

## Риски, требующие особого внимания

### Коррупционные риски

В ОАО «РЖД» особое внимание уделяется отдельным видам рисков, таким как коррупционные риски. Уполномоченным

подразделением по противодействию коррупции и совершенствованию антикоррупционной политики в соответствии

с законодательством Российской Федерации в Компании является Центр по организации противодействия коррупции.

### Риски кибербезопасности

В результате реализации угроз безопасности информации возможно нарушение или остановка предоставляемых ИТ-сервисов, технологических и производственных процессов Компании, а также утечка информации ограниченного доступа.

В 2018 году наиболее существенные мероприятия организованы в части внедрения и сопровождения информационных систем обеспечения, оценки защищенности (уязвимости) информационной инфраструктуры ОАО «РЖД» и системы обнаружения и предупреждения компьютерных атак.

Проведен контроль состояния защищенности информационной инфраструктуры Компании (включая узлы выхода в интернет).

На 2019 год запланированы мероприятия по развитию систем управления и мониторинга информационной безопасности.

### Риски, связанные с изменением климата

Большое внимание в Компании уделяется рискам, связанным с изменением климата. Основной из них, который потенциально может повлиять на работу компании, заключается в увеличении опасных гидрометеорологических явлений.

Проектирование железных дорог может быть осложнено возрастанием количества осадков, особенно жидких и смешанных, ростом количества опасных явлений, таких как туман, сильные ливни, снежные лавины, опасные снегопады и метели, песчаные бури. Увеличение жидких осад-

ков создает опасность размыва некоторых участков железнодорожного полотна, а обильные снегопады и прирост снежного покрова более чем на 5 см потребуют повышения насыпи железнодорожного полотна.

## Управление финансовыми рисками

Компания уделяет особое внимание вопросам управления финансовыми рисками, включая страхование имущественного комплекса и ответственности. С 2010 года в ОАО «РЖД» реализуется и ежегодно совершенствуется гибкая и эффективная система управления финансовыми рисками.

Основным нормативным документом системы управления финансовыми рисками

является Политика управления финансовыми рисками ОАО «РЖД».

Центром принятия решений по управлению финансовыми рисками является Комиссия по управлению финансовыми рисками (КУФР) – коллегиальный орган под руководством первого заместителя генерального директора ОАО «РЖД».

Применяемые в ОАО «РЖД» подходы к финансовому риск-менеджменту основаны на передовых практиках управления финансовыми рисками, принципах диверсификации путем использования различных инструментов управления рисками и надежных контрагентов. Политика риск-менеджмента исключает спекулятивные инструменты управления рисками, а также операции с ненадежными контрагентами.

### Кредитные риски

Для управления кредитными рисками в ОАО «РЖД» действуют методики расчета кредитных лимитов, нормативные документы, определяющие работу с банковскими гарантиями и поручительствами, в том числе единый корпоративный стандарт холдинга «РЖД» по работе с инструментами обеспечения. Компа-

ния осуществляет оценку финансовых институтов и расчет соответствующих кредитных лимитов, регулирующих операции с банками по размещению депозитов и приему банковских гарантий в зависимости от оценки состояния соответствующего финансового института. Оценка финансовых институтов

осуществляется на основе анализа качественных и количественных показателей деятельности банков, в соответствии с внутренней методикой, разработанной при поддержке ведущих экспертов в области риск-менеджмента.

## Риск потери ликвидности

Оперативное управление ликвидностью Компании осуществляется на основе платежного баланса, платежного календаря и платежной позиции в пределах утвержденных бюджетов.

В зависимости от текущей ликвидности Компания осуществляет оперативное привлечение или размещение денежных средств на лучших рыночных условиях. Оперативное управление ликвидностью осуществляется на базе систем Reuters и Bloomberg.

Компания активно вводит принципы управления внутрихолдинговой ликвидностью с применением инструмента кеш-пуллинга.

## Валютные и процентные риски

Для оценки данных рисков Компания применяет моделирование и оценку бюджетных параметров с учетом возможной волатильности соответствующих рыночных параметров.

Оценка величины валютного риска ОАО «РЖД» и выбор инструмента управления валютным риском основываются на анализе открытой валютной позиции Компании (ОВП). Для расчета ОВП операции Компании анализируются и группируются в разрезе инвестиционной, операционной и финансовой деятельности.

Величина и структура рассчитанной открытой валютной позиции влияют на политику заимствований Компании и определяют подходы к хеджированию.

Компания на регулярной основе пересматривает ОВП и корректирует соответствующие мероприятия по управлению валютным риском и валютным портфелем заимствований. Компания минимизирует валютные риски путем снижения открытой валютной позиции, в том числе применяя производные финансовые инструменты. Компания ставит себе целью поддержание ОВП близкой к нейтральной, при которой

входящие и исходящие денежные потоки в иностранных валютах компенсируют друг друга.

В основе оценки величины процентного риска лежит анализ волатильности плавающих процентных ставок и соответствующее влияние на портфель заимствований ОАО «РЖД».

Компания также формирует и рассматривает ОВП холдинга «РЖД» с целью оценки профиля риска и выработки скоординированных решений по Холдингу в целом.

Принимая во внимание возросший риск изменения курса рубля по отношению к иностранным валютам, начиная с 15 июля 2015 года в соответствии со своей утвержденной политикой управления валютными рисками Компания применяет учет хеджирования к обязательствам, номинированным в валюте.

В качестве объекта хеджирования назначена выручка от транзитной перевозки через территорию Российской Федерации, номинированная в швейцарских франках, а также инвестиции в компанию GEFCO, номинированные в евро.

В качестве инструментов хеджирования выступают кредиты и займы в швейцарских франках и долларах США (с учетом конвертации в швейцарские франки) и часть займа в евро, соответствующая величине чистой инвестиции в компанию GEFCO.

Учет хеджирования позволяет отразить эффект от реализации политики управления валютными рисками и снизить волатильность финансового результата Компании в условиях изменения валютных курсов. Так, курсовые разницы по займам, участвующим в хеджировании, признаются в капитале с последующим переносом в состав отчета о прибылях и убытках по мере получения валютной выручки и (или) реализации валютного актива.

По мере привлечения заимствований в валюте Компания проводит детальный анализ возможности применения к ним учета хеджирования в соответствии с российскими и международными стандартами финансовой отчетности. По состоянию на 31 декабря 2018 года более чем к 70 % заимствований Компании, номинированных в иностранной валюте, применялся учет хеджирования.

## Страхование

В Компании организовано страхование комплекса недвижимого имущества, подвижного состава, личного страхования работников, ответственности владельца инфраструктуры железнодорожного транспорта и перевозчика, а также ответственности директоров и руководителей Компании и 73 подконтрольных обществ.

В отчетном году были урегулированы 625 страховых случаев. Общий объем

полученного страхового возмещения в 2018 году составил около 874 млн руб.

Для обеспечения единого подхода к организации страховой защиты дочерних обществ с 2010 года действует единая корпоративная концепция страховой защиты подконтрольных обществ ОАО «РЖД», актуализированная в 2018 году для унификации подходов к обеспечению страховой защиты

в холдинге «РЖД», учитывающая лучшие практики и современные тенденции в организации страхования.

Значительное внимание уделяется вопросу размещения рисков в перестрахование, которое обеспечено такими ведущими зарубежными перестраховочными компаниями, как Swiss Re, Munich Re, Hannover Re, AIG Europe и т. д.