

Ликвидность

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.

Валютные, процентные и ценовые риски

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

Оценка величины валютного риска ОАО «РЖД» и выбор инструмента управления валютным риском основываются на анализе открытой валютной позиции Компании (ОВП). Для расчета открытой валютной позиции операции Компании

анализируются и группируются в разрезе инвестиционной, операционной и финансовой деятельности. Величина и структура рассчитанной открытой валютной позиции влияет на политику заимствований Компании и определяет подходы к хеджированию. Компания на регулярной основе рассматривает состояние 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.

Кроме того, учитывая наличие у Компании валютных активов и обязательств, с 16 июля 2015 года ОАО «РЖД» применяет учет хеджирования к обязательствам, номинированным в валюте. В качестве объекта хеджирования назначена выручка от транзитных операций, номинированная в швейцарских франках, а также инвестиции в компанию GEFCO, номинированные в евро. В качестве инструментов

хеджирования выступают займы в швейцарских франках, 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 ОАО «РЖД» 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.

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

В части ценового риска Компания стремится устанавливать такие условия расчетов и индексации в договорах с контрагентами, которые позволяли бы максимально нивелировать данный риск.

Страхование

В Компании организовано страхование комплекса недвижимого имущества, подвижного состава (локомотивов, электропоездов, скоростных и высокоскоростных поездов), личного страхования работников, ответственности владельца инфраструктуры железнодорожного транспорта и перевозчика, а также ответственности директоров и руководителей Компании и 77 дочерних и зависимых обществ.

В 2015 году был проведен ряд открытых конкурсов и заключены соответствующие договоры по следующим видам:

- обязательное страхование гражданской ответственности перевозчика за причинение вреда жизни, здоровью, имуществу пассажиров, перевозимых железнодорожным транспортом;
- обязательное страхование гражданской ответственности владельца опасного объекта за причинение вреда в результате аварии на опасном объекте;

- страхование ответственности директоров и руководителей Компании;
- личное страхование;
- обязательное страхование гражданской ответственности владельца транспортных средств;
- страхование транспортных средств (автомобилей).

В отчетном году было урегулировано 513 страховых случаев. Общий объем полученного страхового возмещения в 2015 году составил более 614 млн руб.

Для обеспечения единого подхода к организации страховой защиты дочерних обществ с 2010 года действует единая корпоративная концепция страховой защиты дочерних и зависимых обществ ОАО «РЖД», которая устанавливает общие принципы организации страховой защиты дочерних и зависимых обществ ОАО «РЖД», порядок взаимодействия ДЗО с участниками страхового рынка, порядок планирования страховой

защиты, заключения и сопровождения договоров страхования в соответствии с законодательством Российской Федерации и нормативными актами Холдинга.

В рамках регулярно проводимой работы по улучшению параметров страховой защиты имущественного комплекса ОАО «РЖД» и в целях обеспечения наиболее высокого уровня страхового покрытия из общего числа подлежащих страхованию объектов имущества Компании определены наиболее дорогостоящие и высокорисковые объекты, по которым установлен отдельный лимит на один страховой случай в размере 22,5 млрд руб. Совокупная стоимость данных объектов составляет более 390 млрд руб. Ежегодно Компанией проводится работа по обеспечению особого факультативного перестрахования в ведущих зарубежных перестраховочных компаниях. Так, перестрахование рисков по данным объектам обеспечено такими крупнейшими перестраховочными компаниями, как Swiss Re, Munich Re, Allianz, Zurich Insurance Company и т. д.