

Знаковые сделки года

Международный рынок капитала

В начале года в рамках мероприятий по сокращению объема валютной задолженности Компания провела тендер на досрочное погашение ранее размещенных еврооблигаций в евро с плановым погашением в 2021 году. По итогам удовлетворения поданных заявок задолженность была снижена на 98,5 млн евро. При этом выкуп бумаг прошел по цене ниже их номинальной стоимости, обеспечив дополнительный положительный финансовый эффект от сделки.

В октябре отчетного года ОАО «РЖД» провело серию сделок по досрочному частичному погашению валютных обязательств с одновременным рефинансированием их за счет новых размещений в рублях и валюте. По итогам реализации сделок были выкуплены краткосрочные еврооблигации со сроком погашения через 6 месяцев и 1,5 года на общую сумму, эквивалентную около 680 млн долл. США. Выкупленные бумаги были замещены средствами

от размещения новых еврооблигаций на 500 млн долл. США со сроком погашения через 4 года и на 15 млрд руб. со сроком погашения через 7 лет. Сделки стали ключевой частью реализуемой ОАО «РЖД» программы по оптимизации структуры кредитного портфеля, целью которой является сокращение объема и формирование сбалансированного графика погашений валютных обязательств.

Размещение в долларах США в объеме 500 млн долл. США сроком на 4 года прошло по самой низкой ставке по долларным еврооблигациям за всю историю Компании – 3,45 % годовых. Ставка была установлена по итогам восьмикратной переподписки книги заявок в ходе размещения, со снижением более чем на половину процентного пункта от первоначально объявленной ставки в 4,0 % годовых. Успех сделки был в том числе определен высоким качеством и диверсификацией инвесторов. По итогам размещения география инвесторов

распределилась следующим образом: США – 26 %, Великобритания – 21 %, континентальная Европа и Россия – по 17 %, Азия – 12 % и 7 % – инвесторы из прочих регионов.

Размещение еврооблигаций в российских рублях в объеме 15 млрд руб. стало первым размещением в национальной валюте корпоративным эмитентом с 2013 года. При этом срок размещения, составивший 7 лет, стал самым длинным для размещения еврооблигаций в рублях с 2012 года. В ходе формирования книги заявок ставка, ориентир по которой был изначально установлен на уровне 9,5 %, была снижена до уровня 9,2 %, ниже кривой доходности облигаций ОАО «РЖД» на локальном рынке и с премией менее 1 % к ОФЗ. Почти половина размещения была реализована в пользу крупнейших международных фондов и управляющих компаний, которые выкупили 48 % еврооблигаций.

Локальный рынок капитала

В 2016 году состоялось размещение долгосрочных рыночных рублевых облигаций ОАО «РЖД» в объеме 40 млрд руб., являющихся замещающим финансированием средств Фонда национального

благосостояния, предназначенным для реализации программы закупки тягового подвижного состава в 2016 году. Замещение средств ФНБ было осуществлено по согласованию с Правитель-

ством Российской Федерации с целью снижения нагрузки на государственный бюджет. Облигации были размещены в пользу негосударственных пенсионных фондов.