

**Тымуль Е.И.**, ст. преподаватель  
каф. «Экономика и организация энергетики»  
Белорусский национальный технический университет  
г. Минск, Республика Беларусь

Для обеспечения эффективного функционирования системы управления рисками требуется его финансирование. Финансирование риска в данном случае подразумевает формирование денежных фондов, достаточных для покрытия убытков от реализации рисков в деятельности организации [1] и включает в себя осуществление следующих мероприятий:

- предупредительных: формирование резервных фондов для погашения убытков при наступлении рисков событий или уплата страховых взносов (дособытийное финансирование);
- реактивных: компенсация убытков от наступивших рисков событий (послесобытийное финансирование);
- текущих: финансирование административных расходов при осуществлении риск-менеджмента (текущее финансирование).

К *дособытийному финансированию* относятся формирование резервных фондов, страхование, хеджирование.

*Формирование резервных фондов* (или самострахование) осуществляется за счет отчисления части денежных средств предприятия в фонды риска. Основной проблемой при использовании данного вида финансирования является определение оптимального размера резерва, так как создание недостаточного резерва не позволит обеспечить полную компенсацию ущерба, а создание излишнего резерва приведет к отвлечению финансовых средств от основной деятельности предприятия.

*Страхование* как метод финансирования риска является наиболее удобным для предприятий. Суть страхования в данном случае заключается в перенесении ответственности за покрытие ущерба в случае свершения рисков события на страховую организацию за определенную плату (страховой платеж).

*Хеджирование* означает ограничение, как прибыли, так и убытков, возникающих при изменении на рынках котировок валют и то-

варов с помощью различных финансовых инструментов (опционы, фьючерсы и т.д.).

**Послесобытийное финансирование** ущерба от наступления рискового события может осуществляться за счет текущего дохода, займов, кредитов или на основе государственного финансирования. Применять эти методы требуется в случаях, когда ущерб не был застрахован или размер резерва был недостаточным.

Покрытие ущерба *за счет текущего дохода* возможно лишь в тех случаях, когда размер убытков невелик. При этом величина текущих денежных потоков предприятия должна быть стабильной и значительно превышать возможные убытки от рисков. Иначе финансирование рисков может ухудшить финансовое состояние предприятия.

При оценке эффективности *использования займов* или кредитов для покрытия ущерба необходимо применить те же подходы, что и для анализа привлечения банковских кредитов.

Покрытие ущерба за счет средств государственного или местных бюджетов чаще всего возможно в случаях, когда речь идет о социальных рисках или когда размер риска настолько велик, что иного способа защиты от риска, кроме привлечения финансовой помощи государства, не существует.

**Текущее финансирование** риска состоит из затрат на обеспечение работы сотрудников отдела риск-менеджмента, организацию мониторинга рисков, создание и обновление необходимой информационной базы (различные базы данных, специальное программное обеспечение и т.д.). Данный вид финансирования можно причислить к административным расходам и равномерно распределять по финансовым периодам.

Применение любого из перечисленных выше методов финансирования необходимо экономически обосновать. Одним из главных критериев для выбора конкретного метода финансирования является стоимость его применения.

### Список литературы

1. Хитрова, Е.М. Методы финансирования риска в условиях их использования / Е.М. Хитрова // Известия Иркутской государственной экономической академии (Байкальский государственный университет экономики и права). – 2013. – № 3.