

Политика заимствований

ОАО «РЖД» привлекает заемные средства для обеспечения финансирования инвестиционной и операционной деятельности. Долгосрочные заемные средства направляются на финансирование инвестиционной программы, а также на рефинансирование погашенных обязательств, в то время как краткосрочные заимствования обеспечивают гибкость в управлении текущей ликвидностью.

Динамика кредитного портфеля ОАО «РЖД» в 2020 году

Суммарно в 2020 году на первичном рынке было привлечено долгосрочное финансирование на общую сумму 452,9 млрд руб., включая 313 млрд руб. бессрочных облигаций, размещение которых получило поддержку со стороны Президента Российской Федерации. Также заимствования осуществлялись в форме публичных долговых инструментов, размещенных среди российских и зарубежных инвесторов, и кредитов от международных институтов развития.

Общий объем погашения долгосрочных заимствований ОАО «РЖД» в отчетном году составил 88,5 млрд руб. (без учета офферт по локальным облигациям). Негативное влияние на величину кредитного портфеля Компании оказало резкое ослабление курса рубля, которое привело к переоценке валютного долга и увеличению его размера в рублевом эквиваленте к концу года.

При этом в относительных величинах доля валюты в портфеле составила около 36 % (в пределах установленного политикой заимствования уровня), в том числе за счет успешного частичного обратного выкупа еврооблигаций на сумму 250 млн евро.

В целях оперативного управления ликвидностью и рефинансирования обязательств Компании в течение отчетного года использовались двусторонние краткосрочные банковские кредиты и внутригрупповые займы (от нескольких дней до одного года). При этом в течение 2020 года задолженность по краткосрочным инструментам существенно снижена за счет использования инструмента бессрочных облигаций, по состоянию на конец года объем коротких кредитов и займов в кредитном портфеле составил 92,3 млрд руб.

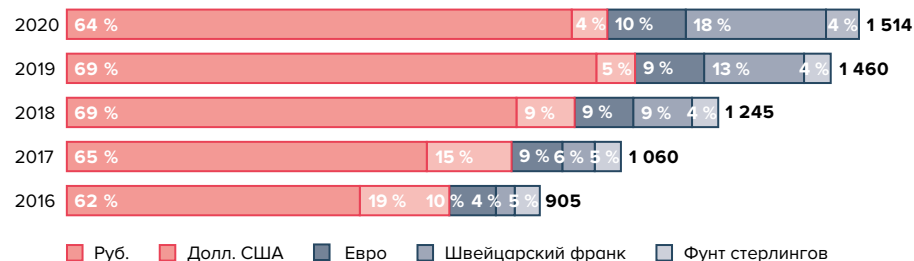
По итогам отчетного года общий объем задолженности Компании по заемным обязательствам составил 1 513,8 млрд руб. (без учета начисленных процентов).

Кредитный портфель ОАО «РЖД» на 31 декабря 2020 года

Показатели	Значение показателя в 2020 году	Целевые ориентиры	Комментарии
Доля валютных заимствований	36,3 %	Не более 40 %	Наличие валютных обязательств в кредитном портфеле Компании формирует риски, связанные с колебанием валютных курсов. Вместе с тем процентная ставка по валютным заимствованиям существенно ниже ставок по заимствованиям в рублях. Достижение баланса между валютными и рублевыми заимствованиями является одной из ключевых задач политики заимствований ОАО «РЖД».
Доля краткосрочной задолженности	16,1 %	Не более 20 %	Наличие краткосрочных обязательств в кредитном портфеле обуславливает гибкость в управлении портфелем.
Средний срок заимствований ¹	6,7	7 лет	Компания работает над увеличением и поддержанием среднего срока погашения обязательств в кредитном портфеле, что соответствует долгосрочному характеру окупаемости финансируемых за их счет инвестиционных проектов.

¹ Без учета инструментов управления краткосрочной ликвидностью.

Динамика структуры кредитного портфеля ОАО «РЖД» по валюте¹, млрд руб.



Динамика структуры долгового портфеля ОАО «РЖД» по срочности¹, млрд руб.

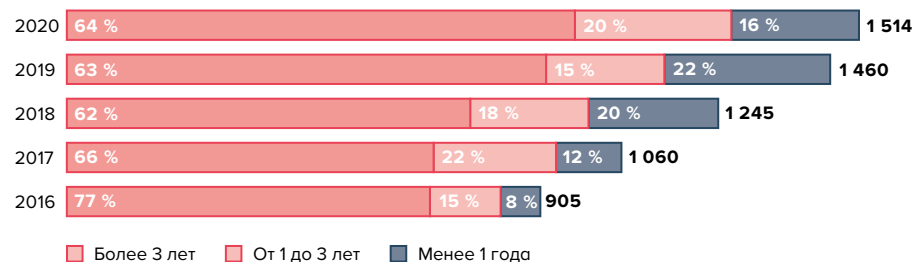
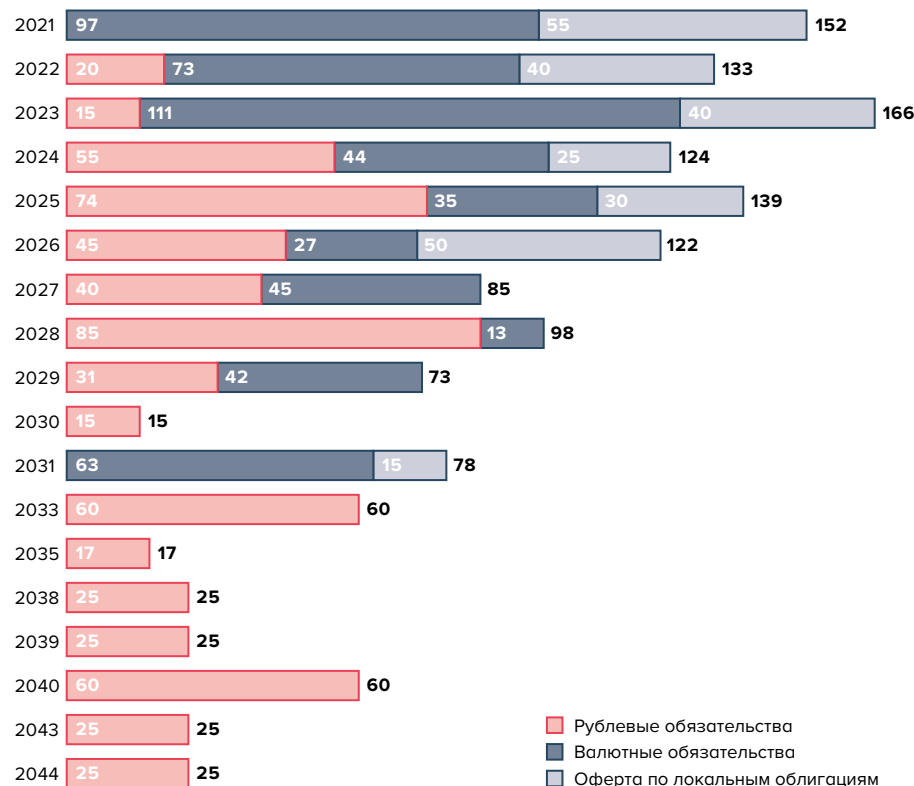


График погашения кредитного портфеля ОАО «РЖД»², млрд руб.



¹ По телу долга. На 31 декабря соответствующего года.
² По телу долга. Обязательства по состоянию на 31 декабря 2020 года. Валютные выплаты рассчитаны с применением курсов валют по состоянию на 31 декабря 2020 года.

Ключевые события 2020 года

Реализованы три первичных размещения локальных облигаций на общую сумму 40 млрд руб.

Размещен новый инструмент — бессрочные облигации,

отличительной особенностью которых является учет стоимости в составе капитала Компании. Всего в 2020 году размещено семь выпусков на общую сумму 313 млрд руб. (в том числе один зеленый выпуск на сумму 100 млрд руб.), который был удостоен премии «Сделка года» агентства Cbonds в номинации ESG-размещений.

Успешно реализовано второе размещение зеленых еврооблигаций на сумму 250 млн швейцарских франков по ставке 0,84 %, срок — шесть лет.

Впервые размещены социальные еврооблигации на сумму 25 млрд руб. по ставке 6,598 %, срок — 7,25 года.

ОАО «РЖД» получило престижную международную премию Green Bond Pioneer Awards Лондонской фондовой биржи и разработчика стандартов в области экологии Climate Bonds Initiative как первая российская компания, вышедшая на рынок зеленого финансирования.

Использован новый инструмент финансирования — кредиты от банков развития: Новый Банк Развития БРИКС — 500 млн швейцарских франков, Азиатский Банк Инфраструктурных Инвестиций — 24 млрд руб.

Проведена сделка по обратному выкупу еврооблигаций на сумму 250 млн евро. Доля валютных заимствований на конец 2020 года составила 36 % (в пределах 40 %).