



Управление финансовыми рисками

Управление финансовыми рисками Группы по итогам 2013 года

В Группе Интер РАО с 2009 года действует корпоративный стандарт по управлению финансовыми рисками (актуализирован в 1-ом полугодии 2013 года), определяющий основные финансовые риски в деятельности Группы, принципы и методы их оценки, мероприятия, применяемые для ограничения финансовых рисков, порядок контроля и мониторинга.

Применяются современные методы оценки фин. рисков на основе вероятностного и имитационного моделирования (VAR, EaR, Shortfall и др.)

Формируется консолидированная управленческая отчетность об уровне подверженности рискам ДЗО и Группы в целом

Меры по управлению фин. рисками реализуются с учетом консолидированной оценки рисков Группы

▪ Внедрение системы внутренних кредитных рейтингов Группы

- С 2013 года в Группе внедрена система внутренних кредитных рейтингов (ВКР), которая позволяет обеспечить поддержание стабильного финансового состояния Группы.
- ВКР предусматривает качественную и количественную оценку деятельности ДЗО Группы. Ключевыми факторами ВКР являются способность генерировать свободные денежные средства от операционной деятельности, долговая нагрузка, ликвидность ДЗО.
- Система ВКР способствует своевременному выявлению негативных тенденций финансового состояния отдельных ДЗО и принятию превентивных мер, направленных на нормализацию финансового состояния отдельных ДЗО и Группы в целом. Этому способствует также единая система целевых и пороговых показателей ДЗО (функциональных КПЭ «ВКР»).

▪ Ограничение кредитного риска

Размещение средств в банках-контрагентах Группы осуществляется в рамках установленных лимитов в зависимости от оценки бизнес- и финансовых рисков банка.

В качестве превентивных мер вырабатываются договорные условия, способствующие снижению кредитных рисков, авансовые платежи со стороны контрагента, использование аккредитивов, банковских гарантий и поручительств).

Применяется единая методология к оценке финансовой устойчивости участников закупочных процедур, направленная на снижение кредитного риска, а также повышение прозрачности при организации конкурентных закупочных процедур и выборе победителя.

▪ Хеджирование рыночных рисков

Операции с производными финансовыми инструментами в целях хеджирования рыночных рисков осуществляются Группой с 2008г. на основе утвержденных локальных нормативных актов по управлению финансовыми рисками и являются отлаженным механизмом, внедренным во все бизнес-процессы компании.

В 2013 году Группой использовались форвардные и опционные контракты. Сделки заключались на внебиржевом рынке. Заключение в 2013г. хеджирующих сделок позволяет Группе существенно снизить подверженность валютному риску: VAR (97,5%) был снижен с -3,4 млрд рублей до -2,2 млрд рублей. Финансовый результат, полученный Группой в результате исполнения сделок хеджирования валютного риска, по итогам 2013г. составил **+304,2 млн. руб. (прибыль)**.