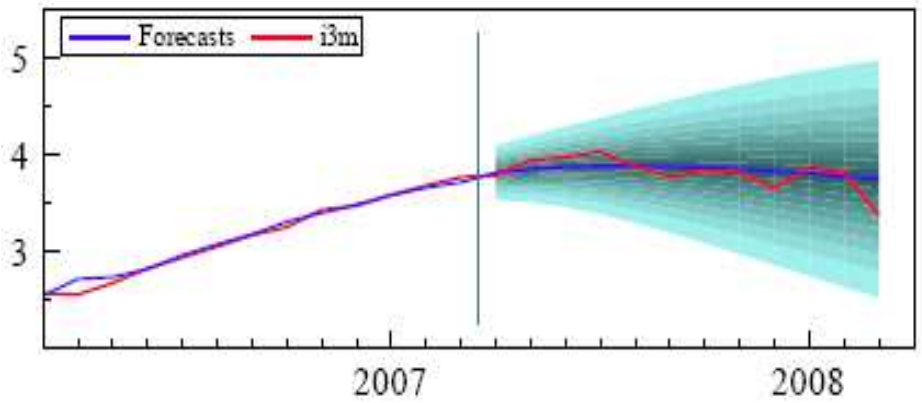
UPRAVLJANJE S FINANČNIMI TVEGANJI: PRIMER FINANČNE INSTITUCIJE

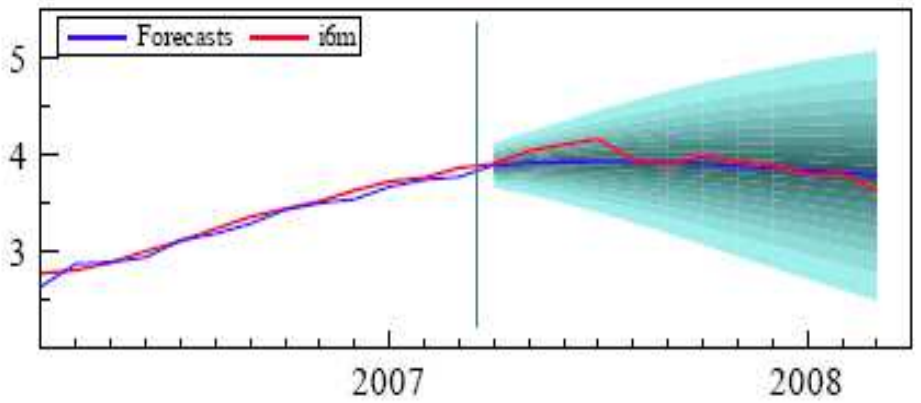
ID	Task Name	Start	Finish	Duration
1	**Solventnost II**	**3.3.2008**	**3.2.2009**	**242d**
2	**Solventnost II - Faza 1 (2008)**	**3.3.2008**	**3.2.2009**	**242d**
3	**Operativna tveganja v SFRK**	**3.3.2008**	**12.12.2008**	**205d**
11	**Priprava dinamičnega likvidnostnega plana**	**1.4.2008**	**22.12.2008**	**190d**
14	**QIS4**	**14.4.2008**	**25.6.2008**	**53d**
18	**Implementacija AdTreasury**	**3.3.2008**	**6.8.2008**	**113d**
33	**ALM model (koncept)**	**30.4.2008**	**6.8.2008**	**71d**
36	**Obrestni model**	**4.3.2008**	**18.8.2008**	**120d**
44	**Škodni model**	**18.3.2008**	**31.10.2008**	**164d**
51	**CreditRisk+ model**	**3.3.2008**	**12.11.2008**	**183d**
55	**ALM model - implementacija**	**18.9.2008**	**27.1.2009**	**94d**
61	**Informiranje zaposlenih 1**	**3.3.2008**	**12.1.2009**	**226d**
68	**Konferenca V-Solventost 1**	**18.3.2008**	**8.9.2008**	**125d**
94	Sodelovanje Službe za notranjo revizijo	3.3.2008	27.1.2009	237d
95	Projektno vodenje 1	3.3.2008	27.1.2009	237d
96	Priprava zaključnega poročila 1	28.1.2009	3.2.2009	5d

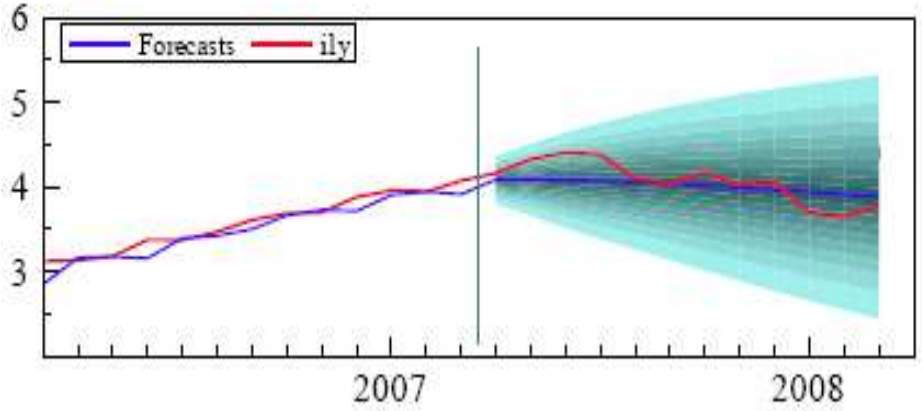
FINANČNE INSTITUCIJE: obrestni model

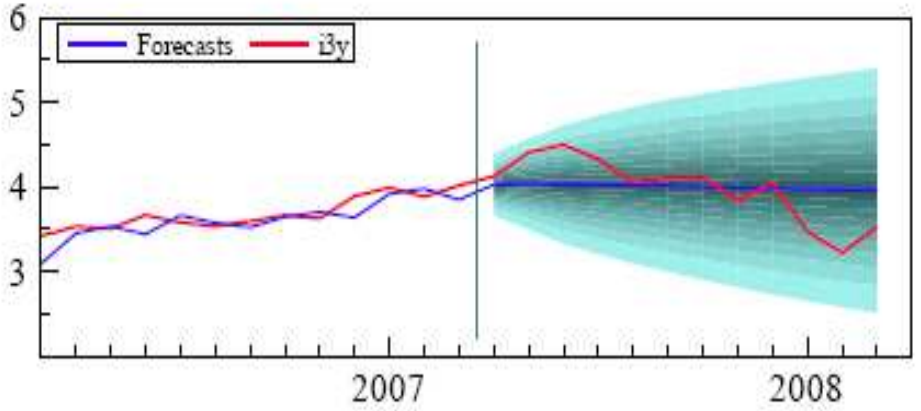
- Želimo **modelirati in napovedati gibanje obrestne mere za izbran napovedni horizont:**
  - kointegriran vektorski avtoregresijski model (CVAR),
  - nemške obveznice kot najboljši približek, netveganih vrednostnih papirjev v Evro območju
  - ***simulacija*** pričakovane porazdelitve napovedi,
  - na podlagi napovedi gibanja obrestnih mer, izračunamo ***pričakovano spremembo vrednosti obvezniškega portfelja*** gospodarske družbe.

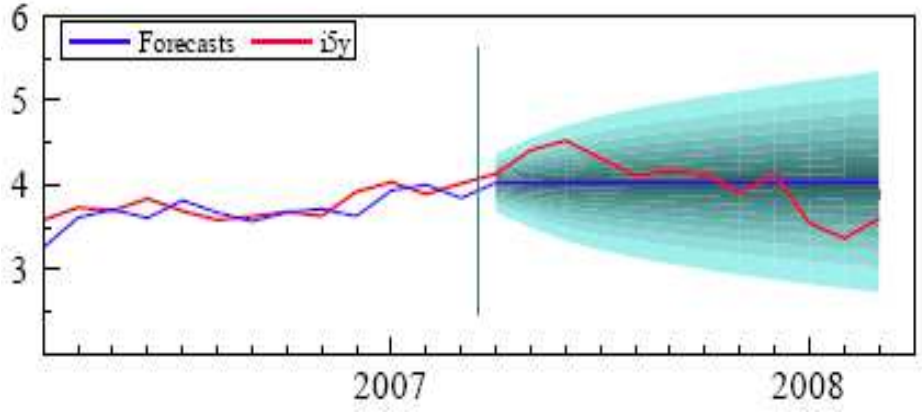
Obrestni model - nadaljevanje

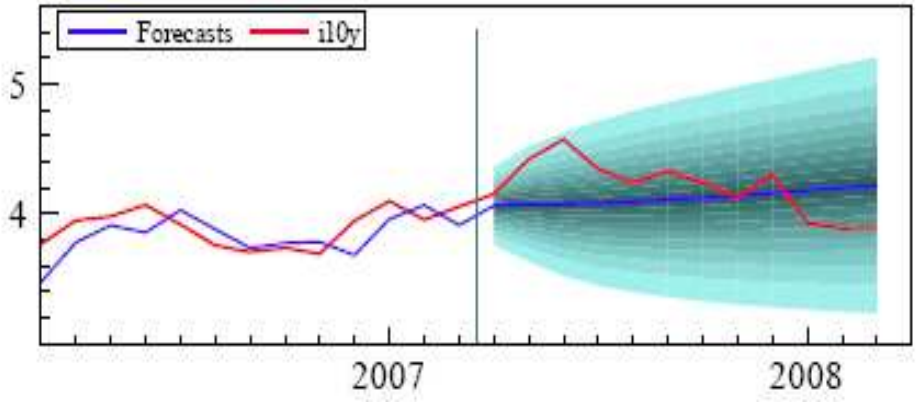




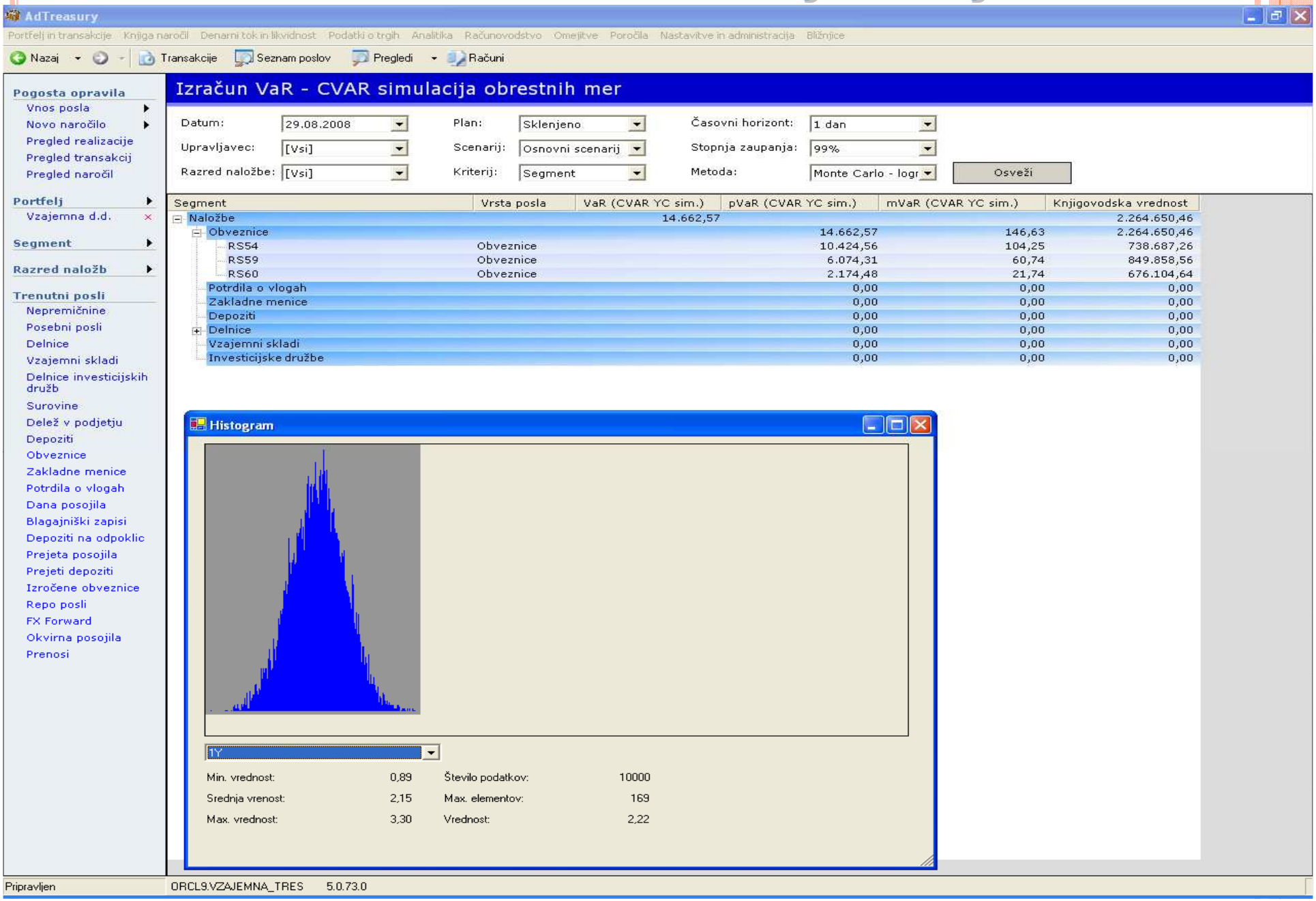








Obrestni model - nadaljevanje



PRIMER: UPRAVLJANJE S TVEGANJI - IZRAČUN "VAR" PORTFELJA NALOŽB

:: Fin-As - [VaR portfelja]

Datoteka Urejanje Pogled Obračun Dokumenti Poročila Šifranti Nastavitve Orodja Okna

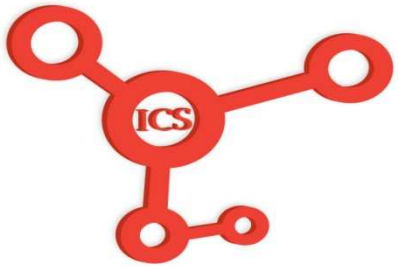
ID var portf.	Naziv	Delež %	Povp.dn.don.	Stan.odklon	VaR
10102	KD Galileo	5,53%	0,087806161%	0,746774988%	0,000000000
10104	RCM Eurasien Aktien	7,96%	0,024976045%	0,711973733%	0,000000000
10105	RCM Osteuropa Aktien	6,10%	0,094210040%	1,323386777%	0,000000000
10106	MP-Asia	0,50%	0,066966288%	0,939973977%	0,000000000
10107	MP-Balkan	2,52%	0,200883464%	0,734674796%	0,000000000
10108	MP-Plus	3,57%	0,024976045%	0,711973733%	0,000000000
10109	MP-Global	19,58%	0,048919583%	0,780237641%	0,000000000
10110	MP-Eurostock	2,61%	0,063079641%	0,826512627%	0,000000000
10112	MP-Energy	2,25%	0,067948258%	1,257535928%	0,000000000
10113	MP-India	1,36%	0,068892887%	1,176678250%	0,000000000
10114	MP-Tech	0,93%	0,026354502%	0,881849230%	0,000000000
10115	MP-Water	0,46%	0,037848589%	0,831286978%	0,000000000
10116	NFD Evro/Amerika	8,42%	0,037083982%	0,629794352%	0,000000000
10117	NFD Zdravstvo	0,99%	-0,008112140%	0,748018304%	0,000000000
10120	KD Prvi izbor	7,68%	0,064480928%	0,630738733%	0,000000000
10121	NLB Skladi Kombin.	3,77%	0,029473649%	0,310826510%	0,000000000
10122	NLB Skladi Svet. deln.	2,20%	0,035246468%	0,693038760%	0,000000000
10123	NLB Sklad evropskih deln.	3,46%	0,051121829%	0,786079783%	0,000000000
10124	Modra kombinacija	6,66%	0,075263269%	0,878727104%	0,000000000
10125	Modri Korak	2,55%	0,075263269%	0,878727104%	0,000000000
10126	PS Živa delniški	10,90%	0,059701256%	0,499893456%	0,000000000
10199	PORTFELJ SKUPAJ:	100,00%	0,058078013%	0,529388335%	-0,008708438

Dnevni VaR = vrednost portfelja * (-0,008708438114)

Letni VaR = vrednost portfelja * (-0,008708438114) * √250

Korelacija vred. papirjev | Korelacijska matrika

ID korel.portf	Naziv	Korelac.fak.	Korelac.dnd.
1012610102	KD Galileo	0,809566114	0,000000225
1012610104	RCM Eurasien Aktien	0,292919888	0,000000309
1012610105	RCM Osteuropa Aktien	0,062684055	0,000000440
1012610106	MP-Asia	0,338811275	0,000000026
1012610107	MP-Balkan	0,119384483	0,000000101
1012610108	MP-Plus	0,292919932	0,000000138
1012610109	MP-Global	0,323476125	0,000000832
1012610110	MP-Eurostock	0,551108628	0,000000118
1012610112	MP-Energy	0,458028930	0,000000154
1012610113	MP-India	0,350013056	0,000000087
1012610114	MP-Tech	0,409067387	0,000000045



ICS

Institut za korporativne varnostne študije

HVALA!