

## 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.

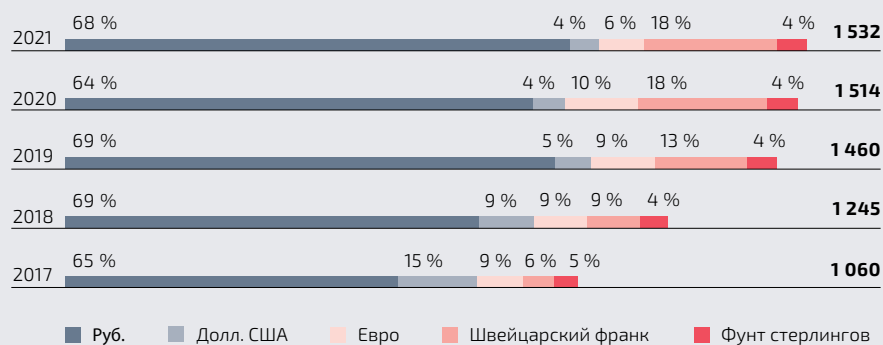
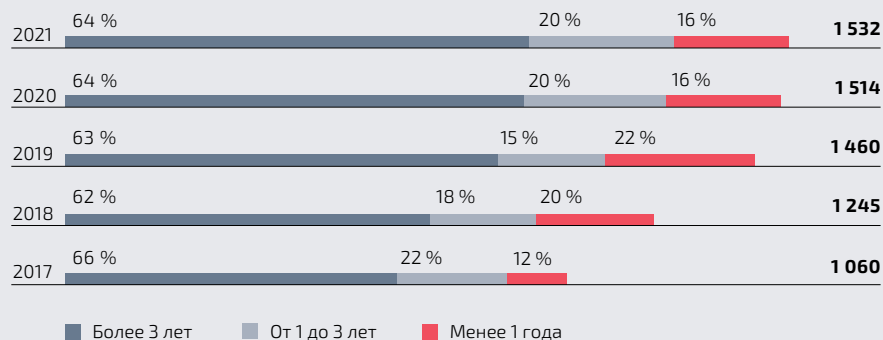
По итогам отчетного года общий объем задолженности Компании по заемным обязательствам составил 1 532,0 млрд руб. (без учета начисленных процентов).

## 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 %.

Кредитный портфель ОАО «РЖД»  
на 31 декабря 2021 года

Показатели	Значение показателя в 2021 году	Целевые ориентиры	Комментарии
Доля валютных заимствований, %	31,8	Не более 40	Наличие валютных обязательств в кредитном портфеле Компании обуславливает возникновение рисков, связанных 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, %	16,4	Не более 20	Наличие краткосрочных обязательств в кредитном портфеле обуславливает гибкость в управлении портфелем
Средний срок заимствований <sup>1</sup> , лет	6,3	7	Компания работает над увеличением и поддержанием среднего срока погашения обязательств в кредитном портфеле, что соответствует долгосрочному характеру окупаемости финансируемых за их счет инвестиционных проектов

Динамика структуры кредитного портфеля ОАО «РЖД» по валюте<sup>2</sup>, млрд руб.Динамика структуры долгового портфеля ОАО «РЖД» по срочности<sup>2</sup>, млрд руб.

<sup>1</sup> Без учета инструментов управления краткосрочной ликвидностью.

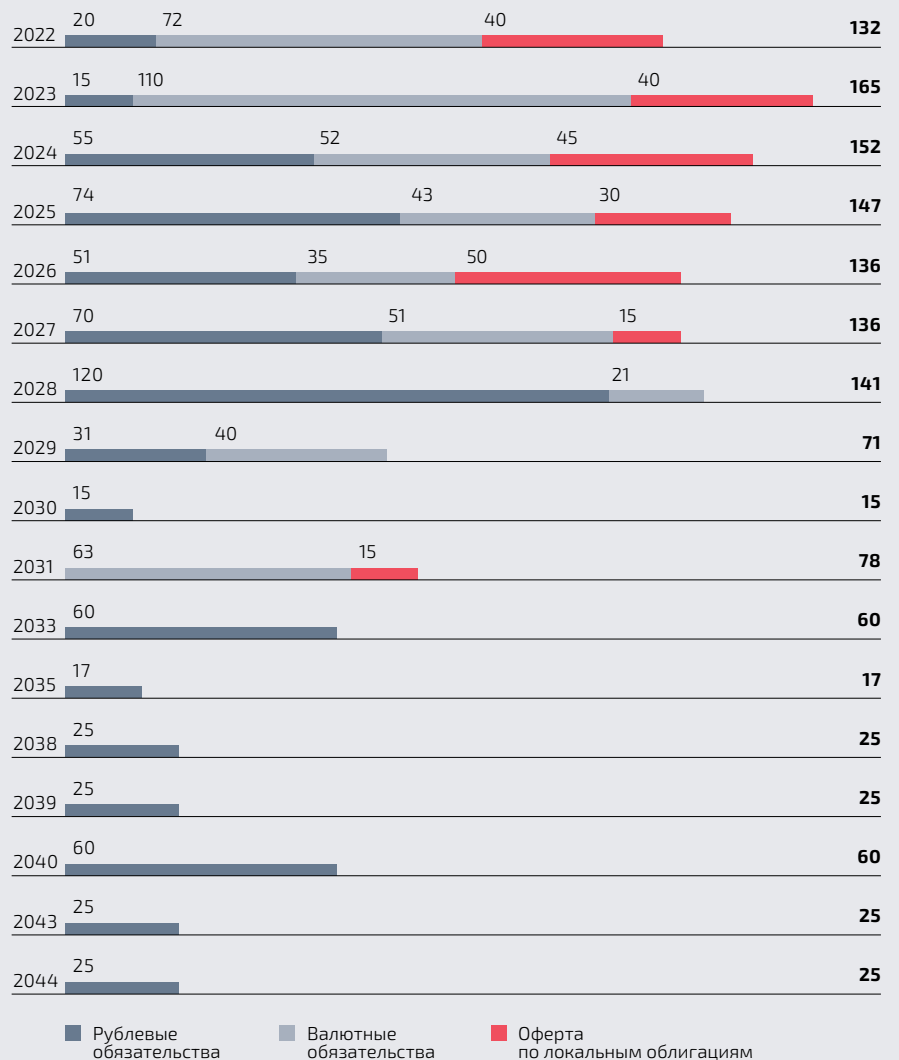
<sup>2</sup> По телу долга. На 31 декабря соответствующего года.

На конец 2021 года объем долгосрочной части кредитного портфеля (со сроком погашения более трех лет) сохраняется на уровне 64 % за счет сохранения доли краткосрочных инструментов на уровне порядка 16 %, что связано с направлением средств от взноса в уставный капитал в размере 149,6 млрд руб. на погашение коротких банковских кредитов, также данное значение учитывает плановые погашения долгосрочных инструментов в 2022 году.

По мере приближения сроков погашения соответствующих обязательств Компания замещает их новыми долгосрочными заимствованиями, определяя их срок с учетом существующего графика погашения и поддерживая долю краткосрочных обязательств на всем планируемом горизонте на уровне не выше 20 %.

Средний срок погашения обязательств в кредитном портфеле ОАО «РЖД» (без учета инструментов управления краткосрочной ликвидностью) по состоянию на конец 2021 года находится на уровне более шести лет, а выплаты по долгу равномерно распределены на долгосрочном горизонте, минимизируя риски рефинансирования.

График погашения кредитного портфеля ОАО «РЖД»<sup>1</sup>, млрд руб.



<sup>1</sup> По телу долга. Обязательства по состоянию на 31 декабря 2021 года. Валютные выплаты рассчитаны с применением курсов валют по состоянию на 31 декабря 2021 года.