8 (495) 698-63-64
8 (800) 234-55-22
seminar@finkont.ru
www.finkont.ru

Финансовые риски 360°: диагностика, прогнозирование, управление

Программа обучения современным методам анализа и управления финансовыми рисками с изучением международных стандартов и нормативов в области риск-менеджмента.

Дата проведения: 25 - 27 ноября 2026 с 10:00 до 17:30

Артикул: MC32040

Вид обучения: Курс повышения квалификации

Формат обучения: Онлайн-трансляция

Срок обучения: 3 дня

Продолжительность обучения: 24часа

Стоимость участия: 55 900 руб.

Для участников предусмотрено: Методический материал.

Документ по окончании обучения: Удостоверение о повышении квалификации в объеме 24 часов (в соответствии с лицензией на право ведения образовательной деятельности, выданной Департаментом образования и науки города Москвы).

Для кого предназначен

Финансовых директоров, финансовых риск-менеджеров, руководителей и специалистов финансово-экономических служб, руководителей инвестиционных и инновационных проектов, финансовых и инвестиционных аналитиков, специалистов по разработке финансовых моделей, а также собственников бизнеса, генеральных директоров и руководителей структурных подразделений компании для формирования осознанного отношения к финансовым рискам и системного мышления при управлении финансовыми рисками.

Особенности программы

Особенности и преимущества программы:

- **Российское регуляторное измерение:**-обновлённые требования ЦБ 2025–2026 гг. (проект Указания по риск-менеджменту и капиталу), ГОСТ Р ИСО 31000-2019, МСФО (IFRS) 7, 9, 18 в части раскрытия рисков.
- **Смешанная аудитория:**-синтез подходов для банков, промышленности, девелопмента, ИТ (один регламент, несколько кейсов).
- **Практический выход:**-каждый модуль инструмент, шаблон или кейс; финальный результат — дорожная карта развития ERM для компании участника.
- **Групповая динамика:**-микро-кейсы, групповые упражнения.

Результат обучения

В результате обучения слушатели получат: дорожную карту развития системы ERM на 18 месяцев.

Это мероприятие можно заказать в корпоративном формате (обучение сотрудников одной компании).

Программа обучения

День 1

Модуль 1. Регуляторная и организационная повестка финансовых рисков 2026.-

Что изменилось в требованиях к риск-менеджменту в РФ.-

- Обновление ЦБ РФ на 2026: новые требования к риск-аппетиту (обязательный перечень показателей, сигнальные значения, непрерывный мониторинг), стресс-тесты, связь с бизнес-планированием.
- Требования к службе управления рисками (СУР): усиление роли, право вето в комитетах, подчиненность совету директоров или риск-комитету.
- Персональная ответственность: CRO, CFO и члены совета отвечают за эффективность системы; документирование решений, аудит-трейлы (тренд на ужесточение санкций).

Требования МСФО к раскрытию финансовых рисков.

- МСФО (IFRS) 7: раскрытие характера и размера рисков (рыночные, кредитные, ликвидности), методы управления, хеджирование.
- МСФО (IFRS) 9: классификация финансовых активов, резервирование под убытки (ECL/IFRS 9), динамический и статический подход.
- МСФО (IFRS) 18 (новый стандарт, опционален с 2024, обязателен с 2025): новая структура ОФР, ужесточение требований к раскрытию рисков; связь управления рисками и финансовых результатов.

Стандарты менеджмента риска: от ISO 31000 к практике.

- ГОСТ Р ИСО 31000-2019 и ГОСТ Р 70350-2022: матрица риск-менеджмента (контекст, идентификация, анализ, оценка, обработка, мониторинг).
- Различия в подходах по отраслям: банки (сильный регуляторный контроль, стресс-тесты), промышленность (операционные и проектные риски), девелопмент (ипотечное кредитование, строительные риски), ИТ (киберриски, данные).

Практикум: Упражнение «Регуляторная карточка вашей компании».

Модуль 2. Матрица финансовых рисков 360°: классификация и идентификация.-

Финансовые риски классической типологии.

- Рыночные риски:-процентный (изменение ставок влияет на стоимость активов, обязательств, чистый финансовый результат), валютный (волатильность курсов), риск цены финансовых инструментов (акции, облигации), товарные риски (сырье, энергия).
- Кредитные риски: дефолт контрагента, концентрация (одного должника, сектора, юрисдикции), судьба обеспечения, риск вынужденной поддержки группой (новое требование ЦБ 2026).
- Ликвидности:-способность обслужить обязательства вовремя, риск рефинансирования, валютная ликвидность (новое в ЦБ 2026).
- Структурные риски баланса: сроки актив/пассив, ковенанты кредитных договоров.

Нефинансовые, но финансово значимые риски.-

- Операционные:-процессные ошибки, мошенничество, сбои систем, кадровые риски, управление третьими сторонами (поставщики, аутсорсинг, облачные сервисы).
- Технологические/киберриски:-взлом, утечка данных, сбой ИТ-инфраструктуры, компрометация данных клиентов (финансовые потери, штрафы, репутация).
- Регуляторные и комплаенс:-изменения законодательства, санкции (мораторий на дивиденды, ограничение операций), нарушение нормативов (капитал, резервы, лимиты), личная ответственность.
- ESG и репутационные:-климатические риски (для энергетики, транспорта), трудовые стандарты (для производства), финансирование табака/оружия, конфликты интересов.

От идентификации к категоризации в отчётности.

- Как риски «видны» в финансовой отчетности: примечания к МСФО (IFRS) 7, раскрытия в КУД (комментариях управления).
- Чек-лист: найти в отчетности признаки рыночного, кредитного, ликвидностного риска (примеры из публичных компаний РФ).

Практикум: Упражнение «Разработка карты рисков компании и митигационных планов».

Модуль 3. Диагностика рисков в финансовой отчётности и бизнес-модели.-

Риск-сигналы в отчётности.

- Исторические сигналы:-динамика выручки и EBITDA (волатильность vs. стабильность), маржинальность (сжатие маржи = давление на FCF и покрытие долга).
- Баланс:-структура активов (сконцентрированность, ликвидность), обязательства (сроки погашения, валютность, плавающие vs. фиксированные ставки).

- Долг и ковенанты:-соотношение долга к EBITDA, процентное покрытие (Interest Coverage Ratio), остаток до бреча ковенанта, риск пересмотра кредитных договоров.
- Дебиторская задолженность:-концентрация по контрагентам, давность, резервирование (ECL/IFRS 9, ФПБУ 21/2016 для РФ РСБУ).

От отчётности к моделированию рисков.

- Как использовать историческую информацию для прогнозирования: тренды, сезонность, чувствительность к макроэкономическим факторам (ставка ЦБ, курс USD/RUB, индексы).
- Связь МСФО и стресс-тестирования: модель ECL (Expected Credit Loss) как начало управления кредитным риском, интеграция в сценарные модели.

Требования ЦБ к внутренней оценке достаточности капитала (ВПОДК).

- Процесс ВПОДК: стресс-тесты по ключевым рискам, сценарное планирование, связь с риск-аппетитом.
- Новые требования 2026: детализация сценариев (базовый, стресс, дополнительные), переправка КС-значений при отклонении от плана, мониторинг во внутриквартальном периоде (требование регулятора).
- Принципы для небанковских компаний (промышленность, девелопмент, ИТ): адаптация процесса ВПОДК к своему капиталу.

Практикум: Упражнение «Разбор кейса: публичная компания РФ».

День 2

Модуль 4. Инструменты количественной диагностики риска.

Риск-метрики и их применение.-

- VaR (Value at Risk):-концепция, расчёт для валютного и процентного риска (простой пример).
- CVaR / Expected Shortfall:-что произойдёт в самом худшем случае.
- Чувствительность (sensitivity analysis):-измерение влияния 1% изменения ставки, курса или объёма на EBITDA, FCF, выручку.

Сценарный анализ и стресс-тесты (базовое введение).-

- От одного значения к сценариям: базовый (Most Likely), оптимистичный, пессимистичный, экстремальный.
- Для каждого сценария: изменение ключевых параметров (объем, цена, ставка, курс, краткосрочные и долгосрочные эффекты).
- Результат: финансовое воздействие (EBITDA, FCF, чистый долг, коэффициент долга).
- Критерии стресса: что является "неприемлемым"? — breach ковенанта, падение ликвидности ниже лимита, потеря кредитного рейтинга.

Лимиты, risk appetite и допустимость риска.

- Определение risk appetite по ключевым рискам: "Мы готовы потерять не более X% EBITDA из-за падения спроса" □ перевод в лимиты.
- Система лимитов: по отдельным рискам (валютный лимит, кредитный лимит контрагента, лимит ликвидности) и по совокупности (общий лимит потерь на год).
- Сигнальные значения (warning levels): когда запускать меры реагирования (требование ЦБ 2026).
- Интеграция в KPI менеджмента и совета директоров.

Практикум: Упражнение «Сценарный анализ».

Модуль 5. Сценарное планирование, стресс-тесты и риск-мониторинг.-

От реактивного к проактивному управлению.

- Модель ERM 2026: не только обнаруживать риск, но и предсказывать и предотвращать.
- Непрерывный мониторинг: месячные / квартальные пересмотры риск-аппетита, лимитов, KPI управления.
- Требование ЦБ 2026: информирование регулятора при пробитии риск-аппетита (в т.ч. внутриквартально).
- Роль ИИ и автоматизации: ML-модели для раннего выявления аномалий, автоматические алерты при приближении к лимитам.

Сценарное планирование: что выбрать для 2026–2027 гг.

- Геополитика и санкции:-возможное расширение санкционного списка, ограничения на валютные операции, давление на зарубежные контрагенты и переводы.
- Монетарная политика:-вероятность изменения ключевой ставки ЦБ (текущая динамика и прогнозы), влияние на спред-кривую доходности.
- Волатильность курсов:-USD/RUB, EUR/RUB (влияние на импортёров, экспортёров, сервис валютного портфеля).
- Регуляторные изменения:-усиление требований к капиталу (для банков), к резервированию, к раскрытиям, новые стандарты отчетности (МСФО 18).
- Киберриски и отказы ИТ:-инциденты на критичных платформах (платежные системы, биржи, облачные провайдеры).
- Цепочки поставок:-сбои в поставках, рост издержек доставки, непредвиденные простои.
- Рыночные шоки:-спрос/предложение, цены на сырье, цены на недвижимость (для девелопа).

Процесс стресс-тестирования: пошагово.

- Шаг 1: Выбрать топ-5 рисков (результат Модуля 2).
- Шаг 2: Для каждого риска формулировка стресс-события (пример: "ставка ЦБ +300 bp за 6 месяцев").
- Шаг 3: Расчёт влияния на драйверы (объём, цена, ставка, курс, маржа).
- Шаг 4: Пересчёт финансовых показателей (EBITDA, FCF, долг, коэффициенты).
- Шаг 5: Оценка критичности (где breach ковенанта? падение ликвидности ниже лимита? потеря рейтинга?).
- Шаг 6: Определение мер реагирования (хеджирование, снижение затрат, переговоры с кредиторами и т.п.).

Практикум: Упражнение «Групповой стресс-тест (live моделирование)».

Модуль 6. Управление рыночными, кредитными и ликвидностными рисками: инструменты и политики.-

Управление рыночным риском.-

- Естественный хедж: соответствие сроков, валют, ставок между активами и обязательствами (например, доход в USD и долг в USD — естественный хедж валютного риска).
- Финансовое хеджирование:-своп (interest rate swap, currency swap), форварды, фьючерсы, опционы.
- Пример: компания с доходом в USD, долг в RUB:-форвард покупка USD на дату платежа по долгу зафиксировать курс предотвратить убыток от девальвации.
- Требования МСФО (IFRS) 9 к учету хеджирования:-специальные требования для отражения в отчетности (hedge accounting). Что может квалифицироваться как хедж, какие документы нужны, какое воздействие на P&L.
- Требование ЦБ 2026:-детализация стратегии хеджирования в ВПОДК, включение хеджей в сценарные модели.

Управление кредитным риском.-

- Скоринг контрагентов:-рейтинг, финансовые коэффициенты (долг/EBITDA, интерес кавер, ликвидность), отрасль, юрисдикция, история платежей.
- Лимиты по контрагентам:-максимальная сумма экспозиции на одного контрагента (пример: "не более 10 млн RUB или 5% нашего капитала").
- Залоги и обеспечение:-виды (денежные, имущество, гарантии), переоценка, право залогодержателя.
- Концентрация и диверсификация:-оценка совокупного кредитного риска по отраслям, географиям, сроками.
- Резервирование:-механизм ECL (Expected Credit Loss) под МСФО 9, методологии расчета (историческая, форвард, сценарная), документирование предпосылок.
- Риск вынужденной поддержки (contagion risk):-новое требование ЦБ 2026 — необходимо выявлять и мониторить, может ли контрагент потребовать поддержку спонсора (например, дочерняя компания банка в кризис).

Управление ликвидностью.

- Ликвидность vs. платежеспособность:-наличие денег на платёж (ликвидность) vs. способность платить долгосрочно (платежеспособность).
- Временные разрывы:-когда поступают деньги (когда достигнуть выручки, получить кредит), когда надо платить (ЗП, взносы, купоны, основной долг).
- Сценарное планирование ликвидности:-базовый (все платежи по графику), стресс-1 (задержка поступлений выручки на 30 дней), стресс-2 (рефинансирование отказано, нужна срочная мобилизация).
- Лимиты ликвидности:-минимальный остаток денежных средств (в днях покрытия трат) или как % от годовых расходов (например, не менее 100 млн RUB или 20 дней трат).
- Источники ликвидности:-кредитные линии, неиспользованные обязательства, кредит от спонсора, активы, готовые к продаже.
- Валютная ликвидность:-отдельное внимание в РФ при нестабильности курса — достаточно ли средств на платежи в иностранной валюте без отсрочек (требование ЦБ 2026.)

Практикум: Кейс: Стратегия управления рыночным и кредитным риском. Кейс: Управление ликвидностью при стрессе.

День 3

Модуль 7. Операционные и киберриски: финансовое измерение и управление.

Операционный риск: классификация и примеры.-

- Процессные риски:-ошибки в расчётах, неверные платежи, несоответствие нормативам.
- Риск мошенничества (fraud):-внутреннего (сотрудники) или внешнего (третьи лица), финансовое воздействие.
- Риск ключевых сотрудников:-увольнение критичного специалиста, потеря компетенций.
- Управление третьими сторонами (third-party risk):-банки, страховщики, облачные провайдеры, поставщики данных. Как контролировать их риски?
- Примеры воздействия:-сбой платежной системы потеря выручки за день, утечка данных штраф от регулятора + репутационные потери, мошенничество прямые убытки.

Киберриски: от технического к финансовому измерению.

- Главные киберугрозы:-взлом (ransomware, шифрование данных), утечка данных (кредитные карты, персональные данные, коммерческая тайна), DDoS (отказ в обслуживании).

- Финансовые последствия:-прямые (откуп у злоумышленников, восстановление систем) и косвенные (потеря выручки, простой производства, репутационные).
- Требования регуляторов:-ЦБ РФ — требования к непрерывности операций и управлению киберрисками; МВД — сообщение о киберинцидентах; ФСБ, ФСТЭК — сертификация ИТ-систем (для госконтрактов).
- Страхование:-D&O (Directors and Officers), Cyber, General Liability. Какие убытки покрывает страховка? Какой лимит? Какие исключения?
- Оценка киберриска:-матрица угроз (high-impact/likely, low-impact/unlikely), инвестиции в защиту (CAPEX, OPEX на security), ROI мер защиты.

Управление операционными и киберрисками: процесс.-

- Идентификация:-опрос сотрудников, анализ логов и инцидентов, бенчмарк по отрасли.
- Оценка:-вероятность + влияние, привязка к KPI (потеря выручки, простой, штрафы).
- Меры управления:-профилактика (обучение, soc-инжиниринг), обнаружение (системы мониторинга), реагирование (инцидент-менеджмент, восстановление), страхование (трансферт риска).
- Мониторинг и документирование:-ежемесячные отчеты о киберинцидентах, логи аудита доступа, результаты тестирования безопасности (penetration testing).

Практикум: Упражнение «Сценарий киберинцидента (case)».

Модуль 8. Губернанс риск-менеджмента, интеграция в управленческий контур и выход на дорожную карту.-

Роли и ответственность в системе ERM.-

- Совет директоров:-утверждение политик риск-менеджмента, risk appetite, мониторинг через риск-комитет.
- Комитет по рискам (Risk Committee):-рассмотрение топ-рисков ежеквартально, одобрение лимитов и стресс-сценариев, рекомендации совету.
- Chief Risk Officer (CRO) / служба управления рисками:-идентификация и оценка рисков, разработка политик, мониторинг, reporting.
- CFO / казначейство: управление рыночными, кредитными, ликвидностными рисками, хеджирование.
- CISO / служба информационной безопасности:-управление киберрисками, инциденты.
- Внутренний аудит:-независимая оценка эффективности системы риск-менеджмента, аудиты политик и процессов.
- Операционные подразделения (бизнес-юниты):-ответственность за идентификацию и первичное управление рисками в своей зоне.
- Требование ЦБ 2026:-лица в руководстве (CEO, CFO, CRO, члены совета) отвечают персонально за эффективность риск-менеджмента; возможны штрафы, запреты на работу.

Интеграция риск-менеджмента в бизнес-процессы и отчетность.

- Связь с бизнес-стратегией: риск-аппетит должен быть согласован с целями роста (не противоречить им), лимиты риска — результатом стратегических решений.
- Бюджетирование и ВПОДК:-при составлении бюджета на год — синхронизация с риск-сценариями (базовый бюджет = базовый сценарий, лимиты капитала = стресс-результаты).
- KPI и мотивация:-KPI менеджеров должны включать достижение целей риска (например, "соблюдение лимитов кредитного риска", "выполнение плана диверсификации"). Бонусы могут быть урезаны, если пробит риск-аппетит.
- Отчетность совету и регуляторам:-ежеквартальные (или ежемесячные) отчеты по топ-рискам, лимитам, инцидентам, изменениям в окружении (макро, регуляторное). МСФО — раскрытие в примечаниях финансовой отчетности.
- Управленческая отчетность (ежемесячная):-дашборд с ключевыми риск-метриками, трафик-светом (зелёный = в норме, жёлтый = приближение к лимиту, красный = бреч), тренды.

Дорожная карта развития системы ERM на 12–18 месяцев.-

- Этап 0 (сейчас):-как обстоит в вашей компании? есть ли документированная политика, кто отвечает за риск-менеджмент, есть ли регулярные отчеты?
- Этап 1 (0–3 месяца):-документирование текущей системы, формирование риск-комитета (если нет), первичная карта рисков, назначение CRO.
- Этап 2 (3–6 месяцев):-разработка политик (по каждому основному риску), определение risk appetite и лимитов, начало стресс-тестирования.
- Этап 3 (6–12 месяцев):-интеграция лимитов и KPI в систему бюджетирования, автоматизация мониторинга (системы и дэшборды), подготовка к регуляторной проверке.
- Этап 4 (12–18 месяцев):-внедрение ИИ-решений для прогнозирования рисков, расширение скопа (например, от финансовых к ESG-рискам), сертификация (если требуется).
- Критические точки:-какие сроки согласования с советом, какие требования регуляторов, какой бюджет на ИТ и персонал.

Практикум: Упражнение «Карта ответственности». Дорожная карта развития ERM на 18 месяцев.

Преподаватели

ЛУКИНСКИЙ Дмитрий Георгиевич

Эксперт в области корпоративных финансов, аудиторской деятельности и инвестиционного анализа. Более 20 лет практического опыта в сфере бухгалтерии, внешнего и внутреннего аудита, финансов, инвестиций. Разработчик и преподаватель инновационных образовательных модулей и мастер-классов в области финансов, аудита, риск-менеджмента, инвестиций, управления проектами.

Сфера профессиональных компетенций: анализ бизнеса, бюджетирование, казначейство, автоматизация процедур внутреннего аудита и контроля, постановка системы риск-менеджмента.

Практический опыт работы: 2018 г. Московская международная высшая школа бизнеса «МИРБИС», финансовый директор; 2017 г. ОАО «Фаберлик», заместитель директора по экономике (инвестиционный департамент); 2014 г. ООО «Центр авиационных услуг», финансовый директор, 2006 г. ОАО ВАО Интурист, директор департамента внутреннего контроля, аудита и управления рисками.

Образование: окончил Санкт-Петербургский государственный университет экономики и финансов (экономист по специальности «Бухгалтерский учет и аудит»).