

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 2021 году

Суммарно в 2021 году было привлечено долгосрочное финансирование на общую сумму 173,5 млрд руб., включая 24 млрд руб. локальных бессрочных облигаций и 450 млн швейцарских франков бессрочных еврооблигаций. Также заимствования осуществлялись в форме публичных долговых инструментов, размещенных среди российских и зарубежных инвесторов, и кредитов от международных банков, в том числе в формате ESG.

Общий объем погашения долгосрочных заимствований ОАО «РЖД» в отчетном году составил 110,0 млрд руб. Положительное влияние на величину кредитного портфеля Компании оказало укрепление курса рубля относительно евро и швейцарских франков, которое привело к переоценке валютного долга и уменьшению его размера в рублевом эквиваленте к концу года. При этом в относительных величинах доля валюты в портфеле составила около 32 % (в пределах установленного политикой заимствований уровня), в том числе за счет погашения еврооблигаций на сумму 651 млн евро и 150 млн швейцарских франков.

Кроме того, 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 конце 2021 года задолженность по краткосрочным инструментам существенно снижена за счет поступления взноса в уставный капитал из средств резервного фонда Правительства Российской Федерации в размере 149,6 млрд руб., по состоянию на конец года объем коротких кредитов и займов в кредитном портфеле составил 121,8 млрд руб.

По итогам отчетного года общий объем задолженности Компании по заемным обязательствам составил 1 532,0 млрд руб. (без учета начисленных процентов).

Ключевые события 2021 года

- Впервые реализовано размещение зеленых бессрочных еврооблигаций на общую сумму 450 млн швейцарских франков по ставке 3,125 %.
- Реализован новый инструмент — международный ESG-кредит от банка «ЮниКредит Банк» с привязкой к выполнению экологических КПЭ. Сумма сделки составила 585 млн швейцарских франков, срок — семь лет, ставка — 0,85 %. Дополнительно ставка кредитования может быть снижена на 0,05 % за счет выполнения ОАО «РЖД» целевых показателей в области устойчивого развития.
- Получен целевой кредит ВЭБ.РФ на проект цифровой трансформации, соглашение заключено на льготных условиях на срок 10 лет и общую сумму 8,9 млрд руб.
- Осуществлено плановое погашение двух выпусков еврооблигаций в размере 651 млн евро и 150 млн швейцарских франков. Доля валютных заимствований составила 32 % (в пределах 40 %).
- Погашение коротких банковских кредитов за счет взноса в уставный капитал из средств резервного фонда Правительства Российской Федерации на сумму 149,6 млрд руб.
- Ставка портфеля на конец года — 6,35 %.