

ЦЕННЫЕ БУМАГИ

Облигации

Международный рынок капитала

В 2017 году ОАО «РЖД» успешно реализовало ряд значимых сделок на международном рынке капитала.

В конце февраля Компания успешно разместила еврооблигации в долларах США на сумму 500 млн с погашением через 7 лет по ставке 4,375 % годовых.

В том же месяце размещены еврооблигации в российских рублях в объеме 15 млрд с погашением через 7 лет по ставке 8,99 % годовых. В итоговом объеме размещения доля международных инвестиционных фондов составила почти 70 %.

В марте 2017 года ОАО «РЖД» после девятилетнего перерыва вышло на рынок синдицированного кредитования и привлекло 420 млн долл. США в рамках соглашения о предоставлении пятилетнего необеспеченного синдицированного кредита. Интерес к Компании как первоклассному заемщику со стороны банковского сообщества был подтвержден рекордно низкой ставкой для аналогичных сделок последних лет.

В результате серия международных сделок I квартала позволила успешно завершить рефинансирование дебютного еврооблигационного займа Компании в долларах США, выпущенного в 2010 году.

Следующий период активности Компании на международных рынках капитала пришелся на осень 2017 года. По итогам размещения в октябре еврооблигаций в швейцарских франках в объеме 450 млн франков сроком на 6 лет была зафиксирована рекордно низкая ставка для заемщиков из России за все время работы с данной валютой – на уровне 2,1 %. Полученные средства были привлечены для соразмерного будущего погашения валютной части кредитного портфеля в соответствии с графиком в первом квартале 2018 года. Привлечение не оказало негативного влияния на размер чистого долга Компании, увеличив ликвидную позицию на конец отчетного периода.

Также в октябре ОАО «РЖД» вновь вышло на международный рынок с размещением рублевых облигаций в объеме 15 млрд руб. с погашением через 7 лет по ставке 7,9 %, ставшей самой низкой рублевой ставкой среди российских эмитентов на международном долговом рынке с января 2013 года. Доля иностранных инвесторов в итоговом объеме размещения составила 40 %, из них большая часть представлена инвестициями из Великобритании. Для ОАО «РЖД» эта сделка стала четвертым размещением рублевых еврооблигаций, увеличив суммарный объем рублевых обязательств Компании на международных рынках капитала до 82,5 млрд руб.

Доля иностранных инвесторов в итоговом объеме размещения составила 40 %, из них большая часть представлена инвестициями из Великобритании. Для ОАО «РЖД» эта сделка стала четвертым размещением рублевых еврооблигаций, увеличив суммарный объем рублевых обязательств Компании на международных рынках капитала до 82,5 млрд руб.

Таким образом, ОАО «РЖД» стало крупнейшим корпоративным заемщиком из России на международных рынках, сумевшим привлечь значительное число иностранных

инвесторов в рублевые облигации.

В 2017 году суммарно через международные инструменты было привлечено порядка 110 млрд в рублевом эквиваленте.

Локальный рынок капитала

В 2017 году Компания шесть раз успешно выходила на локальный рынок рублевых облигаций, реализуя каждое новое размещение по более низкой ставке.

Средневзвешенная ставка новых привлечений составила 8,4 % годовых. Последняя публичная сделка (вторичное размещение серии 30) в ноябре отчетного года была реализована по ставке 7,65 %. В 2017 году Компания также смогла разместить один из самых долгосрочных на рынке выпусков облигаций в объеме 15 млрд руб. на срок 9 лет. Ставка по размещению составила 8,5 %.

Часть привлечений была направлена на замещение более дорогих выпусков со ставкой более 11 % годовых. В течение года в рамках плановой работы по замещению дорогих облигационных выпусков, размещенных в период пиковых ставок 2015 года, ОАО «РЖД» использовало свое право на досрочный выкуп с рынка серии БО04 в объеме 15 млрд руб. со ставкой 11,65 %, серии БО08 в объеме 20 млрд руб. со ставкой 11,44 % и серии БО03 в объеме 15 млрд руб. со ставкой 11,75 % годовых.

Таким образом, в 2017 году суммарно на локальном рынке капитала было привлечено порядка 90 млрд руб.

Полная информация о выпусках еврооблигаций и рублевых облигаций, находящихся в обращении, представлена на сайте ОАО «РЖД», в разделе [«Инвесторам»](#).

Акционерный капитал

ОАО «РЖД» включено в перечень стратегических предприятий и стратегических акционерных обществ, утвержденный Указом Президента Российской Федерации от 4 августа 2004 года № 1009.

Размер уставного капитала Общества на конец 2017 года составлял 2 212 238 725 тыс. руб.

Уставный капитал Общества состоит из 2 162 238 725 обыкновенных именных акций номинальной стоимостью 1 тыс. руб. каждая и 50 000 000 привилегированных именных акций номинальной стоимостью 1 тыс. руб. каждая.

В 2017 году уставный капитал ОАО «РЖД» был увеличен на общую сумму 67 923 584 тыс. руб., в том числе за счет взносов, поступивших в уставный капитал в декабре 2016 года в размере 24 981 693 тыс. руб. и в 2017 году в размере 42 941 891 тыс. руб.

Из фактически поступивших в 2017 году средств из федерального бюджета на увеличение взноса в уставный капитал в размере 60 628 311 тыс. руб. регистрация эмиссии произведена в 2017 году на сумму 42 941 891 тыс. руб. На остаток средств в размере 17 686 420 тыс. руб., перечисленных из федерального бюджета в декабре 2017 года, регистрация эмиссии произведена в 2018 году.

Дивидендная политика

Дивидендная политика ОАО «РЖД» предусматривает соблюдение интересов Компании и ее акционеров при определении размеров дивидендных выплат и направлена:

на повышение инвестиционной привлекательности Компании;
на строгое соблюдение прав акционеров, предусмотренных

действующим законодательством Российской Федерации.

Отчет о распределении чистой прибыли, полученной по итогам 2016 года

По итогам 2016 года ОАО «РЖД» получило чистую прибыль в размере 6,5 млрд руб.

В соответствии с пунктом 42 раздела 6 Устава ОАО «РЖД» было произведено отчисление в резервный фонд в размере 5 % от чистой прибыли отчетного периода (325 млн руб.).

На выплату дивидендов ОАО «РЖД» по итогам 2016 года было направлено:

по привилегированным акциям – 5 млн руб., или 0,01 % от номинальной стоимости привилегированных акций, составляющей 50 000 млн руб.

по обыкновенным акциям – 5 142 млн руб., что составляет 50 % от чистой прибыли по МСФО.

Динамика распределения чистой прибыли Компании, полученной по итогам 2012-2016 годов, млрд руб.

Прогноз распределения чистой прибыли Компании, полученной по итогам 2017 года

По итогам 2017 года ОАО «РЖД» получило чистую прибыль в размере 17,5 млрд руб. В соответствии с пунктом 42 раздела 6 Устава ОАО «РЖД» создается резервный фонд в размере 5 % от чистой прибыли отчетного периода (875 млн руб.).

Выплата дивидендов по обыкновенным акциям ОАО «РЖД» за 2017 год будет осуществлена в соответствии с директивой Правительства Российской Федерации. На выплату

дивидендов по привилегированным акциям ОАО «РЖД» по итогам 2017 года будет направлено 5 млн руб., или 0,01 % от номинальной стоимости привилегированных акций, составляющей 50 000 млн руб.

Работа с рейтинговыми агентствами и инвесторами

В 2017 году по мере улучшения макроэкономической ситуации и дальнейшего укрепления доверия международных инвесторов к российской экономике международные рейтинговые агентства улучшили прогноз по суверенному кредитному рейтингу Российской Федерации: Standard & Poor's и Fitch пересмотрели прогноз со «стабильного» на «позитивный», агентство Moody's улучшило прогноз с «негативного» до «стабильного». В соответствии с методологией агентств, изменение суверенного рейтинга повлекло за собой пересмотр рейтинга ряда квазисуверенных российских эмитентов, в том числе ОАО «РЖД».

По итогам отчетного года рейтинги ОАО «РЖД» от международных агентств соответствовали суверенному рейтингу Российской Федерации и находились на уровне «BB +», «Ba1», «BBB-» от агентств Standard & Poor's, Moody's и Fitch соответственно, с «позитивным» прогнозом от Standard & Poor's и Fitch и «стабильным» от Moody's.

В дополнение к рейтингам от международных агентств в IV квартале 2017 года ОАО «РЖД» были присвоены высшие кредитные рейтинги эмитента «AAA(RU)» со стабильным прогнозом и «ruAAA» со стабильным прогнозом от национальных рейтинговых агентств АКРА и «Эксперт РА», соответственно.

Кредитные рейтинги Российской Федерации и ОАО «РЖД» по состоянию на конец 2017 года

Улучшение макроэкономической ситуации и инвестиционного климата в России, а также успешная работа Компании в 2017 году, привели к повышению агентствами Moody's и Standard&Poor`s кредитных рейтингов ОАО «РЖД» в начале 2018 года.



Динамика кредитных рейтингов ОАО «РЖД» в национальной валюте



Динамика кредитных рейтингов ОАО «РЖД» в иностранной валюте

В 2017 году ОАО «РЖД» продолжило двусторонний диалог с российскими и зарубежными финансовыми инвесторами как в формате двусторонних встреч, так и через участие в отраслевых конференциях. Знаковыми событиями года стали проведенные в феврале, сентябре и октябре роуд-шоу, приуроченные к выходу на международный рынок капитала с четырьмя размещениями еврооблигаций в долларах, рублях и франках. Также в декабре 2017 года в Лондоне был проведен традиционный ежегодный «День инвестора».