

# **РЕЗЮМЕ ПРОСПЕКТА ЦЕННЫХ БУМАГ**

АрЗэтДи Капитал Пи.Эл.Си (RZD Capital P.L.C.)

## **Облигации со ставкой купонного дохода 2,2 процента годовых на сумму 500 000 000 евро со сроком погашения 23 мая 2027 года**

Настоящее резюме проспекта ценных бумаг подлежит раскрытию в соответствии с законодательством Российской Федерации о ценных бумагах

### **1. Общие положения**

Настоящее резюме проспекта ценных бумаг подготовлено для целей допуска к публичному обращению в Российской Федерации облигаций со ставкой купонного дохода 2,2 процента годовых на сумму 500 000 000 евро со сроком погашения 23 мая 2027 года, выпущенных компанией АрЗэтДи Капитал Пи.Эл.Си (RZD Capital P.L.C.) (далее - Облигации), с целью предоставления займа компании ОАО «РЖД» (RZD) (далее – Заемщик), и является в соответствии с Федеральным законом от 22.04.1996 №39-ФЗ «О рынке ценных бумаг» кратким изложением проспекта Облигаций.

Настоящее резюме проспекта ценных бумаг содержит, в частности, информацию о компании АрЗэтДи Капитал Пи.Эл.Си (RZD Capital P.L.C.), являющейся эмитентом Облигаций (далее - Эмитент), об Облигациях, допускаемых к организованным торговам, проводимым Публичным акционерным обществом «Санкт-Петербургская биржа», и о рисках, связанных с деятельностью Эмитента и Заемщика.

В настоящем резюме проспекта ценных бумаг указаны основные сведения, содержащиеся в Проспекте эмиссии долговых обязательств от 21 мая 2019 года (далее – Проспект выпуска) на дату его составления.

### **2. Информация об Эмитенте**

Эмитент был учрежден 15 июля 2008 года в форме частной компании с ограниченной ответственностью и перерегистрирован 25 января 2013 года в качестве публичной компании с ограниченной ответственностью в соответствии с законодательством Республики Ирландия. Основной целью Эмитента является привлечение капитала за счет выпуска долговых ценных бумаг и предоставление кредитов Заемщику в размере привлеченных средств.

### **3. Информация об Облигациях**

Основная информация об Облигациях:

Параметры	Значение параметров
<b>Общая информация</b>	
Код ISIN	XS1843437036
Код CFI	DAFNNGR
Номер серии	-
Транш	-
Форма выпуска	Именные облигации
Процентные выплаты	Фиксированная ставка купона

Номинальная стоимость	1 000 евро
Минимальная деноминация (минимальный лот Облигаций, который может быть приобретен)	100 000 евро или большая сумма, кратная 1 000 евро
Совокупная номинальная стоимость	500 000 000 евро
Цена размещения	100 процентов от совокупной номинальной стоимости
Статус облигаций	Старшие
Наличие гарантий	Нет
Дата выпуска	23 мая 2019 года
<b>Проценты</b>	
Процентная ставка	2,2% процента годовых
Порядок выплаты процентов	Ежегодно
Даты выплаты процентов	23 мая каждого года, начиная с 23 мая 2020 года
Сумма процентов	В каждую дату выплаты купона Эмитент обязуется передать облигационерам сумму равную процентам, фактически полученным Эмитентом или в его интересах в соответствии с кредитным соглашением по ставке 2,2% годовых
База расчета процентов	ACT/ACT
<b>Погашение</b>	
Дата погашения	23 мая 2027 года
Сумма погашения	Номинальная стоимость
Досрочное погашение в случае досрочного и полного погашения Заемщиком суммы займа, предоставленного Заемщику Эмитентом с использованием средств, полученных от размещения Облигаций. (Early Redemption)	Предусмотрено
Возможность досрочного погашения по требованию облигационера (Put Option)	Предусмотрена
Возможность досрочного погашения по усмотрению Эмитента (Call Option)	Предусмотрена

Облигации квалифицированы в качестве ценных бумаг в соответствии с законодательством Российской Федерации.

Облигации прошли листинг на Ирландской фондовой бирже (The Irish Stock Exchange plc):

- код: XS1843437036
- дата листинга: 23 мая 2019 года

Условием выпуска Облигаций является ограничение обязательств Эмитента обязанностью выплатить облигационерам суммы эквивалентные суммам основного долга, процентов по нему и других платежей (при их наличии), фактически полученным Эмитентом по соответствующему договору займа, заключенному им с Заемщиком.

#### 4. Информация о Заемщике

Заемщик и его дочерние лица, совместно именуемые в Проспекте выпуска «Группа», являются одной из крупнейших транспортных компаний в мире. Группа владеет<sub>2</sub> и

управляет системой железных дорог и сопутствующей инфраструктурой в России.

Заемщик является государственной компанией с момента своего создания в 2003 году. Помимо системы железных дорог, Группа владеет и управляет почти всеми локомотивами в России, а также осуществляет почти все пассажирские железнодорожные перевозки на дальние расстояния (более 200км), при этом пригородные пассажирские перевозки в основном осуществляются дочерними компаниями Заемщика, либо компаниями, в которых Заемщик имеет миноритарный пакет акций.

## **5. Использование поступлений от размещения Облигаций**

Эмитент будет использовать поступления от выпуска Облигаций с единственной целью: предоставление кредита Заемщику.

Заемщик будет использовать полученные средства с целью финансирования приобретения электрических локомотивов, а также составов, предназначенных для перевозки пассажиров.

## **6. Факторы риска**

Инвестиции в Облигации сопряжены с высокой степенью риска. Инвесторы могут потерять все вложенные средства или их часть в зависимости от обстоятельств.

Следующие факторы риска, которым подвержен Эмитент и (или) Заемщик при осуществлении их деятельности, следует принимать во внимание при прочтении любых утверждений, содержащихся в настоящем резюме проспекта ценных бумаг, и принятии каких-либо инвестиционных решений:

### **1) Риски, связанные с бизнесом Заемщика**

- Ухудшение экономической ситуации может повлиять в будущем и негативно влияло в прошлом на финансовое состояние Группы Заемщика и финансовые результаты её деятельности.
- Заемщик находится в зависимости от тарифного регулирования, а также от субсидий, дотаций и иных мер поддержки со стороны государства.
- Поскольку Заемщик контролируется государством, его бизнес-практики могут определяться государством. При этом такие бизнес-практики могут не соответствовать интересам облигационеров.
- Железнодорожная инфраструктура, которой управляет Группа Заемщика, требует существенных затрат на техническое обслуживание и модернизацию.
- Операционные активы некоторых дочерних организаций Заемщика подвержены устареванию и могут потребовать ремонта или замены, что может потребовать от Группы Заемщика значительных капитальных затрат.
- Для Группы Заемщика существуют прочие операционные риски, которые могут привести к возникновению убытков или дополнительных издержек, и которые при этом не полностью подпадают под страховое покрытие.
- Для Группы Заемщика существует риск терактов, и ей также необходимо нести издержки, связанные с осуществлением мер безопасности.
- Помимо России Группа Заемщика ведет деятельность в других странах, что создает дополнительные политические, экономические и социальные риски для Группы Заемщика.
- Поскольку Группа Заемщика является крупным работодателем, на нее могут негативно повлиять возможные повышения уровня зарплат, а также трудовые конфликты.
- Эффективность деятельности Группы Заемщика зависит от компетенций и опыта ключевых топ-менеджеров, а также от её способности подбирать, удерживать и мотивировать квалифицированный персонал.
- Группа Заемщика может понести значительные издержки в случае возможного нарушения законов и нормативных актов в области охраны окружающей среды.
- Возможные аварии в результате обращения с опасными химическими веществами и отходами могут привести к нарушению работы Группы Заемщика, при этом у Группы Заемщика может возникнуть ответственность за загрязнение окружающей среды, а также иные виды ответственности.
- Деятельность Группы Заемщика в значительной степени зависит от функционирования информационных систем, и возможный отказ данных систем может негативно повлиять на

бизнес Группы Заемщика.

- Заемщик и некоторые дочерние компании Заемщика могут испытывать растущую конкуренцию со стороны иных транспортных и логистических компаний, при этом индустрия железнодорожного транспорта может испытывать растущую конкуренцию со стороны других видов транспорта.
- Деятельность Группы Заемщика зависит от наличия лицензий, сертификатов и разрешительной документации, необходимых для ведения бизнеса.
- Будучи естественной монополией, а также государственной компанией, Заемщик может подвергнуться регулятивному вмешательству со стороны государства, и на Заемщика могут быть наложены определенные запреты в части отчуждения некоторых активов, так как он является стратегическим предприятием.
- Группа Заемщика находится в зависимости от прав пользования землей, на которой расположена её железнодорожная инфраструктура.
- Колебания валютных курсов могут создать валютный риск для Группы Заемщика.
- Возможный рост цен на электричество, топливо и иное сырьё и активы, необходимые Группе Заемщика для ведения деятельности, а также возможное ускорение инфляции могут привести к увеличению затрат Группы Заемщика.
- Функционирование информационных управлеченческих систем, автоматизированных систем учета и отчетности, а также системы внутреннего контроля Группы Заемщика могут не обеспечить раскрытие достоверной финансовой отчетности в надлежащие сроки, а любые недостатки данных систем могут в существенной степени негативно повлиять на бизнес Группы Заемщика, её финансовое положение и финансовые результаты её деятельности.
- У Группы Заемщика могут возникнуть риски и проблемы, связанные с возможными приобретениями активов и слияниями, а также организацией совместных предприятий.
- Осуществление деятельности Группой Заемщика может быть ограничено в соответствии с условиями кредитных договоров.
- На Группу Заемщика может распространяться действие законодательства и регулирования в связи с ее операционной деятельностью в странах и/или регионах, на которые могут быть наложены санкции.
- Оценка Заемщика рейтинговыми агентствами и рейтинги, которые данные агентства присваивают как Заемщику, так и выпускам облигаций, подвержены изменениям.
- Группа Заемщика не проводила независимую проверку информации, полученной от третьих лиц.

## **2) Риски, связанные с Российской Федерацией (РФ)**

### ***Общие риски***

- Развивающиеся рынки, к которым относится и рынок Российской Федерации, подвержены большему влиянию рисков по сравнению с более развитыми рынками.

### ***Политические риски***

- Политические кампании, изменения в государственной политике и иные действия Правительства РФ, а также некоторые социальные и политические факторы могут негативно повлиять на стоимость инвестиций в российские ценные бумаги.

### ***Экономические риски***

- Экономическая нестабильность в России может негативно отразиться на бизнесе Группы Заемщика.
- Возникновение нестабильности на мировых рынках долговых обязательств может повлиять на бизнес Группы Заемщика, её финансовое положение, финансовые результаты её деятельности, а также перспективы развития бизнеса Группы Заемщика.

### ***Социальные риски***

- Возникновение экономической нестабильности может привести к росту социальной напряженности и к возникновению беспорядков.

### ***Риски, связанные с российской правовой системой и российским законодательством***

- Несовершенство законодательства и правовой системы России создает неопределенную среду для инвестиций и бизнеса.
- Недостатки судебной системы и трудность исполнения судебных решений могут не позволить облигационерам получить эффективную защиту своих интересов в суде.

- Ответственность акционеров по российскому законодательству может привести к наступлению ответственности Заемщика по обязательствам его дочерних компаний.
- Для некоторых сделок Заемщика может потребоваться одобрение со стороны Совета директоров или акционера.

#### ***Риски, связанные с налогообложением в Российской Федерации***

- Несовершенство российского налогового законодательства, а также его возможные изменения могут негативно повлиять на бизнес Группы Заемщика.
- Внедрение государством мер, направленных на борьбу с уклонением от налогов в России, может негативно повлиять на бизнес Группы Заемщика, её финансовое положение и финансовые результаты её деятельности.
- Недостатки налоговых систем и налогового законодательства в некоторых странах, где Группа Заемщика ведет деятельность, создают неопределенную среду для ведения бизнеса и могут привести к возникновению у Группы Заемщика значительных финансовых обязательств.
- Платежи по кредитному договору могут облагаться налогом у источника выплат в России.
- При отчуждении Облигаций в России может удерживаться налог, что может сократить их стоимость.

#### **3) Риски, связанные с налогообложением**

- Для Эмитента существуют риски, связанные с внедрением Плана действий ОЭСР по борьбе с размыванием налоговой базы и выводом прибыли из-под налогообложения.
- Для Эмитента существуют риски, связанные с внедрением Директивы ЕС о борьбе с уклонением от уплаты налогов.
- Риски, связанные с возможным введением в ЕС налога на финансовые операции.

#### **4) Риски, связанные с Облигациями**

- Облигации могут оказаться неподходящим объектом для инвестиций для некоторых инвесторов, стремящихся инвестировать в экологические активы.
- Не существует гарантii, что Облигации будут рассматриваться в качестве экологических облигаций в соответствии с Инициативой по выпуску климатических облигаций (Climate Bonds Initiative).
- Существует вероятность досрочного погашения Облигаций при определенных условиях на усмотрение Эмитента.
- Возможности облигационеров предъявлять требования непосредственно к Заемщику ограничены, так как выплаты по Облигациям ограничивается обязательствами Эмитента передать облигационеру суммы выплат, фактически полученных Эмитентом по соответствующему кредитному договору.
- Облигационеры не вправе предъявлять требования непосредственно к Заемщику.
- Отсутствие развитого вторичного рынка для Облигаций может снизить их рыночную стоимость.
- Суждения о соответствии инвестиций в Облигации законодательным требованиям, которые применяются к инвестиционной деятельности определенных инвесторов, могут привести к ограничению возможности некоторых категорий инвесторов приобретать Облигации.
- Для Облигаций существуют риски, связанные с колебанием процентных ставок.

#### **5) Риски, связанные с Эмитентом**

- Для Эмитента существуют риски, связанные с особенностями процедуры банкротства в соответствии с законодательством Республики Ирландия

### **7. Источники дополнительной информации об Эмитенте и его ценных бумагах**

Объем сведений, указанных в настоящем резюме проспекта ценных бумаг, может быть недостаточен для принятия обоснованных инвестиционных решений, связанных с приобретением Облигаций. Инвесторам настоятельно рекомендуется внимательно ознакомиться с полным текстом Проспекта выпуска и с иной информацией, раскрываемой Эмитентом.

С более подробной информацией об Облигациях, Эмитенте и Заемщике, их обязанностях, а также о рисках, связанных с приобретением Облигаций, можно ознакомиться по следующим ссылкам:

<https://www.ise.ie/Market-Data-Announcements/Debt/Individual-Debt-Instrument>

[Data/?action=SEARCH&search\\_word=XS1843437036](Data/?action=SEARCH&search_word=XS1843437036)

[http://eng.rzd.ru/statice/public/en?STRUCTURE\\_ID=293](http://eng.rzd.ru/statice/public/en?STRUCTURE_ID=293)

Содержание указанных сайтов не включено в настоящее резюме проспекта ценных бумаг. Все ссылки на адреса любых сайтов в настоящем резюме проспекта ценных бумаг являются лишь неактивными текстовыми ссылками.

## **8. Правовая информация**

Настоящее резюме проспекта ценных бумаг носит исключительно информационный характер и не является консультацией или рекомендацией, а равно заверением, гарантией или обещанием, предоставленными Публичным акционерным обществом «Санкт-Петербургская биржа».

Публичное акционерное общество «Санкт-Петербургская биржа» не гарантирует достоверности и полноты информации, раскрываемой Эмитентом, в том числе информации, содержащейся в Проспекте выпуска.

Сведения, указанные в настоящем резюме проспекта, не являются буквальным переводом сведений, содержащихся в Проспекте выпуска, на русский язык. Превалирующее значение в любом случае имеет текст Проспекта выпуска.