

КЛАСИФІКАЦІЯ РИЗИКІВ ГРОШОВИХ ПОТОКІВ

Каленик Б.А., гр. МЕ-10

Науковий керівник – асист. Гринько П.Л.

Харківський державний університет харчування та торгівлі

Для нормального функціонування підприємств потрібно, щоб їх власники, приймаючи рішення, мали правдиву і об'єктивну інформацію про рух грошових коштів і результати роботи. Тому виникає необхідність розглянути порядок віддзеркалення і вимірювання ризиків грошових потоків. На думку автора, серед ризиків, що впливають на грошові потоки можна виділити: ризик фінансового планування; обліковий фінансовий ризик; валютні ризики.

Валютний ризик це ризик, викликаний невизначеністю майбутнього обмінного курсу. Валютні ризики підрозділяються на дві категорії.

1. Ризики трансляції або бухгалтерський ризик вимірює вплив зміни валютних курсів на бухгалтерську вартість фірми. Ці ризики утворюються в результаті перерахунку показників фінансової звітності за валютними операціями в національну валюту. Збитки / прибутки виникають унаслідок зміни номінального обмінного курсу валюти протягом звітного періоду. Вони не впливають на реальні грошові потоки, торкаються тільки даних фінансової звітності, а отже впливають на думку зацікавлених користувачів.

2. Економічні валютні ризики вимірюють вплив змін обмінного курсу на економічну вартість фірми. Вони підрозділяються на дві групи:

2.1 Транзакційні ризики утворюються в результаті дебіторської і кредиторської заборгованості в іноземній валюті, якщо сама заборгованість виникає до моменту зміни обмінного курсу, а сплата повинна бути здійсненою в період після цього. Транзакційні валютні ризики виникають унаслідок неочікуваних змін в номінальному обмінному курсі, і впливають на грошові потоки.

2.2 Операційні ризики - це ризики зміни реального обмінного курсу, які впливають на вартість майбутніх грошових потоків, а також майбутню конкурентоспроможність.

Таким чином, ризики грошових потоків в запропонованій класифікації ми можемо розділити: на зовнішні (валютні ризики: транзакційні і операційні) і внутрішні (ризик фінансового планування, обліковий фінансовий ризик і ризик трансляції). Залежно від того, до якої групи відноситься ризик, підприємство повинне спробувати уникнути або зменшити внутрішній ризик, а якщо це зовнішній – оцінити його і вибрати джерела зовнішнього або внутрішнього покриття.