

## Карта рисков холдинга «РЖД»

| Внешние риски                                                                                                         |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Категория рисков                                                                                                      | Риски                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| <b>Макроэкономические</b><br>        | <ul style="list-style-type: none"> <li>• снижение объемов, предъявляемых к перевозке грузов;</li> <li>• риск незапланированных колебаний объемов перевозок, превышающих пропускную способность отдельных участков железных дорог;</li> <li>• ухудшение структуры промышленного и сельскохозяйственного производства;</li> <li>• рост цен на потребляемые холдингом «РЖД» товары и услуги в результате инфляции;</li> <li>• уменьшение доходов Компании от пассажирских перевозок в связи со снижением платежеспособности населения;</li> <li>• снижение инвестиционной и деловой активности.</li> </ul>                                     |
| <b>Рыночные</b><br>                | <ul style="list-style-type: none"> <li>• снижение доли холдинга «РЖД» в высокорентабельных сегментах транспортного рынка;</li> <li>• рост внутриотраслевой и межотраслевой конкуренции;</li> <li>• опережающее развитие альтернативных видов транспорта, в том числе за счет ускоренного внедрения инноваций;</li> <li>• создание и выход на проектную мощность международных транспортных коридоров в обход территории России;</li> <li>• риск несоответствия качества и ассортимента предоставляемых услуг новым требованиям клиентов;</li> <li>• дефицит производственных мощностей поставщиков продукции для холдинга «РЖД».</li> </ul> |
| <b>Финансовые</b><br>              | <ul style="list-style-type: none"> <li>• кредитные риски;</li> <li>• валютные риски;</li> <li>• процентные риски;</li> <li>• ценовые риски в части сырьевых и энергетических активов;</li> <li>• риски потери ликвидности;</li> <li>• снижение позиций ОАО «РЖД» в рейтингах международных агентств;</li> <li>• финансовые последствия имущественных рисков и рисков ответственности.</li> </ul>                                                                                                                                                                                                                                            |
| <b>Риски трудовых ресурсов</b><br> | <ul style="list-style-type: none"> <li>• усиление диспропорций в структуре трудовых ресурсов, представленных на рынке;</li> <li>• ухудшение позиций ОАО «РЖД» на рынке труда;</li> <li>• ухудшение качества трудовых ресурсов;</li> <li>• уменьшение трудоспособного населения в отдаленных регионах вследствие развития урбанизации общества;</li> <li>• риск снижения привлекательности профессий в сфере железнодорожного транспорта.</li> </ul>                                                                                                                                                                                         |

## Внешние риски

### Категория рисков

### Риски

#### Регуляторные риски



- сохранение жесткого государственного тарифного регулирования;
- ужесточение экологических требований;
- ужесточение законодательства (транспортного, налогового и др.);
- невыполнение плана действий по закреплению ответственности субъектов Российской Федерации по компенсации выпадающих доходов пригородных пассажирских компаний.

#### Политические



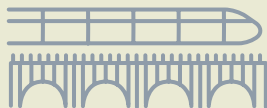
- влияние международных санкций на экономику страны и деятельность ОАО «РЖД»;
- ухудшение межгосударственных отношений;
- локальные военные действия.

#### Техногенные и природно-климатические



- аварии на объектах, связанных с обеспечением работы холдинга «РЖД»;
- техногенные аварии на смежных видах транспорта (прежде всего, в акваториях морских портов и на основных автотрассах);
- пожары, стихийные бедствия в районах деятельности холдинга «РЖД».

#### Научно-технические и технологические



- применение новых энергоносителей и энергосберегающих режимов на альтернативных видах транспорта;
- повышение грузоподъемности автомобилей и судов.

## Внутренние риски

### Категория рисков

### Риски

#### Производственно-технологические



- отставание развития инфраструктуры от увеличения грузо– и пассажиропотоков;
- сбои при организации логистических схем доставки грузов;
- нарушение плана формирования поездов и графика движения поездов;
- нарушение безопасности движения;
- снижение эффективности использования подвижного состава;
- несоответствие действующих технологических процессов организации перевозок требованиям к качеству транспортного продукта.

#### Технические и ресурсные



- сохранение высокого уровня износа основных фондов;
- нарушение сроков и условий поставок материальных ресурсов;
- риск использования некачественной и неполной информации о потребителях услуг холдинга «РЖД».

#### Инвестиционные



- неверное обоснование и ошибочный выбор новых инвестиционных объектов;
- снижение доходности и необеспечение плановой рентабельности инвестированных средств;
- отсутствие четких гарантий объемов перевозок от грузовладельцев при реализации инфраструктурных инвестиционных проектов;
- риск неисполнения параметров реализуемых проектов (превышение бюджета, неисполнение сроков, недостижение целей проекта).

## Внутренние риски

### Категория рисков

### Риски

#### Риски структурных преобразований



- угроза нарушения технологических процессов холдинга «РЖД» и, как следствие, значительные финансовые потери;
- угроза потери финансовой устойчивости и риск банкротства ДЗО;
- снижение рентабельности холдинга «РЖД» вследствие некомпенсируемого вывода высоко рентабельных ДЗО;
- снижение стоимости активов и капитализации холдинга «РЖД» в случае неэффективной работы ДЗО.

#### Кадровые



- недостаточное соответствие профессионального уровня персонала потребностям холдинга «РЖД»;
- риск дальнейшего увеличения числа работников предпенсионного возраста;
- отток высококвалифицированных кадров вследствие недостаточной мотивации и снижения конкурентоспособности заработной платы работников холдинга «РЖД» по сравнению с другими отраслями;
- нарушение техники безопасности труда по вине персонала;
- риск неэффективного подбора, расстановки и управления кадрами;
- нарушения трудовой дисциплины;
- снижение корпоративной культуры сотрудников.

#### Управленческие



- снижение управляемости структурами холдинга «РЖД»;
- принятие необоснованных управленческих решений;
- неисполнение принятых решений в установленные сроки;
- недостижение целевых экономических и производственных результатов деятельности холдинга «РЖД».