

Утверждено  
Советом директоров  
ПАО НК «РуссНефть»  
08 февраля 2018 года  
(протокол № 23 от 09 февраля 2018 года)

ПУБЛИЧНОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО  
НЕФТЕГАЗОВАЯ КОМПАНИЯ «РУССНЕФТЬ»

**ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЯ РИСКАМИ**

Москва, 2018 г.

## 1. НАЗНАЧЕНИЕ ДОКУМЕНТА

**1.1.** Настоящая Политика управления рисками (далее Политика) является ключевым документом ПАО НК «РуссНефть» (далее Компания), устанавливающим цели, задачи, ключевые принципы Системы управления рисками (далее СУР), и определяющим распределение ролей и функций участников СУР в процессе управления рисками.

**1.2.** Настоящая политика актуализирована в соответствии с решением Комитета по аудиту при Совете Директоров Компании от 21.09.2017.

## 2. ЦЕЛИ И ЗАДАЧИ ПОЛИТИКИ

Настоящий документ направлен на достижение следующих целей:

**2.1.** Установление области применения процесса управления рисками в Компании.

**2.2.** Формализация основных направлений и распределение ответственности за процесс идентификации и управления рисками.

**2.3.** Определение ключевых рисков Компании и методов управления ими, включая разработку стратегии хеджирования и оценку эффективности хеджирования.

## 3. ТЕРМИНЫ И ОПРЕДЕЛЕНИЯ

| Термины              | Определение  |
|----------------------|--|
| Идентификация рисков | Процесс выявления, анализа и документирования возможных рисков и причин их возникновения соответствующих специфике деятельности Компании.  |
| Реестр рисков        | Список всех рисков, идентифицируемых в процессе принятия решений   |
| Риск                 | Потенциальное событие, реализация которого повлечет за собой: <ul style="list-style-type: none"><li>• снижение денежных потоков в рассматриваемый период времени,</li><li>• снижение прибыли Компании,</li><li>• увеличение сроков выполнения запланированных работ.</li></ul> Риск характеризуется комбинацией вероятности события и его последствий. |
| Решение              | Выбор одной из двух или более альтернатив или одного из нескольких имеющихся вариантов.  |
| Потенциальный ущерб  | Последствие от реализации риска, измеряемое в российских рублях.   |
| Концентрация риска   | Концентрация риска возникает вследствие финансовых инструментов либо любых других операций, процессов и  |

|                            |  |
|----------------------------|--|
|                            | т.п., обладающих аналогичными характеристиками и одинаково подверженных влиянию изменения экономических и иных условий.  |
| Процесс принятия решения   | Подготовка, анализ и выбор наилучшего варианта решений среди всех возможных альтернативных вариантов в ходе текущего, бюджетного, стратегического планирования деятельности Компании, а также последующая оценка эффективности выбранного решения, в том числе оценка эффективности хеджирования, при наличии операций хеджирования. |
| Система управления рисками | Набор процедур, осуществляемый работниками Компании в рамках обычной хозяйственной деятельности для управления рисками для достижения поставленных целей Компании, а также последующее исполнение мероприятий по минимизации рисков. для достижения поставленных целей   |
| Ответственные лица         | Работник структурного подразделения, ответственный за управления рисками   |
| Управление рисками         | Процесс выработки и принятия решений, направленных на снижение потенциального ущерба либо вероятности реализации события. Процесс включает в себя идентификацию, оценку рисков, разработку и реализацию мероприятий по управлению риском, а также мониторинг рисков  |

#### 4. ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ УПРАВЛЕНИЯ РИСКАМИ

Работа по управлению рисками базируется на следующих основных принципах:

**4.1. Непрерывность и цикличность.** Управление рисками является неотъемлемой частью всей хозяйственной деятельностью Компании, т.е. процесс выявления рисков является непрерывным.

**4.2. Вовлеченность.** Управление рисками является неотъемлемой частью любого бизнес-процесса в Компании.

**4.3. Участие в процессе принятия решений.** Оценка рисков проводится в процессе выбора основного и альтернативных вариантов в ходе процесса планирования. При необходимости, производится углубленная (количественная) оценка рисков при участии Департамента корпоративных финансов.

**4.4. Персонификация ответственности.** При подготовке решений в каждом структурном подразделении Компании определяются ответственные лица, которые отвечают за сопровождение процесса идентификации, оценки, и документирование рисков. Дополнительно ответственные лица проводят анализ изменений в оценках рисков по сравнению с предыдущим периодом, с выделением факторов, повлекших за собой такие изменения.

#### **4.5. Распределение ответственности при управлении рисками.**

Ответственность за управление рисками и документацию процесса управления рисками лежит на структурном подразделении Компании, которое готовит проект решения и оценивает различные альтернативы для принятия решения.

**4.6. Бюджетное целеполагание.** Риски измеряются и описываются в терминах вероятного негативного изменения утвержденных бюджетных показателей. Каждый бюджет, утверждаемый органами управления Компании, должен иметь оценку рисков, способных повлиять на выполнение бюджетных показателей.

**4.7. Защита бюджетных показателей.** Мероприятия по управлению рисками должны служить для целей исполнения запланированных целей. Одним из важных мероприятий по управлению рисками является приобретение производных финансовых инструментов, которые должны быть приобретены с минимальными финансовыми затратами и риски по изменению стоимости которых должны быть проанализированы с минимальными возможными финансовыми последствиями для Компании.

**4.8. Единообразие оценок.** Все риски измеряются в финансовых терминах, выраженных в российских рублях в зависимости от применимости финансовой метрики (чистая прибыль, свободный денежный поток и пр.). В зависимости от риска его оценка отражает:

- Упущенную выгоду;
- Перерасход средств;
- Увеличение финансовых обязательств.

**4.9. Риск-информированное принятие решений.** При принятии решений необходимо информировать лицо, принимающее решение, о рисках, сопутствующих принятию этого решения. Такая информация должна включать суммарные количественные оценки и вероятность негативных последствий в случае подверженности соответствующему риску на момент принятия решения, а также до момента финального исполнения обязательств принятия решения (Приложение 1 к Политике управления рисками).

**4.10. Риск-обоснованное принятие решений.** При принятии решений выбирается альтернатива, которая несет минимальные риски.

**4.11. Риск-обоснованный выбор контрагентов.** При выборе потенциального контрагента для сотрудничества проводится оценка кредитного риска данного контрагента, определяется кредитный риск в отношении каждого контрагента (Приложение 2 к Политике управления рисками). В дальнейшем на каждую отчетную дату (ежеквартальную) и на момент существенного изменения показателей оценки кредитного риска проводится подтверждение или актуализация (в случае существенного изменения показателей оценки) кредитного риска контрагента.

**4.12. Эффективность процесса управления рисками.** Для контроля эффективности системы управления рисками Управление внутреннего аудита Компании проводит ежегодную оценку эффективности управления рисками.

**4.13. Учет рисков и мероприятий по управлению рисками в финансовой отчетности.** В случаях, когда это необходимо, затраты по управлению рисками, а также результат по управлению рисками может быть учтен в финансовой отчетности Компании в соответствии со стандартами МСФО и/или РСБУ, действующими на дату отчетности (Приложение 3 к Политике управления рисками).

**4.14. Раскрытие информации по управлению рисками.** Компания раскрывает информацию об основных рисках в рамках требований обязательного раскрытия в соответствии с Положением Банка России от 30 декабря 2014 г. N 454-П "О раскрытии информации эмитентами эмиссионных ценных бумаг», а также в соответствии с иными стандартами (Приложение 4 к Политике управления рисками), но не ограничиваясь обязательными требованиями, чтобы пользователи отчетности смогли лучше оценить подверженность Компании рискам. Виды рисков, обязательных к раскрытию в отчетности, приведены в Приложении 4.

## **5. СИСТЕМА УПРАВЛЕНИЯ РИСКАМИ КАК ЧАСТЬ СИСТЕМЫ УПРАВЛЕНИЯ КОМПАНИЕЙ**

**5.1.** Целью формирования и развития Системы управления рисками в Компании является создание постоянно и непрерывно действующей системы управления рисками, сопровождающими бизнес-деятельность Компании и оказывающими на нее значимое воздействие, а также воздействия на риски с целью минимизации возможного ущерба, обеспечения операционной и финансовой устойчивости Компании в предполагаемых неблагоприятных условиях ее деятельности.

**5.2.** Система управления рисками является частью как обычной хозяйственной деятельности, так и процесса планирования (стратегического, бюджетного):

- Решения, выносимые на органы управления Компании, должны иметь соответствующую оценку рисков.
- Каждый бюджет, утверждаемый органами управления Компании, должен иметь оценку рисков, способных повлиять на выполнение бюджетных показателей. При разработке мероприятий по управлению рисками органам управления Компании, ответственным сотрудникам следует предусмотреть необходимые ресурсы для реализации мероприятий по управлению рисками.
- Каждый инвестиционный проект, утверждаемый органами управления Компанией должен иметь оценку рисков, способных повлиять на выполнение показателей.

**5.3.** Задачами Системы управления рисками являются:

- Идентификация, описание и оценка рисков в целях для получения максимально точного представления о совокупности рисков, которым подвержен каждый бизнес-проект Компании, и их характеристиках;

- Разработка мер воздействия на значимые риски и их актуализация;
- Реализация мер воздействия на риски, контроль их действенности и эффективности;
- Развитие культуры управления рисками, в частности, путем проведения обучающих мероприятий для работников.

**5.4.** Ответственность за управление рисками лежит на работниках структурных подразделениях Компании, при этом они выполняют следующие функции:

- Осуществляют идентификацию, описание, оценку рисков, а также непосредственно управляют рисками,
- По запросу информируют Департамент корпоративных финансов о статусе риска и о выполнении планов мероприятий.

**5.5.** Деятельность по управлению рисками в Компании включает в себя реализацию следующих этапов:

#### **5.5.1. Идентификация рисков**

Идентификация рисков представляет из себя процесс, в рамках которого определяются внутренние или внешние риски, реализация которых может негативно отразиться на достижении поставленных целей.

- Событие квалифицируется как риск, если его реализация непосредственно приведет к незапланированным последствиям, которые могут отрицательно повлиять на результаты деятельности Компании, в том числе привести к невыполнению функционального плана;

- Идентификация рисков происходит, как правило, на годовом временном горизонте по отношению к рассматриваемым/принятыми к утверждению планам. Отдельные виды рисков могут рассматриваться на более длительных временных горизонтах. Для идентификации рисков могут быть использованы методы, изложенные в ГОСТ Р ИСО/МЭК 31010-2011 Менеджмент риска. Методы оценки риска, а также информация о произошедших убытках.

#### **5.5.2. Описание рисков**

- Конечным продуктом описания рисков является реестр рисков, который является неотъемлемой частью процесса принятия решений (приложение 1 к Политике управления рисками). Описание рисков проводится с учетом следующих требований:

- Формулирование одного риска должно нести в себе информацию об одном событии. Формулирование каждого риска должно быть конкретным и недвусмысленным (например, риск аварии на трубопроводе, риск увеличения сроков погрузки в порту, риск невыполнения производственной программы, риск банкротства; и т.д.).
- Риски должны быть описаны в терминах их причин и последствий.

#### **5.5.3. Оценка рисков**

- Оценка рисков осуществляется с целью установления наиболее значимых (критических) рисков, которые могут негативно влиять на деятельность Компании и достижение стратегических целей.

- Оценка параметров риска может быть произведена с использованием следующих подходов:

- качественная оценка – основана на использовании экспертных мнений и интервальных оценок;
- количественная оценка – основана на использовании математических расчетов, исторических, прогнозных и справочных данных.

- В ходе проведения оценки рисков предпочтение отдается количественному подходу к оценке рисков, как дающему наиболее точные оценки. Однако в случае, если использование количественного подхода представляется чрезмерно трудоёмким, допустимо использование качественных оценок.

- Оценка рисков строится на следующих ключевых принципах:

- принцип консервативности, который предполагает, что как величина потенциального ущерба, так и вероятность его возникновения не будут занижены;
- принцип оптимального соотношения точности оценок и затрат (материальных, человеческих ресурсов и времени) при выборе метода оценки риска.

- Для оценки величины риска должны быть оценены следующие его параметры:

- *Вероятность реализации риска*

Оценка вероятности проводится исходя из следующих принципов:

- использование для получения оценок максимально возможного объема статистических данных о реализации рассматриваемого риска в прошлом, использование как статистики по собственным активам Компании, так и данных по активам компаний-конкурентов, сопоставимых по профилю деятельности с оцениваемым активом;
- использование данных о технических характеристиках оборудования для определения вероятности отказа в работе технологического оборудования;
- проведение проверки полученных количественными методами оценок на адекватность;
- проведение конкурентного анализа с целью поиска информации о реализации рассматриваемого риска в других компаниях.

- *Величина потенциального ущерба*

Оценка величины потенциального ущерба проводится исходя из следующих принципов:

- Оценка потенциального ущерба осуществляется в российских рублях;
- Величина потенциального ущерба рассчитывается с использованием прогнозных ценовых и стоимостных параметров, установленных в бюджете. Отступление от принятых ценовых параметров не допускается;
- При оценке потенциального ущерба должен быть выбран финансовый показатель, по влиянию на который производится определение величины потенциального ущерба. Выбор метрики осуществляется в соответствии с принятой классификацией рисков.

#### **5.5.4. Определение способа управления риском:**

Управление рисками осуществляется с целью выработки и реализации мер, направленных на уменьшение вероятности убытков. Для обеспечения эффективности процесса управления рисками Компания фокусирует внимание на рисках, которые могут оказывать наиболее значительное влияние на финансовое состояние и достижение стратегических и операционных целей.

- *Предупреждение и контроль* возможных потерь через применение процедур управления рисками (по направлениям деятельности), разработка и реализация мероприятий, целью которых является:
  - снижение вероятности реализации риска;
  - снижение размера возможных потерь от реализации риска, включая механизмы диверсификации риска (участие в проектах с несколькими участниками, работа в различных регионах и странах, продуктовая и отраслевая диверсификация деятельности);
  - снижение последствий реализованного риска.
- *Передача риска* третьим лицам:
  - возложение риска на контрагентов (поставщиков и подрядчиков) путем закрепления их ответственности в случае реализации риска в тексте договора (контракта);
  - страхование риска;
  - использование производных финансовых инструментов.
- *Принятие риска*. Осознанное принятие риска без использования реагирования при условии информированности о его размере и невозможности его снижения либо экономической нецелесообразности проведения мероприятий воздействия на риск;



- *Избегание риска.* Реализуется через отказ от определенного вида деятельности (выход из проекта) либо изменение стратегии Компании в отдельно взятой области с высоким уровнем риска.

**5.5.5. Разработка мероприятий по управлению рисками.** С учетом выбора метода реагирования разрабатываются меры воздействия на риск, обеспечивающие минимизацию риска. Затраты на управление рисками должны быть включены в соответствующий бюджет в процессе бюджетного и стратегического планирования.

**5.5.6. Мониторинг риска/выявление новых рисков.** Лица, ответственные за сопровождение процесса управления рисками, осуществляют мониторинг рисков и информируют об изменении статуса риска лицо, принимающее решение.

**5.5.7. Контроль эффективности реализованных мер по управлению рисками.** Ответственные за риски осуществляют непрерывный текущий контроль эффективности мер по управлению конкретным видом риска. Периодический независимый контроль эффективности мер по управлению рисками Компании осуществляет Управление внутреннего аудита Компании.

Приложение 1  
к Политике управления рисками

ФОРМА  
реестра рисков по решению \_\_\_\_\_

Дата подготовки: \_\_\_\_\_

| <b>Описание<br/>риска</b> | <b>Потенциальный<br/>ущерб</b> | <b>Вероятность</b> | <b>Мероприятия<br/>по<br/>управлению<br/>риском</b> | <b>Ответственное<br/>лицо</b> |
|---------------------------|--------------------------------|--------------------|---|-------------------------------|
|                           |                                |                    |   |                               |
|                           |                                |                    |   |                               |
|                           |                                |                    |   |                               |

### Процедура оценки кредитного риска контрагента

Для анализа подверженности Компании кредитному риску в Компании вводится процедура оценки кредитного риска и его концентрации по договорным обязательствам по предоставлению займов, договорам финансовой гарантии, а также относительно торговой и прочей дебиторской задолженности, включая задолженность по договорам аренды.

Оценка кредитного риска производится исполнителем по договору на основе матрицы оценочных показателей (Таблицы 1, 2). При анализе кредитного риска принимаются во внимание риски, которые влияют на результативность бизнес-модели и на доходность финансовых активов.

Исполнитель проводит оценку кредитного риска для каждого контрагента в отношении ожидаемых событий в течение 12 месяцев после отчетной даты, так и в отношении ожидаемых кредитных убытков за весь срок задолженности. Матрица определения кредитного риска при первоначальном признании финансового актива и при мониторинге на каждую последующую отчетную дату должна определяться исполнителем по договору, а также подтверждаться ответственными работниками:

- Казначейства - на предмет отсутствия ограничений по использованию средств на счетах, а также относительно возможных процедур санаций банков, через счета которых контрагенты осуществляют расчеты с Компанией и Группой.
- Юридической службы - на предмет отсутствия текущих или потенциальных судебных разбирательств (исков) в отношении контрагента, которые могут повлечь за собой существенные негативные последствия, включая риск банкротства контрагента.
- Департамента корпоративных финансов – на предмет оценки кредитного рейтинга контрагента.
- Иных подразделений Компании, непосредственно участвующих в процессе управления рисками, в т.ч. кредитным риском.

При оценке кредитного риска оцениваются факторы (См. Таблицу 1)

Таблица 1. Факторы, учитываемые при определении кредитного риска контрагента.

| Параметр               | Баллы | Факторы, присущие данной категории     |
|------------------------|-------|--|
| Условие сотрудничества | 5     | Расчеты происходят по 100% предоплате  |
|                        | 0     | Расчеты проводятся по факту            |
| Связанность            | 3     | Контрагент является связанной стороной |

| Параметр  | Баллы | Факторы, присущие данной категории  |
|---|-------|---|
|   |       | согласно критерием МСФО   |
|   | 0     | Контрагент не является связанной стороной по критериям МСФО   |
| Кредитный рейтинг                                 | 3     | Контрагент имеет кредитный рейтинг выше, чем текущий у Компании, при этом принимаются во внимание ожидания относительно возможного изменения рейтинга контрагента   |
|   | 1     | Контрагент имеет кредитный рейтинг, ниже чем у Компании, при этом принимаются во внимание ожидания относительно возможного изменения рейтинга контрагента   |
|   | 0     | У контрагента отсутствует кредитный рейтинг   |
| Репутация   | 3     | Контрагент прошел проверку добросовестности в Службе безопасности Компании, ответственным исполнителем по договору, иными подразделениями и службами Компании (включая Казначейство, Управление внутреннего аудита) |
|   | -5    | Контрагент не прошел проверку добросовестности  |
| Банкротство (санация, внешнее управление)         | 1     | Контрагент не находится в стадии банкротства/санации/внешнего управления  |
|   | -4    | Контрагент находится в стадии банкротства/санации/внешнего управления   |
| Случаи неисполнения                               | 1     | По договору с Контрагентом не было случаев неисполнения   |
|   | -2    | По договору с Контрагентом были случаи неисполнения   |
| Обеспечение залогом, гарантиями, поручительствами | 3     | По договору с Контрагентом есть обеспечение обязательств  |
|   | 0     | По договору с Контрагентом отсутствует обеспечение обязательств   |
| Судебные споры                                    | -3    | В отношении Контрагента открыты судебные иски с возможным отрицательным исходом, с высокой степенью вероятности исполнения на существенные суммы  |
|   | 0     | Относительно Контрагента отсутствует информация об открытых судебных исках с отрицательным исходом, с высокой степенью вероятности исполнения на существенные суммы   |
| Существующие или прогнозируемые                   | 0     | Существующие или прогнозируемые неблагоприятные изменения коммерческих,   |

| <b>Параметр</b>           | <b>Баллы</b> | <b>Факторы, присущие данной категории</b>   |
|---------------------------|--------------|---|
| неблагоприятные изменения |              | финансовых и экономических (например, рост уровня безработицы, экономический спад, отраслевые прогнозы, ВВП, политические события и санкции) и операционных условий (снижение маржи, увеличение операционных рисков, неэффективность оборотного капитала, увеличение левереджа, риски ликвидности, прекращение деятельности отдельных сегментов бизнеса контрагента) не приведут к значительному изменению способности заемщика выполнять свои долговые обязательства |
|                           | -3           | Существующие или прогнозируемые неблагоприятные изменения коммерческих, финансовых и экономических условий (например, уровень безработицы) приведут к значительному изменению способности заемщика выполнять свои долговые обязательства  |

Для оценки кредитного риска потенциального контрагента проводится суммирование баллов, итоговой результат сопоставляется с Таблицей 2.

Таблица 2. Определение кредитного риска

| <b>Риск</b>            | <b>Результат оценки</b> |
|------------------------|-------------------------|
| Высокий кредитный риск | Менее 2                 |
| Средний кредитный риск | Более 2, но менее 6     |
| Низкий кредитный риск  | >6                      |

## **1. Учет хеджирования в консолидированной финансовой отчетности МСФО**

### **1.1. Цель и сфера применения учета хеджирования**

**Цель учета хеджирования** – отразить в консолидированной финансовой отчетности по МСФО (далее КФО МСФО) и/или бухгалтерской отчетности по РСБУ Компании результаты ее деятельности по управлению рисками, предусматривающей использование финансовых инструментов для управления позициями по определенным рискам, которые могли бы повлиять на прибыль или убыток (либо прочий совокупный доход, если это инвестиции в долевые инструменты, применительно к которым организация решила представлять изменения справедливой стоимости в составе прочего совокупного). Компания самостоятельно определяет отношения хеджирования между инструментом хеджирования и объектом хеджирования.

### **1.2. Квалификация инструментов хеджирования**

Компания самостоятельно определяет в отношении имеющихся производных инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, выступают ли эти производные инструменты инструментами хеджирования только целиком, за исключение некоторых выпущенных опционов. Один инструмент хеджирования может быть определен по усмотрению организации в качестве инструмента хеджирования более чем одного вида рисков при условии четкого определения данного инструмента хеджирования и четкого определения позиций по различным рискам в качестве объектов хеджирования. Указанные объекты хеджирования могут относиться к разным отношениям хеджирования.

### **1.3. Квалифицируемые объекты хеджирования**

Объект хеджирования может представлять собой признанный актив или обязательство, непризнанное твердое договорное обязательство, прогнозируемую операцию либо чистую инвестицию в иностранное подразделение. Объект хеджирования может представлять собой один объект либо группу. Объект хеджирования должен поддаваться надежной оценке. Прогнозируемые операции (или их компоненты) выступают объектом хеджирования, если они являются высоковероятными.

Объект хеджирования также может быть компонентом такого объекта или группы объектов, Компания самостоятельно определяет порядок такого учета.

#### 1.4. Критерии применения учета хеджирования

Компания применяет по своему усмотрению решение использовать учет хеджирования к отношениям хеджирования, только если они соответствуют всем следующим критериям:

(а) данные отношения хеджирования включают только квалифицируемые инструменты хеджирования и квалифицируемые объекты хеджирования;

(б) на дату начала данных отношений хеджирования у Компании имеется формализованное решение по их определению и оформленная документация по ним, а также документально зафиксированная цель управления рисками и стратегия осуществления хеджирования. В этой документации должны быть указаны инструмент хеджирования, объект хеджирования, описан характер хеджируемого риска и то, каким образом организация будет оценивать, отвечают ли данные отношения хеджирования требованиям к эффективности хеджирования (включая анализ источников неэффективности хеджирования и подходы к определению коэффициента хеджирования);

(в) данные отношения хеджирования отвечают всем следующим требованиям к эффективности хеджирования:

(i) между объектом хеджирования и инструментом хеджирования существует экономическая взаимосвязь;

(ii) фактор кредитного риска не оказывает доминирующего влияния на изменения стоимости, обусловленные указанной экономической взаимосвязью; и

(iii) коэффициент хеджирования, определенный для данных отношений хеджирования, отражает соотношение между количественным объемом объекта хеджирования, фактически хеджируемым организацией, и количественным объемом инструмента хеджирования, фактически используемым Компанией для хеджирования указанного количественного объема объекта хеджирования. Однако при определении по усмотрению Компании данных отношений не следует принимать в расчет дисбаланс между весовыми коэффициентами объекта хеджирования и инструмента хеджирования, который привел бы к неэффективности хеджирования (вне зависимости от того, признана она или нет), вследствие которой в отчетности может быть отражен результат, не соответствующий цели учета хеджирования.

Компания применяет следующие типы отношений хеджирования:

1) хеджирование справедливой стоимости: хеджируется потенциальное изменение справедливой стоимости признанного актива или обязательства, либо непризнанного твердого договорного обязательства, либо компонента такого объекта, которое обусловлено определенным риском и может оказать влияние на прибыль или убыток;

(2) хеджирование денежных потоков: хеджируется потенциальное изменение величины денежных потоков, которое обусловлено определенным риском, связанным со всем признанным активом или обязательством либо его компонентом (например, все или некоторые будущие процентные выплаты по долговому инструменту с переменной ставкой) или с высоковероятной прогнозируемой операцией, и может оказать влияние на прибыль или убыток.

Хеджирование валютного риска по твердому договорному обязательству может учитываться либо как хеджирование справедливой стоимости, либо как хеджирование денежных потоков.

Один инструмент хеджирования может быть определен по усмотрению Компании в качестве инструмента хеджирования более чем одного вида рисков при условии четкого определения данного инструмента хеджирования и четкого определения позиций по различным рискам в качестве объектов хеджирования. Указанные объекты хеджирования могут относиться к разным отношениям хеджирования.

Если отношения хеджирования перестают отвечать требованию об эффективности хеджирования, связанному с коэффициентом хеджирования, но при этом цель управления риском применительно к данным определенным по усмотрению Компании отношениям хеджирования остается неизменной, Компания должна скорректировать коэффициент хеджирования по указанным отношениям хеджирования таким образом, чтобы они вновь отвечали критериям применения учета хеджирования.

**Коэффициент хеджирования** - соотношение между количественным объемом инструмента хеджирования и количественным объемом объекта хеджирования, определяемое на основе их относительных весов.

Эффективность хеджирования – это степень, в которой изменения справедливой стоимости или денежных потоков инструмента хеджирования компенсируют изменения справедливой стоимости или денежных потоков объекта хеджирования (например, когда объектом хеджирования является рисковый компонент, соответствующим изменением справедливой стоимости или денежных потоков инструмента является изменение, обусловленное этим хеджируемым риском). Неэффективность хеджирования – это степень, в которой изменения справедливой стоимости или денежных потоков инструмента хеджирования превышают либо оказываются меньше соответствующих изменений по объекту хеджирования.

На дату определения по собственному усмотрению отношений хеджирования, а впоследствии – на постоянной основе, Компания анализирует источники неэффективности хеджирования, которые, как ожидается, будут оказывать влияние на данные отношения хеджирования в течение срока их существования. Данный анализ является основой, на которой Компания оценивает выполнение требований к эффективности хеджирования.

Компания проводит оценку эффективности по состоянию на каждую отчетную дату либо вследствие значительного изменения обстоятельств, повлиявшего на выполнение требований в части эффективности хеджирования, в зависимости от



того, какое из этих событий произойдет раньше. Данная оценка связана с ожиданиями относительно эффективности хеджирования и поэтому является только перспективной.

Настоящая Политика управление рисками представляет собой основной источник информации для оценки того, отвечают ли отношения хеджирования требованиям к эффективности хеджирования. Управленческая информация (или анализ), используемая для целей принятия решений, может быть использована как основа для того, чтобы оценить, отвечают ли отношения хеджирования требованиям к эффективности хеджирования.

Компания использует по своему усмотрению такой метод, который выявляет уместные характеристики отношений хеджирования, включая источники неэффективности хеджирования. В зависимости от этих факторов применяемый метод может представлять собой качественную или количественную оценку.

Если имеют место изменения в обстоятельствах, которые оказывают влияние на эффективность хеджирования, то Компания может изменить метод, с помощью которого она оценивает соответствие отношений хеджирования требованиям к эффективности хеджирования, чтобы удостовериться, что он по-прежнему отражает значимые характеристики отношений хеджирования, включая источники неэффективности хеджирования.

### **1.5. Критерии прекращения учета хеджирования**

Компания перспективно прекращает учет хеджирования, только когда отношения хеджирования (либо часть отношений хеджирования) перестают отвечать критериям применения учета. Данное требование применяется, в том числе, в случаях истечения срока действия инструмента хеджирования или продажи, прекращения или исполнения этого инструмента. Для целей данного требования замена инструмента хеджирования другим инструментом хеджирования или контрагентов по нему, или его пролонгация не считаются истечением его срока или прекращением его действия, если такие замена или пролонгация указаны в составе документально оформленной цели организации по управлению рисками и соответствуют ей.

**Характер рисков, обязательных к раскрытию в консолидированной  
финансовой отчетности МСФО**

1. **Кредитный риск** – риск того, что у Компании по финансовому инструменту возникает финансовый убыток вследствие неисполнения обязанностей другой стороны (контрагента). Процедура оценки кредитного риска контрагента приведена в Приложении 2 к Политике управления рисками.
2. **Риск ликвидности** – риск того, что у Компании возникнут сложности при выполнении обязанностей, связанных с финансовыми обязательствами, предполагающими осуществление расчетов денежными средствами или иными финансовыми активами.
3. **Рыночный риск** – риск того, что справедливая стоимость финансового инструмента или будущие потоки денежных средств по нему будут колебаться из-за изменений рыночных цен. Рыночный риск включает в себя три вида риска: процентный риск, валютный риск, прочий ценовой риск.
4. **Процентный риск** - риск того, что справедливая стоимость финансового инструмента или будущие потоки денежных средств по нему будут колебаться из-за изменений рыночных процентных ставок (как правило относится к оценке риска относительно финансового инструмента по плавающей ставке).
5. **Валютный риск** – риск того, что справедливая стоимость финансового инструмента или будущие потоки денежных средств по нему будут колебаться из-за изменений валютных курсов.
6. **Ценовой риск** – риск того, что справедливая стоимость финансового инструмента или будущие потоки денежных средств по нему будут колебаться из-за изменений рыночных цен (за исключением те, которые связаны с процентным риском или валютным риском) вне зависимости от того, вызваны ли эти изменения факторами, которые характерны только для конкретного финансового инструмента или его эмитента, или факторами, оказывающими влияние на все аналогичные финансовые инструменты, обращающиеся на рынке.