

Мой отчет

Долговая политика

В 2012 году ОАО «РЖД» получило от международного финансового издания Euroweek награду в номинации «Наиболее впечатляющий корпоративный эмитент на развивающихся рынках». Премия Euroweek впервые присуждена Компании не за конкретную сделку, а по итогам работы в целом и отмечает безупречную репутацию Компании на международных рынках капитала.

Знаковые сделки ОАО «РЖД» на рынках капитала

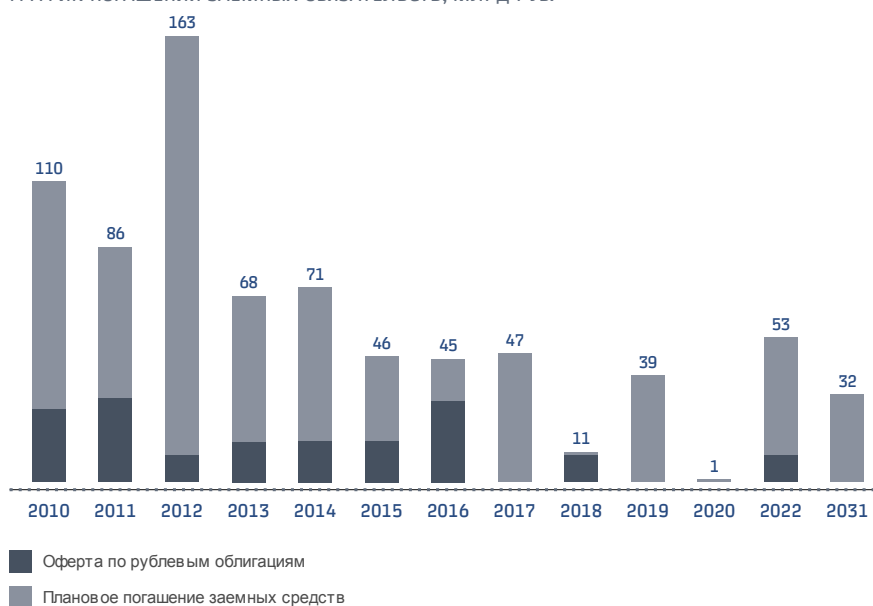
- Международные рынки**
С рекордно низкой доходностью 4,05 % годовых размещены основной и дополнительный выпуски еврооблигаций на общую сумму 1,4 млрд долл. США со сроком погашения в 2022 году. Это самая низкая ставка среди 10-летних еврооблигаций в долларах, выпускаемых эмитентами из СНГ. Объем выпуска еврооблигаций, номинированных в рублях, составил 37,5 млрд руб. и был размещен на срок 7 лет по ставке 8,3 % годовых — это самый долгосрочный и крупный выпуск на рынке рублевых еврооблигаций.
- Российский рынок**
Размещен первый в истории ОАО «РЖД» выпуск облигаций, купонные платежи по которым привязаны к индексу потребительских цен. Номинальный объем выпуска составил 10 млрд руб., срок обращения — 20 лет, срок до оферты — 10 лет. Принято важное решение о выпуске дебютных инфраструктурных облигаций ОАО «РЖД». Принципиально новый для России финансовый инструмент предоставит возможность, с одной стороны, для надежного инвестирования пенсионных накоплений граждан и, с другой стороны, для финансирования долгосрочных инвестиционных проектов ОАО «РЖД».

С точки зрения управления заемным капиталом менеджментом РЖД установлены следующие лимиты по долговой нагрузке и структуре долгового капитала:

- соотношение чистый долг / EBITDA — не более 2,5х на долгосрочном горизонте;
- объем заимствований в иностранной валюте в кредитном портфеле — не выше 40 % (без учета инструментов хеджирования);
- соотношение краткосрочной и долгосрочной задолженности — на уровне 20 % к 80 %.

Первый показатель является одной из ключевых метрик долговой устойчивости компаний, второй критерий отражает структуру выручки и расходов РЖД, третий — долгосрочный характер инвестиционных проектов, реализуемых Компанией. Установленные лимиты обеспечивают взвешенный подход по управлению кредитным портфелем Компании и необходимую гибкость в управлении текущей ликвидностью с учетом специфики ее бизнеса.

ГРАФИК ПОГАШЕНИЯ ЗАЕМНЫХ ОБЯЗАТЕЛЬСТВ, МЛРД РУБ.



Плановые погашения валютных заимствований приведены по курсу на 31.12.2012.

2 Основная часть погашенных в 2012 году банковских кредитов приходится на бридж-кредит, предоставленный банком ВТБ в 2011 году в целях финансирования хозяйственной деятельности ОАО «РЖД» до момента поступления средств от продажи акций ОАО «ПГК».

