

# Ценные бумаги

## Облигации

### Международный рынок капитала

В апреле 2018 года Компания завершила сделку по рефинансированию долларowego кредита в размере 420 млн долл. США, досрочно погасив свои обязательства за счет нового двустороннего кредита в размере 300 млн швейцарских франков по более выгодной ставке.

Компания дважды за год (в мае и сентябре) выходила на рынок международных облигаций и осуществила досрочный выкуп долларовых облигаций на общую сумму 775 млн долл. США, рефинансировав их обязательствами в рублях и швейцарских франках.

Проведенная работа по оптимизации стоимости заимствований позволила сохранить процентные выплаты на комфортном для Компании уровне. В 2018 году суммарно через международные инструменты было привлечено порядка 66 млрд в рублевом эквиваленте.

### Локальный рынок капитала

В 2018 году Компания успешно разместила семь выпусков рублевых облигаций на локальном рынке капитала, а также осуществила сделки по вторичному размещению ранее выкупленных облигаций. Часть полученных средств от размещения локальных облигаций направлена на замещение валютных обязательств Компании. Средневзвешенная ставка новых привлеченных составила 7,8 %.

В 2018 году ОАО «РЖД» впервые вышло на локальный рынок облигаций в феврале, разместив облигации на 20 млрд руб. на 8 лет и зафиксировав ставку купона на уровне 7,3 %. На тот момент это была ми-

нимальная ставка среди рыночных выпусков Компании на локальном рынке с 2006 года. В апреле ОАО «РЖД» разместило локальные облигации в размере 15 млрд руб. на срок 5 лет, установив очередной рекорд по ставке – 7,25 % годовых.

В июне Компания успешно разместила новый выпуск локальных облигаций в объеме 10 млрд руб. сроком на 6 лет по ставке купона 7,3 %. В момент закрытия книги заявок по облигациям Компанией был зафиксирован рекордно низкий спред к доходности государственных облигаций Российской Федерации на рынке.

В сентябре Компания вышла на рынок с предложением вторичного размещения сразу трех выпусков, находящихся на балансе Компании, разместив весь предложенный объем в размере более 22 млрд руб., при этом большая часть бумаг была продана по цене выше номинала. В августе и ноябре ОАО «РЖД» впервые разместило два выпуска облигаций на общую сумму 20 млрд руб. по ставке, привязанной к доходности облигаций федерального займа на сроки 10 и 15 лет.

Всего в 2018 году суммарно на локальном рынке капитала с учетом вторичных размещений было привлечено более 107 млрд руб.

## Акционерный капитал и дивиденды

### Акционерный капитал

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

Учредителем и единственным акционером ОАО «РЖД» является Российская

Федерация. От имени Российской Федерации полномочия акционера осуществляет Правительство Российской Федерации. Уставный капитал ОАО «РЖД» сформирован учредителем путем внесения в него имущества и имущественных комплексов организаций федерального железнодорожного транспорта.

Размер уставного капитала ОАО «РЖД» на конец 2018 года составлял 2 254 029 003 тыс. руб. Уставный капитал состоит из 2 204 029 003 обыкновенных именных акций номинальной стоимостью 1 тыс. руб. каждая и 50 000 000 привилегированных именных акций номинальной стоимостью 1 тыс. руб. каждая.

## Дивидендная политика

Выплата дивидендов по обыкновенным акциям ОАО «РЖД» в 2018 году по итогам работы за 2017 год осуществлена в соответствии с распоряжением Правительства Российской Федерации от 30 июня 2018 года № 1328-р.

**На выплату дивидендов по привилегированным акциям ОАО «РЖД» по итогам 2017 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 – 8 750 млн руб., что составляет 50 % от чистой прибыли по РСБУ.

В соответствии с распоряжением Правительства Российской Федерации от 30 июня 2018 года № 1328-р на формирование резервного фонда в 2018 году направлено 875 млн руб. В иные фонды начисления не производились.

## Динамика распределения чистой прибыли Компании, полученной по итогам 2013–2017 годов, млрд руб.

Показатель	2013	2014	2015	2016	2017
Чистая прибыль	0,740	-44,078	0,318	6,500	17,500
Отчисления в резервный фонд	0,037	0,000	0,016	0,325	0,875
Начисленные дивиденды,	0,185	0,045	0,302	5,147	8,755
В том числе:					
по обыкновенным акциям	0,185	0,045	0,297	5,142	8,750
по привилегированным акциям	-	-	0,005	0,005	0,005

## Прогноз распределения чистой прибыли Компании, полученной по итогам 2018 года

По итогам 2018 года ОАО «РЖД» получило чистую прибыль в размере 18,4 млрд руб. В соответствии с пунктом 42 раздела 6 Устава ОАО «РЖД» создается резервный фонд в размере 5 % от чистой прибыли отчетного периода (918 млн руб.).

Выплата дивидендов по обыкновенным акциям ОАО «РЖД» за 2018 год будет осуществлена в соответствии с директивой

Правительства Российской Федерации. На выплату дивидендов по привилегированным акциям ОАО «РЖД» по итогам 2018 года будет направлено 7 млн руб., или 0,01 % от номинальной стоимости привилегированных акций, составляющей 70 000 млн руб. (с учетом регистрации эмиссии 2018 года в 2019 году).

В Долгосрочной программе развития ОАО «РЖД» до 2025 года, утвержденной

распоряжением Правительства Российской Федерации от 19 марта 2019 года № 466-р, предусмотрена выплата дивидендов только по привилегированным акциям и направление всей остающейся чистой прибыли на инвестиции в рамках Комплексного плана модернизации и расширения магистральной инфраструктуры на период до 2024 года.