

# ОТЧЕТ ЭМИТЕНТА ЭМИССИОННЫХ ЦЕННЫХ БУМАГ

## открытое акционерное общество «Российские железные дороги»

(полное фирменное наименование эмитента)

Код эмитента: 65045-D  
(уникальный код эмитента)

ЗА 12 месяцев 2021 года  
(отчетный период, за который  
составлен отчет эмитента)

Информация,  
содержащаяся в настоящем отчете эмитента, подлежит  
раскрытию в соответствии с законодательством  
Российской Федерации о ценных бумагах

Адрес эмитента	<u>107174, г. Москва, вн.тер.г. муниципальный округ Басманный, ул Новая Басманная, д. 2/1, стр. 1</u> (адрес эмитента, содержащийся в едином государственном реестре юридических лиц)
Контактное лицо эмитента	<u>Телицына Мария Владимировна, главный специалист отдела по работе на рынках капитала Департамента корпоративных финансов ОАО «РЖД»</u> (должность, фамилия, имя, отчество (последнее при наличии) контактного лица) <u>+7 (499) 262-64-60</u> (номер (номера) телефона контактного лица эмитента) <u><a href="mailto:telitsynamv@center.rzd.ru">telitsynamv@center.rzd.ru</a></u> (адрес электронной почты контактного лица (если имеется))

Адрес страницы в сети Интернет	<u><a href="http://www.e-disclosure.ru/portal/company.aspx?id=4543;www.rzd.ru">http://www.e-disclosure.ru/portal/company.aspx?id=4543; www.rzd.ru</a></u> (адрес страницы в сети "Интернет", на которой раскрывается информация, содержащаяся в настоящем отчете эмитента)
--------------------------------	---

Первый заместитель генерального директора ОАО «РЖД» (на основании доверенности № 410-Д от 03.08.2020 г.)	
(наименование должности лица, осуществляющего функции единоличного исполнительного органа, или иного уполномоченного им лица, название, дата и номер документа, на основании которого указанному лицу предоставлено право подписывать отчет эмитента от имени эмитента)	<u>В.В.Михайлов</u> (подпись) <u>(И.О. Фамилия)</u>
"04" мая 2022 г.	

## Оглавление

Оглавление .....	2
Введение .....	4
<b>Раздел 1. Управленческий отчет эмитента.....</b>	<b>5</b>
1.1. Общие сведения об эмитенте и его деятельности .....	5
1.2. Сведения о положении эмитента в отрасли .....	7
1.3. Основные операционные показатели, характеризующие деятельность эмитента .....	12
1.4. Основные финансовые показатели эмитента .....	14
1.5. Сведения об основных поставщиках, имеющих для эмитента существенное значение .....	17
1.6. Сведения об основных дебиторах, имеющих для эмитента существенное значение ..	18
1.7. Сведения об обязательствах эмитента .....	18
1.7.1. Сведения об основных кредиторах, имеющих для эмитента существенное значение .....	18
1.7.2. Сведения об обязательствах эмитента из предоставленного обеспечения .....	18
1.7.3. Сведения о прочих существенных обязательствах эмитента .....	19
1.8. Сведения о перспективах развития эмитента .....	19
1.9. Сведения о рисках, связанных с деятельностью эмитента .....	21
1.9.1. Отраслевые риски .....	21
1.9.2. Страновые и региональные риски .....	24
1.9.3. Финансовые риски .....	26
1.9.4. Правовые риски .....	27
1.9.5. Риск потери деловой репутации (репутационный риск) .....	28
1.9.6. Стратегический риск .....	29
1.9.7. Риски, связанные с деятельностью эмитента .....	29
1.9.8. Риск информационной безопасности .....	30
1.9.9. Экологический риск .....	30
1.9.10. Природно-климатический риск .....	31
1.9.11. Риски кредитных организаций .....	31
1.9.12. Иные риски, которые являются существенными для группы эмитента .....	31
<b>Раздел 2. Сведения о лицах, входящих в состав органов управления эмитента, сведения об организации в эмитенте управления рисками, контроля за финансово-хозяйственной деятельностью и внутреннего контроля, внутреннего аудита, а также сведения о работниках эмитента.....</b>	<b>31</b>
2.1. Информация о лицах, входящих в состав органов управления эмитента .....	32
2.1.2. Информация о лицах, входящих в состав коллегиального исполнительного органа эмитента .....	32
2.1.3. Информация о лице, занимающем должность единоличного исполнительного органа эмитента (Генеральный директор): .....	32

2.2. Сведения о политике в области вознаграждения и (или) компенсации расходов, а также о размере вознаграждения и (или) компенсации расходов по каждому органу управления эмитента.....	32
2.3. Сведения об организации в эмитенте управления рисками, контроля за финансово-хозяйственной деятельностью, внутреннего контроля и внутреннего аудита .....	35
2.4. Информация о лицах, ответственных в эмитенте за организацию и осуществление управления рисками, контроля за финансово-хозяйственной деятельностью и внутреннего контроля, внутреннего аудита .....	45
2.5. Сведения о любых обязательствах эмитента перед работниками эмитента и работниками подконтрольных эмитенту организаций, касающихся возможности их участия в уставном капитале эмитента.....	45
<b>Раздел 3. Сведения об акционерах (участниках, членах) эмитента, а также о сделках эмитента, в совершении которых имелась заинтересованность, и крупных сделках эмитента .....</b>	<b>45</b>
3.1. Сведения об общем количестве акционеров (участников, членов) эмитента.....	45
3.2. Сведения об акционерах (участниках, членах) эмитента или лицах, имеющих право распоряжаться голосами, приходящимися на голосующие акции (доли), составляющие уставный (складочный) капитал (паевой фонд) эмитента .....	46
3.3. Сведения о доле участия Российской Федерации, субъекта Российской Федерации или муниципального образования в уставном капитале эмитента, наличии специального права ("золотой акции").....	47
3.4. Сделки эмитента, в совершении которых имелась заинтересованность.....	48
3.5. Крупные сделки эмитента .....	48
<b>Раздел 4. Дополнительные сведения об эмитенте и о размещенных им ценных бумагах.....</b>	<b>48</b>
4.1. Подконтрольные эмитенту организации, имеющие для него существенное значение .....	48
4.2. Дополнительные сведения, раскрываемые эмитентами облигаций с целевым использованием денежных средств, полученных от их размещения.....	49
4.3. Сведения о лице (лицах), предоставившем (предоставивших) обеспечение по облигациям эмитента с обеспечением, а также об обеспечении, предоставленном по облигациям эмитента с обеспечением.....	49
4.3.1. Дополнительные сведения об ипотечном покрытии по облигациям эмитента с ипотечным покрытием .....	49
4.3.2. Дополнительные сведения о залоговом обеспечении денежными требованиями по облигациям эмитента с заложенным обеспечением денежными требованиями .....	49
4.4. Сведения об объявленных и выплаченных дивидендах по акциям эмитента.....	50
4.5. Сведения об организациях, осуществляющих учет прав на эмиссионные ценные бумаги эмитента .....	50
4.5.1 Сведения о регистраторе, осуществляющем ведение реестра владельцев ценных бумаг эмитента.....	50
4.5.2. Сведения о депозитарии, осуществляющем централизованный учет прав на ценные бумаги эмитента.....	50
4.6. Информация об аудиторе эмитента.....	51

<b>Раздел 5. Консолидированная финансовая отчетность (финансовая отчетность), бухгалтерская (финансовая) отчетность эмитента .....</b>	<b>53</b>
<b>5.1. Консолидированная финансовая отчетность (финансовая отчетность) эмитента .....</b>	<b>53</b>
<b>5.2. Бухгалтерская (финансовая) отчетность.....</b>	<b>53</b>

## **Введение**

Информация, содержащаяся в отчете эмитента, подлежит раскрытию в соответствии с пунктом 4 статьи 30 Федерального закона "О рынке ценных бумаг".

### **Основания возникновения у эмитента обязанности осуществлять раскрытие информации в форме отчета эмитента:**

- В отношении ценных бумаг эмитента осуществлена регистрация проспекта ценных бумаг.
- Государственная регистрация выпуска (дополнительного выпуска) ценных бумаг эмитента сопровождалась регистрацией проспекта эмиссии ценных бумаг, при этом размещение таких ценных бумаг осуществлялось путем открытой подписки или путем закрытой подписки среди круга лиц, число которых превышало 500
- Биржевые облигации эмитента допущены к организованным торгам на бирже с представлением бирже проспекта биржевых облигаций для такого допуска

**Сведения об отчетности (консолидированной финансовой отчетности (финансовой отчетности), бухгалтерской (финансовой) отчетности), которая (ссылка на которую) содержится в отчете эмитента и на основании которой в отчете эмитента раскрывается информация о финансово-хозяйственной деятельности эмитента:** в настоящем отчете эмитента содержится ссылка на консолидированную финансовую отчетность Эмитента.

Информация о финансово-хозяйственной деятельности эмитента отражает его деятельность в качестве организации, которая вместе с другими организациями в соответствии с МСФО определяется как группа.

Консолидированная финансовая отчетность Эмитента, на основании которой в настоящем отчете эмитента раскрыта информация о финансово-хозяйственной деятельности эмитента, дает объективное и достоверное представление об активах, обязательствах, финансовом состоянии, прибыли или убытке эмитента. Информация о финансовом состоянии и результатах деятельности эмитента содержит достоверное представление о деятельности эмитента, а также об основных рисках, связанных с его деятельностью.

Настоящий отчет эмитента содержит оценки и прогнозы в отношении будущих событий и (или) действий, перспектив развития отрасли экономики, в которой эмитент осуществляет основную деятельность, и результатов деятельности эмитента, его планов, вероятности наступления определенных событий и совершения определенных действий.

Инвесторы не должны полностью полагаться на оценки и прогнозы, приведенные в настоящем отчете эмитента, так как фактические результаты деятельности эмитента в будущем могут отличаться от прогнозируемых результатов по многим причинам. Приобретение ценных бумаг эмитента связано с рисками, в том числе описанными в настоящем отчете эмитента.

В настоящем отчете эмитента используются следующие термины:

- 1) **Группа РЖД, либо Группа, либо Холдинг РЖД** - совместно ОАО «РЖД» и подконтрольные ОАО «РЖД» организации.
- 2) **Эмитент, либо ОАО «РЖД», либо Общество, либо «Компания»** – открытое акционерное общество «Российские железные дороги», если иное не следует из контекста.

## **Раздел 1. Управленческий отчет эмитента**

### **1.1. Общие сведения об эмитенте и его деятельности**

**Полное фирменное наименование эмитента:** открытое акционерное общество «Российские железные дороги»;

**Сокращенное фирменное наименование эмитента:** ОАО «РЖД»;

**В уставе Эмитента зарегистрировано наименование на иностранном языке:**

**Полное фирменное наименование эмитента на английском языке:** Joint Stock Company «Russian Railways»;

**Сокращенное фирменное наименование эмитента на английском языке:** JSCo «RZD»;

**Место нахождения эмитента:** Россия, город Москва;

**Адрес эмитента:** 107174, г. Москва, ул Новая Басманная, д. 2/1, стр. 1

#### **Сведения о способе создания эмитента:**

Компания была создана путем приватизации имущества федерального железнодорожного транспорта, осуществленной в соответствии с законодательством Российской Федерации в 2003 году. В процессе приватизации был создан единый хозяйствующий субъект путем изъятия имущества у организаций федерального железнодорожного транспорта и внесения его в уставный капитал ОАО «РЖД». Единственным акционером компании является Российская Федерация. От имени Российской Федерации полномочия акционера осуществляются Правительством Российской Федерации.

**Дата создания эмитента:** 23.09.2003 г

**Сведения о случаях изменения наименования и (или) реорганизации эмитента, если такие случаи имели место в течение трех последних лет, предшествующих дате окончания отчетного периода, за который составлен отчет эмитента:** в течении трех последних лет, предшествующих дате окончания отчетного периода, за который составлен настоящий отчет эмитента не имели место случаи изменения наименования и (или) реорганизации Эмитента.

**Основной государственный регистрационный номер (ОГРН) эмитента:** 1037739877295;

**Идентификационный номер налогоплательщика (ИНН) эмитента:** 7708503727.

**Краткое описание финансово-хозяйственной деятельности, операционных сегментов**

## **и географии осуществления финансово-хозяйственной деятельности группы эмитента:**

Холдинг РЖД позиционируется как крупная транспортно-логистическая группа компаний, в задачи которых входит организация комплексной перевозочной деятельности, включая развитие и эксплуатацию железнодорожной инфраструктуры.

Приоритетными операционными сегментами деятельности Холдинга являются грузовые перевозки ОАО «РЖД», пассажирские перевозки дальнего следования, включая перевозки, осуществляемые АО «ФПК», логистические услуги Группы Gefco, услуги по предоставлению доступа к инфраструктуре для компаний Группы, а также иные услуги.

К приоритетным направлениям деятельности ОАО «РЖД», обеспечивающим реализацию долгосрочного видения Компании, относятся следующие: транспортно-логистический бизнес, пассажирские перевозки, грузовые перевозки, услуги инфраструктуры, зарубежная деятельность.

Помимо ключевых видов бизнеса, Компания осуществляет деятельность, направленную на их обслуживание в части поставок продукции или услуг. К данным видам бизнеса относятся ремонт и обслуживание подвижного состава; НИОКР, телекоммуникационные и ИТ-услуги; передача электроэнергии и техническое присоединение к сетям; тепло- и водоснабжение и водоотведение, предоставление услуг социальной сферы.

## **География осуществления финансово-хозяйственной деятельности группы эмитента:**

Группа РЖД осуществляет деятельность практически на всей территории Российской Федерации. Железнодорожная инфраструктура ОАО «РЖД» соединяет 77 из 85 субъектов Российской Федерации, обслуживает основные города и имеет прямое влияние на их рост, промышленное развитие и региональную интеграцию. Также в Группу РЖД входит Gefco - глобальный поставщик логистических решений и услуг 4PL. Компания представлена более чем в 40 странах, входит в топ-10 крупнейших логистических операторов в Европе и располагает 350 операционными площадками по всему миру.

## **Краткая характеристика группы эмитента с указанием общего числа организаций, составляющих группу эмитента, и личного закона таких организаций:**

Группу Эмитента (Группу РЖД) составляют ОАО «РЖД» и хозяйственные общества, находящиеся под прямым или косвенным контролем ОАО «РЖД». По состоянию на 31.12.2021 в Группу РЖД входило 325 компаний.

Основные компании Группы зарегистрированы на территории Российской Федерации, за исключением Gefco S.A. (зарегистрирована во Франции). Организации Группы РЖД осуществляют свою финансово-хозяйственную деятельность в соответствии с правом страны, в которой они учреждены. Основное место осуществления деятельности основных компаний Группы совпадает со страной регистрации, за исключением ООО «РЖД Интернешнл» (основное место осуществления деятельности – Республика Сербия) и Gefco S.A. (транснациональная подгруппа).

**В случае если федеральными законами для определенной категории (группы) инвесторов, в том числе для иностранных инвесторов (группы лиц, определяемой в соответствии статьей 9 Федерального закона "О защите конкуренции", в которую входят иностранные инвесторы), установлены ограничения при их участии в уставном капитале эмитента (совершении сделок с акциями (долями),**

**составляющими уставный капитал эмитента) в связи с осуществлением эмитентом и (или) его подконтрольными организациями определенного вида (видов) деятельности, в том числе вида (видов) деятельности, имеющего стратегическое значение для обеспечения обороны страны и безопасности государства, указывается на это обстоятельство и раскрываются название и реквизиты федерального закона, которым установлены соответствующие ограничения:**

В соответствии со статьей 7 Федерального закона от 27.02.2003 N 29-ФЗ «Об особенностях управления и распоряжения имуществом железнодорожного транспорта» все акции ОАО «РЖД» находятся в собственности Российской Федерации. Продажа и иные способы отчуждения находящихся в собственности Российской Федерации акций ОАО «РЖД», передача их в залог, а также иное распоряжение указанными акциями осуществляется на основании федерального закона.

## **1.2. Сведения о положении эмитента в отрасли**

**Общая характеристика отрасли, в которой осуществляют деятельность организации группы эмитента:**

*Анализ тенденций развития в сфере основной деятельности эмитента*

Холдинг реализует мероприятия по объединению в рамках транспортно-логистического бизнеса своих компетенций в организации перевозочного процесса (собственно грузовые перевозки, включая деятельность по оперированию подвижным составом) и в области логистической деятельности, включая организацию грузопотоков, комплекс услуг по обработке грузов (терминально-складская деятельность, сопутствующие услуги), а также работу с клиентами.

Помимо новых продуктовых сегментов, Компанией планируется освоение новых географических сегментов транспортно-логистического рынка. Современные тенденции развития экономики евразийского пространства смещают основные грузопотоки с запада на восток. При этом задачам по увеличению присутствия ОАО «РЖД» на географических рынках в Азии уделяется особое внимание.

В 2022 году и в последующие годы предстоит сделать серьезные шаги в области развития инфраструктуры, обновления активной части основных фондов, реформирования, структурных преобразований.

Будет обеспечиваться реализация крупных направлений, таких как:

- продолжение инновационного развития ОАО «РЖД», обновление парка подвижного состава;
- развитие интермодальных перевозок;
- обеспечение реализации планов по основным инвестиционным проектам государственной значимости, в т.ч. модернизация БАМа и Транссиба, развитие Центрального и Санкт-Петербургского транспортных узлов, развитие подходов к портам Юга, Северо-Запада;
- построение вертикально интегрированного Холдинга и повышение эффективности его работы, повышение эффективности процессов управления.

Таможенный союз между Российской Федерацией, Республикой Беларусь, Республикой Казахстан, Республикой Армения и Кыргызской Республикой и формирование Единого экономического пространства расширяет возможности для развития транзита транспортных услуг, однако геополитические риски здесь повысились.

*Основные рынки, на которых эмитент осуществляет свою деятельность*

К приоритетным направлениям деятельности ОАО «РЖД», обеспечивающим реализацию долгосрочного видения развития Холдинга, относятся следующие: транспортно-логистический бизнес, пассажирские перевозки, грузовые перевозки и услуги инфраструктуры, зарубежная деятельность.

Помимо ключевых видов бизнеса, Компания осуществляет деятельность, направленную на их обслуживание в части поставок продукции или услуг. К данным видам бизнеса относятся ремонт и обслуживание подвижного состава; НИОКР, телекоммуникационные и ИТ-услуги; передача электроэнергии и техническое присоединение к сетям; тепло- и водоснабжение и водоотведение, предоставление услуг социальной сферы.

ОАО «РЖД» в течение последних лет сохранило за собой лидирующие позиции на рынке грузовых перевозок в России. При осуществлении транзитных контейнерных перевозок грузов ОАО «РЖД» конкурирует с перевозками морским транспортом.

Позиция Компании характеризуется следующими основными параметрами:

- сохранение доли рынка в грузовых перевозках по железнодорожной инфраструктуре общего пользования;
- незначительное присутствие в грузовых железнодорожных перевозках на путях необщего пользования (сегмент ППЖТ), подавляющее большинство таких железнодорожных компаний/цехов являются локальными монополиями;
- конкурентное давление на железнодорожный транспорт со стороны автомобильного транспорта при перевозке грузов (прежде всего на расстояниях до 2000 км. по всей номенклатуре несырьевых грузов), а также воздушного транспорта при перевозке пассажиров (за счет государственного субсидирования авиационных перелетов в сообщении с регионами страны).

В целом, традиционный бизнес ОАО «РЖД» (железнодорожные перевозки) в рамках существующей бизнес-модели имеет ресурсы для развития в условиях роста конкуренции со стороны других видов транспорта, но имеющиеся ограничения в пропускных способностях на ключевых экспортных направлениях железнодорожной инфраструктуры сдерживают развитие Компании.

Также необходимо учитывать, что Компания обязана обеспечить выполнение сезонных перевозок. Эти обязательства накладывают на бизнес дополнительную финансовую нагрузку.

Логистическая деятельность является одним из важнейших видов бизнеса, в котором ОАО «РЖД» может обеспечить устойчиво-высокий уровень финансовой, операционной эффективности и конкурентоспособности за счет сочетания факторов долгосрочной привлекательности сегмента и способности Компании реализовывать эти возможности при приемлемой стоимости входа в сегмент. Кроме того, данный вид бизнеса имеет высокий уровень синергии с основной деятельностью Компании на рынке грузовых перевозок.

**Сведения о структуре отрасли и темпах ее развития, основных тенденциях развития, а также основных факторах, оказывающих влияние на ее состояние:**

*Факторы, которые могут негативно повлиять на сбыт эмитентом его продукции (работ, услуг), и возможные действия эмитента по уменьшению такого влияния.*

В 2021 г. продолжилась мировая пандемия коронавирусной инфекции COVID-19 и противоэпидемические мероприятия в той или иной мере действовали во многих странах мира, в том числе в России. Это стало важным фактором, определяющим макроэкономическую обстановку. В 2021 г. количество заражений COVID-19 оставалось высоким как в России, так и в мире, что ограничивало восстановление экономики и

сдерживало рост спроса на железнодорожные перевозки, особенно в пассажирском сегменте.

Факторами снижения объемов перевозок ОАО «РЖД» могут стать последующее ужесточение санкций и падение спроса на товары российского экспорта, негативная геополитическая обстановка и обострение конкуренции в отдельных сегментах рынка перевозок между различными видами транспорта.

С целью уменьшения влияния указанных факторов ОАО «РЖД» предпринимает действия, направленные на привлечение дополнительного объема грузов, обеспечивая эффективное транспортное обслуживание в наиболее перспективных для железнодорожного транспорта товарных сегментах российского рынка грузовых перевозок. Эмитент прилагает все усилия для улучшения качества сервиса транспортных услуг, в том числе посредством внедрения передовых инновационных технологий, электронных методов оформления перевозочных документов, повышения уровня безопасности перевозок на основе улучшения качества содержания и ремонта объектов инфраструктуры и подвижного состава, развития скоростного и высокоскоростного движения пассажирских поездов, а также путем реализации гибкой тарифной политики при осуществлении грузовых перевозок.

Во исполнение решений Президента и Правительства Российской Федерации в 2021 г. ОАО «РЖД» реализовывался План мероприятий по предупреждению завоза и распространения новой коронавирусной инфекции в ОАО «РЖД», в том числе организованы профилактические и противоэпидемические мероприятия, включая проведение вакцинации работников, часть работников переведена на дистанционный режим работы.

*Анализ положительных и отрицательных факторов и условий, влияющих на деятельность эмитента, в том числе перечень факторов, которые могут негативно повлиять на сбыт эмитентом его продукции (работ, услуг), и возможные действия эмитента по уменьшению такого влияния*

В 2021 г. в экономике России продолжалось постковидное восстановление, что способствовало улучшению результатов деятельности ОАО «РЖД». Ключевые макроэкономические показатели восстановились до уровней предыдущего года. По данным Росстата, рост ВВП России в 2021 году составил +4,7%.

Поддержку национальной экономике в 2021 г. оказывало динамичное восстановление мировой экономики, формирующее позитивную ценовую конъюнктуру на мировых товарных рынках, а также расширяющее спрос на российские экспортные товары. Кроме того, происходило оживление внутреннего спроса на фоне стабилизации реальных заработных плат населения, снижения безработицы и улучшения потребительского настроения граждан.

Промышленное производство, динамика которого имеет важное значение для ОАО «РЖД», в 2021 г. выросло на 5,3%.

Рост экономики России в 2021 г. сопровождался существенным ускорением потребительской инфляции – до 8,4% в годовом исчислении. Темпы роста цен в промышленности ускорились до 24,5% в годовом исчислении, (тогда как в 2020 г. произошло снижение цен на 2,9%), что оказывает значительное ценовое давление на расходы ОАО «РЖД».

Перспективы финансово-хозяйственной деятельности ОАО «РЖД» в значительной мере определяются геополитической обстановкой. В настоящее время против России введены беспрецедентные санкции (финансовые, логистические, ограничения на экспорт

и на импорт) со стороны США, ЕС, Великобритании и ряда других стран. В среднесрочной перспективе действия недружественных стран и компаний будут неизбежно оказывать негативное воздействие на внешнюю торговлю России и на объемы и направления перевозок по сети ОАО «РЖД».

В условиях беспрецедентного усиления санкционного давления на Россию в 1 квартале 2022 г., характеризуемого значительными ограничениями для внешней торговли, мерами против финансового сектора и ключевых отраслей российской экономики, в 2022 году ожидается ухудшение динамики ключевых макроэкономических показателей.

### **Общая оценка результатов финансово-хозяйственной деятельности группы эмитента в данной отрасли:**

В 2021 г. погрузка грузов по сети железных дорог (с учетом АО «АК "ЖДЯ"») увеличилась на 3,2% по сравнению с 2020 г. Основным фактором увеличения общего объема погрузки стал рост погрузки угля на экспорт (+7,7%).

Грузооборот железнодорожного транспорта с учетом пробега собственных вагонов в порожнем состоянии (на инфраструктуре ОАО «РЖД» и АО «АК "ЖДЯ"») также повысился на 3,1%. Грузооборот без учета пробега собственных вагонов в порожнем состоянии вырос на 3,7%, в том числе в транзитном сообщении – на 39,3%, а импортном – на 19,3%.

По данным Росстата, в России в 2021 г. грузооборот транспорта в целом вырос на 5,3% по сравнению с 2020 г. Грузооборот железнодорожного транспорта увеличился на 3,4%, трубопроводного транспорта - на 7,4%, морского транспорта – на 0,4%, автомобильного – на 5%, воздушного – на 29,2%, внутреннего водного - на 2,3%.

### **Сведения об основных конкурентах группы эмитента, сопоставляются сильные и слабые стороны группы эмитента в сравнении с ними:**

#### *Факторы конкурентоспособности эмитента*

Хозяйственная деятельность ОАО «РЖД» на рынке грузовых и пассажирских перевозок осуществляется в условиях значительного конкурентного давления со стороны других видов транспорта. В то же время существует ряд факторов, которые дают особые преимущества железнодорожному транспорту:

- массовость перевозок и высокая провозная способность железных дорог;
- регулярность перевозок независимо от времени года, времени суток и погодных условий, широкий географический охват;
- универсальность данного вида транспорта с точки зрения использования его для перевозок различных видов грузов и возможность массовых перевозок грузов;
- возможность создания прямой связи между крупными промышленными предприятиями по железнодорожным подъездным путям;
- относительно низкая себестоимость перевозки 1 тонны груза при перевозках массовых грузов на большие расстояния, что обусловлено высокой удельной грузоподъемностью и эффективностью железнодорожного транспорта;

Высокой экологичностью железнодорожного транспорта как составной части конкурентоспособного предложения.

Поэтому в сегменте грузовых перевозок на дальние расстояния железнодорожный транспорт является доминирующим среди всех видов транспорта общего пользования.

На рынке пассажирских перевозок факторами конкурентоспособности железнодорожного транспорта являются:

- исторические традиции и многолетний опыт в сфере организации и осуществления пассажирских железнодорожных перевозок;

- ценовая доступность пассажирских перевозок;
- безопасность, всепогодность и географическая доступность пассажирских перевозок;
- отработанные технологические процессы перевозок и вспомогательной деятельности;
- разнообразие транспортных продуктов, предлагаемых пассажирам;
- интеграция пригородных железнодорожных пассажирских перевозок с городским транспортом в крупных агломерациях;
- возможность проведения гибкой тарифной политики и рыночного ценообразования в дерегулированном сегменте перевозок.

#### *Конкуренты эмитента*

В сегменте грузовых перевозок основными конкурентами являются трубопроводный, автомобильный, а также водный транспорт (морской транспорт в основном в сегменте транзитных контейнерных перевозок).

Усиление конкуренции для ОАО «РЖД» в перевозках нефтяных грузов, в настоящее время связано, в том числе, с развитием трубопроводного транспорта (магистральные нефтепроводы и нефтепродуктопроводы). Кроме этого, в связи с проводимой в нефтяной отрасли России модернизацией нефтеперерабатывающих производственных мощностей с целью повышения показателя глубины переработки сырой нефти и реализацией так называемого «налогового маневра», в стране в целом снижается выпуск темных нефтепродуктов, которые занимают значительную долю в объеме железнодорожных перевозок нефтяных грузов.

В связи с тем, что ОАО «РЖД» испытывает максимальное конкурентное давление со стороны трубопроводного транспорта в сегментах перевозок сырой нефти и светлых нефтепродуктов, это создает предпосылки сокращения потенциальной грузовой базы железнодорожных перевозок в указанных сегментах.

Удельный вес автомобильного транспорта в грузообороте транспорта составляет порядка 5%, однако объемы перевозок грузов в 4,3 раза выше, чем на железнодорожном транспорте. Вместе с этим, автомобильный транспорт все более активно начинает принимать участие в доставке на дальние расстояния мелких партий высокодоходных и скоропортящихся грузов, и конкурентное давление со стороны автомобильного транспорта на железнодорожный усиливается.

В сегменте пассажирских перевозок железнодорожный транспорт испытывает значительное конкурентное давление со стороны воздушного транспорта, что связано как с проводимой авиакомпаниями гибкой тарифной политикой, так и с проводимой государственной политикой по обеспечению ценовой доступности воздушного транспорта для населения. В настоящее время при осуществлении пассажирских перевозок в дальнем следовании ОАО «РЖД» конкурирует на «длинных» маршрутах – с авиаперевозчиками, на «коротких» – с автоперевозчиками.

Несмотря на вышеизложенное, ОАО «РЖД» занимает ведущую позицию на российском рынке грузовых и пассажирских перевозок благодаря наличию уникального набора факторов конкурентоспособности, сочетание которых позволяет компании успешно осуществлять свою деятельность.

Для дальнейшего эффективного развития и повышения конкурентоспособности на рынке транспортных услуг ОАО «РЖД» реализует комплекс мер, направленных на:

- повышение клиентоориентированности в ключевых направлениях бизнеса: грузовые перевозки, пассажирские перевозки, международная деятельность;

- комплексное повышение эффективности деятельности, включая работу по сокращению издержек, управление непрофильными активами, повышение производительности труда;
- повышение экологичности бизнеса и снижение нагрузки на окружающую среду, приверженность принципам устойчивого развития;
- комплексное развитие на основе внедрения инноваций, улучшения технологии перевозочного процесса, стабилизации ситуации с протяженностью «узких» мест. При этом развитие железных дорог синхронизируется с развитием ключевых предприятий страны, других видов транспорта, требованиями клиентов по качеству и альтернативе перевозок;
- сохранение социальной стабильности в коллективах на основе проведения сбалансированной и эффективной кадровой и социальной политики компании;
- гибкое совершенствование системы управления в соответствии с рыночными изменениями и внутренними преобразованиями;
- управление деятельностью на основе процессного подхода и системы управления рисками.

**В случае если мнения органов управления эмитента относительно представленной информации не совпадают, указывается мнение каждого из таких органов управления эмитента и аргументация, объясняющая их позицию. В случае если член совета директоров (наблюдательного совета) эмитента или член коллегиального исполнительного органа эмитента имеет особое мнение относительно представленной информации, отраженное в протоколе заседания совета директоров (наблюдательного совета) эмитента или коллегиального исполнительного органа, на котором рассматривались соответствующие вопросы, и настаивает на отражении такого мнения в отчете эмитента, указываются такое особое мнение и аргументация члена органа управления эмитента, объясняющая его позицию: мнения органов управления Эмитента относительно представленной информации совпадают.**

### **1.3. Основные операционные показатели, характеризующие деятельность эмитента**

**Основные операционные показатели, которые, по мнению эмитента, наиболее объективно и всесторонне характеризуют финансово-хозяйственную деятельность группы эмитента в натуральном выражении, а также анализ динамики изменения приведенных показателей:**

№ п/п	Наименование показателя	12 месяцев 2020 года	12 месяцев 2021 года
1	Погрузка грузов по сети ОАО «РЖД», млн т.	1 243,6	1 282,8
2	Грузооборот всего на инфраструктуре ОАО «РЖД», млрд ткм.	3 221,0	3 320,3
3	Пассажиروоборот, млрд. пасс-км.	78,1	103,4
3	Отправленные пассажиры, млн чел.	872,0	1 053,6

## **Грузовые перевозки:**

### **Погрузка:**

По итогам 2021 года погрузка грузов по сети ОАО «РЖД» составила 1 282,8 млн т, что на 3,2% выше уровня аналогичного периода прошлого года. Наибольшее увеличение отмечено в сегментах грузов в контейнерах (+10,5%), перевозок каменного угля (+5,2%), черных металлов (+4,3%) и нефтеналивных грузов (+4,2%).

В 2021 году погрузка выросла по всем направлениям. Рост во внутрироссийском сообщении на 2,6% сопровождался увеличением объемов погрузки на экспорт на 3,4%. При этом доли погрузки внутреннего и экспортного сообщений в структуре погрузки в 2021 году изменились незначительно и составили 60,6% и 38,2% соответственно.

### **Грузооборот**

Грузооборот всего на инфраструктуре ОАО «РЖД» в 2021 году увеличился на 3,1% и составил 3 320,3 млрд ткм. При этом груженный грузооборот железнодорожных перевозок в 2021 году увеличился на 3,7% к уровню 2020 года, а порожний грузооборот – на 0,8%. Увеличение грузооборота в основном было обусловлено увеличением объемов перевозок каменного угля, нефти и нефтепродуктов, удобрений, минерально-строительных грузов, а также грузов в контейнерах.

Кроме того, росту грузооборота способствовало увеличение средней дальности грузовых перевозок на 0,9% к уровню 2020 года до 1 879 км. Такой рост дальности складывался в основном за счет роста транзитных перевозок, в том числе контейнерных по маршруту Китай – Европа – Китай.

### **GEFCO:**

GEFCO (Франция) — глобальный поставщик логистических решений и услуг 4PL. Компания представлена более чем в 40 странах, входит в топ-10 крупнейших логистических операторов в Европе и располагает 350 операционными площадками по всему миру. В отчетном периоде 75 % акций GEFCO принадлежало ОАО «РЖД».

Выручка группы GEFCO за 2021 год составила 4,219 млрд евро (367,8 млрд.руб.), что выше показателя 2020 года на 11 %. Чистая прибыль Группы по итогам 2021 года — 72,3 млн евро (6,3 млрд.руб.), что на 15 % ниже показателя предыдущего года. В 2021 году на деятельность группы GEFCO повлияла нехватка полупроводников и, как следствие, приостановка заводов по производству автомобилей и комплектующих, в том числе принадлежащих основному клиенту GEFCO, Stellantis.

## **Пассажирские перевозки**

По итогам 2021 года перевезено 1 053,6 млн пассажиров, что на 20,8% больше, чем в 2020 году. В пригородном сообщении отправлено 961,6 млн пассажиров (+19,5%), в дальнем следовании перевезено 91,9 млн пассажиров (+36,3%). Пассажирооборот по итогам 2021 года увеличился на 32,4 % и составил 103,4 млрд пас-км.

### **АО «ФПК»**

Компания предоставляет услуги по перевозке пассажиров и грузобагажа железнодорожным транспортом в дальнем сообщении. В 2021 году на объем пассажирских перевозок существенное влияние оказало сохранение ограничительных мер,

связанных с санитарно-эпидемиологической обстановкой в регионах Российской Федерации, в том числе в период массовых перевозок.

По итогам 2021 года пассажирооборот АО «ФПК» составил 67,3 млрд пасс-км, что на 39,5% выше уровня 2020 года. В течение года компания перевезла 81,2 млн пассажиров (на 37,6% больше, чем в 2020 году), в том числе в поездах собственного формирования – 80,5 млн пассажиров (+38,3%), в поездах формирования стран СНГ и Балтии — 0,6 млн пассажиров (-17,4%).

**Основные события и факторы, в том числе макроэкономические, произошедшие в отчетном периоде, которые, по мнению эмитента, оказали существенное влияние на изменение основных операционных показателей группы эмитента:**

В 2021 году позитивная макроэкономическая ситуация способствовала восстановлению спроса на услуги железнодорожного транспорта, в частности, произошел рост объемов грузовых и пассажирских перевозок.

Основными конкурентами на внутреннем рынке грузоперевозок являются трубопроводный, автомобильный и водный виды транспорта, а также воздушный транспорт на рынке пассажирских перевозок. Но по мере повышения экологических сборов и платежей за пользование автомобильными дорогами, а также ужесточения других требований к грузовым автомобильным перевозкам, удорожания топлива, конкурентоспособность и эффективность железнодорожного транспорта в долгосрочной перспективе будет восстанавливаться.

Также в 2021 году продолжена работа по восстановлению пассажирского движения в международном сообщении. С 30 апреля 2021 г. организовано скоростное пассажирское сообщение с Республикой Беларусь двумя парами пятивагонных поездов «Ласточка» по маршруту Москва-Минск. С 1 октября состав одной пары заменен на десятивагонный повышенной комфортности, а с 3 ноября в десятивагонном исполнении курсируют обе пары «Ласточек».

**1.4. Основные финансовые показатели эмитента**

**Основные финансовые показатели характеризующие финансовые результаты деятельности группы эмитента, рассчитанные на основе консолидированной финансовой отчетности, за 12 месяцев отчетного года в сравнении с 12 месяцами предшествующего года (на дату окончания отчетного года в сравнении с показателями на конец предшествующего года):**

N п/п	Наименование показателя	12 месяцев 2020 года (на 31.12.2020)	12 месяцев 2021 года (на 31.12.2021)
1	Выручка, млн руб.	2 279 212	2 528 501
2	Прибыль до вычета расходов по выплате процентов, налогов, износа основных средств и амортизации нематериальных активов (ЕБИТДА), млн руб.	420 710	503 872
3	Рентабельность по ЕБИТДА (ЕБИТДА margin), %	20,7	22,5

4	Чистая прибыль (убыток), млн руб.	- 6 280	50 672
5	Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности, млн руб.	399 720	630 015
6	Расходы на приобретение основных средств и нематериальных активов (капитальные затраты), млн руб.	723 046	803 567
7	Свободный денежный поток, млн руб.	-323 326	-173 552
8	Чистый долг, млн руб.	1 609 934	1 606 033
9	Отношение чистого долга к EBITDA за предыдущие 12 месяцев	3,8	3,2
10	Рентабельность капитала (ROE), %	- 0,2	1,7

Показатели не представленные ниже рассчитаны в соответствии с учетной политикой эмитента.

**Статьи консолидированной финансовой отчетности (финансовой отчетности), на основе которых рассчитан показатель "Чистый долг":** «Общий долг» минус «Денежные средства и их эквиваленты». «Общий долг» рассчитывается как сумма строк статей консолидированной финансовой отчетности (финансовой отчетности): «Долгосрочные заемные средства», «Обязательства по аренде, за вычетом краткосрочной части», «Краткосрочные заемные средства», «Обязательства по аренде, краткосрочная часть».

**Статьи консолидированной финансовой (финансовой) отчетности, на основе которых рассчитан показатель EBITDA:** «Операционная прибыль после субсидий» плюс «Амортизация», «(Убытки)/восстановление убытков от обесценения основных средств, активов в форме права пользования и нематериальных активов».

**Статьи консолидированной финансовой (финансовой) отчетности, на основе которых рассчитан показатель "Расходы на приобретение основных средств и нематериальных активов (капитальные затраты) ":** «Приобретение основных средств» плюс «Приобретение нематериальных активов» на основании данных консолидированного отчета о движении денежных средств.

**Статьи консолидированной финансовой (финансовой) отчетности, на основе которых рассчитан показатель "Свободный денежный поток":** «Чистый денежный поток, полученный от операционной деятельности» минус «Расходы на приобретение основных средств и нематериальных активов (капитальные затраты)».

**Статьи консолидированной финансовой (финансовой) отчетности, на основе которых рассчитан показатель "Отношение чистого долга к EBITDA за предыдущие 12 месяцев":** показатель "Чистый долг"(«Общий долг» минус «Денежные средства и их

эквиваленты». «Общий долг» рассчитывается как следующий: сумма строк статей консолидированной финансовой отчетности (финансовой отчетности): «Долгосрочные заемные средства», «Обязательства по аренде, за вычетом краткосрочной части», «Краткосрочные заемные средства», «Обязательства по аренде, краткосрочная часть») разделить на EBITDA: «Операционная прибыль после субсидий» плюс «Амортизация», «(Убытки)/восстановление убытков от обесценения основных средств, активов в форме права пользования и нематериальных активов».

**Статьи консолидированной финансовой (финансовой) отчетности, на основе которых рассчитан показатель Рентабельность по EBITDA (EBITDA margin):** показатель EBITDA (скорректированная): («Операционная прибыль после субсидий» плюс «Амортизация», «(Убытки)/восстановление убытков от обесценения основных средств, активов в форме права пользования и нематериальных активов»,) разделить на («Доходы» минус расходы по строке «Услуги сторонних организаций, относящиеся к интегрированным экспедиторским и логистическим услугам»).

**Статьи консолидированной финансовой (финансовой) отчетности, на основе которых рассчитан показатель "Рентабельность капитала (ROE)":** «Чистая прибыль/(убыток) за год» разделить на («Уставный капитал» плюс «Бессрочные финансовые инструменты» на конец отчетного периода) разделить на («Уставный капитал» плюс «Бессрочные финансовые инструменты» на начало отчетного периода) разделить на 2).

#### **Анализ динамики изменения приведенных финансовых показателей:**

##### **Выручка:**

По итогам 2021 года суммарные доходы холдинга «РЖД» составили 2 528 501 млн руб., что на 10,9% выше аналогичного показателя прошлого года на фоне продолжающегося восстановления экономики и роста операционных показателей во всех основных сегментах деятельности. Доходы от грузовых перевозок и предоставления доступа к инфраструктуре увеличились на 8,0% за счет увеличения объема грузоперевозок и роста доходности, доходы от пассажирских перевозок выросли на 43,7% на фоне ослабления ограничений, связанных с COVID-19, доходы от логистических услуг выросли на 18,8% ввиду восстановления деловой активности в 2021 году. При этом доходы холдинга «РЖД» в 2021 году превысили допандемийный уровень 2019 года.

##### **EBITDA и Чистая прибыль:**

Показатель EBITDA по итогам 2021 года составил 503 872 млн руб., что на 19,8% выше показателя 2020 года и это было достигнуто за счет контроля над ростом денежных операционных расходов. Рентабельность по EBITDA (скорректированная на величину расходов на оказание экспедиторских и логистических услуг сторонними организациями) увеличилась до 22,5% по сравнению с 20,7% в 2020 году. По итогам 2021 года холдинг «РЖД» получил чистую прибыль в размере 50 672 млн руб. по сравнению с чистым убытком 6 280 млн рублей по итогам 2020 года. Улучшение результатов деятельности холдинга «РЖД» связано с опережающим ростом операционных доходов холдинга «РЖД» по сравнению с расходами, а также благоприятным влиянием рыночной конъюнктуры в части изменения валютных курсов.

##### **Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности:**

Увеличение чистых денежных средств от операционной деятельности связано с ростом результатов операционной деятельности холдинга «РЖД» и повышением эффективности управления оборотным капиталом.

**Капитальные затраты:**

Расходы на приобретение основных средств и нематериальных активов (капитальные затраты) выросли до рекордного уровня 803 567 млн руб. В 2021 году продолжилась реализация проектов, направленных на повышение пропускной и провозной способности железнодорожной инфраструктуры, включая реализацию приоритетных инфраструктурных проектов в рамках государственных программ развития транспортной инфраструктуры.

**Свободный денежный поток:**

Отрицательный свободный денежный поток составил 173 552 млн руб., что почти в 2 раза лучше показателя 2020 года и свидетельствует о повышении сбалансированности источников финансирования инвестиционной программы. Вместе с тем, потоков от операционной деятельности по-прежнему недостаточно для финансирования масштабной инвестиционной программы

**Чистый долг:**

По состоянию на 31 декабря 2021 года чистый долг холдинга «РЖД» снизился год к году на 0,2% и составил 1 606 033 млн руб. благодаря реализованным мероприятиям в части управления кредитным портфелем.

**Отношение чистого долга к EBITDA:**

Соотношение чистый долг / EBITDA на 31 декабря 2021 года составило 3,2х, что на 0,6х ниже по сравнению с 31 декабря 2020 года. Снижение долговой нагрузки, в первую очередь, объясняется ростом показателя EBITDA в условиях восстановления операционных и финансовых показателей холдинга «РЖД», а также контролем уровня долга с целью обеспечения финансовой устойчивости холдинга «РЖД».

**Рентабельность капитала:**

Рентабельность капитала в 2021 году составила 1,7% благодаря получению чистой прибыли. По итогам 2020 года было зафиксировано отрицательное значение ввиду получения чистого убытка.

**Основные события и факторы, в том числе макроэкономические, произошедшие в отчетном периоде, которые оказали существенное влияние на изменение приведенных финансовых показателей:**

В 2021 году продолжилось распространение коронавирусной инфекции COVID-19, вместе с тем, мировая экономика на протяжении года активно восстанавливалась. Позитивная макроэкономическая ситуация способствовала существенному восстановлению спроса на транспортные услуги. В частности, произошел рост объемов грузовых и пассажирских перевозок.

Дополнительную поддержку группе в текущих условиях оказывает Правительство Российской Федерации, в частности, в 2021 году приняты решения о выплате дивидендов за 2020 год только по привилегированным акциям, о сохранении ставки по налогу на имущество на уровне 1,6% в 2022-2023 годах, о дополнительных субсидиях и взносах в уставной капитал.

**1.5. Сведения об основных поставщиках, имеющих для эмитента существенное значение**

Информация в настоящем пункте отчета эмитента не раскрывается на основании

Постановления Правительства Российской Федерации от 12.03.2022 № 351 «Об особенностях раскрытия и предоставления в 2022 году информации, подлежащей раскрытию и предоставлению в соответствии с требованиями Федерального закона «Об акционерных обществах» и Федерального закона «О рынке ценных бумаг», и особенностях раскрытия инсайдерской информации в соответствии с требованиями Федерального закона «О противодействии неправомерному использованию инсайдерской информации и манипулированию рынком и о внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации».

#### **1.6. Сведения об основных дебиторах, имеющих для эмитента существенное значение**

Информация в настоящем пункте отчета эмитента не раскрывается на основании Постановления Правительства Российской Федерации от 12.03.2022 № 351 «Об особенностях раскрытия и предоставления в 2022 году информации, подлежащей раскрытию и предоставлению в соответствии с требованиями Федерального закона «Об акционерных обществах» и Федерального закона «О рынке ценных бумаг», и особенностях раскрытия инсайдерской информации в соответствии с требованиями Федерального закона «О противодействии неправомерному использованию инсайдерской информации и манипулированию рынком и о внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации».

#### **1.7. Сведения об обязательствах эмитента**

##### **1.7.1. Сведения об основных кредиторах, имеющих для эмитента существенное значение**

Информация в настоящем пункте отчета эмитента не раскрывается на основании Постановления Правительства Российской Федерации от 12.03.2022 № 351 «Об особенностях раскрытия и предоставления в 2022 году информации, подлежащей раскрытию и предоставлению в соответствии с требованиями Федерального закона «Об акционерных обществах» и Федерального закона «О рынке ценных бумаг», и особенностях раскрытия инсайдерской информации в соответствии с требованиями Федерального закона «О противодействии неправомерному использованию инсайдерской информации и манипулированию рынком и о внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации».

##### **1.7.2. Сведения об обязательствах эмитента из предоставленного обеспечения**

*Сведения об общем размере предоставленного эмитентом обеспечения, в том числе в форме залога, поручительства, независимой гарантии, предоставленного организациями группы эмитента, лицам, не входящим в группу эмитента, а также о совершенных организациями группы эмитента сделках по предоставлению такого обеспечения, имеющих для группы эмитента существенное значение.*

**Сведения об общем размере обеспечения, предоставленного организациями группы эмитента, лицам, не входящим в группу эмитента, в том числе в форме залога, поручительства, независимой гарантии:**

Общий размер обеспечения, предоставленного организациями группы эмитента, лицам, не входящим в группу эмитента (общая сумма выданных гарантий группой эмитента)	11 833 млн. руб.
---	------------------

Определенный эмитентом уровень существенности размера предоставленного обеспечения, который не должен быть более 10 процентов от общего размера предоставленного обеспечения: 10%.

### 1.7.3. Сведения о прочих существенных обязательствах эмитента

Указываются любые обязательства, которые, по мнению эмитента, могут существенным образом воздействовать на финансовое положение группы эмитента, в том числе на ликвидность, источники финансирования и условия их использования, результаты деятельности и расходы, с описанием факторов, при которых указанные обязательства могут повлечь такое воздействие:

Прочих обязательств, которые, по мнению эмитента, могут существенным образом воздействовать на финансовое положение эмитента (группы эмитента), в том числе на ликвидность, источники финансирования и условия их использования, результаты деятельности и расходы, не имеется.

### 1.8. Сведения о перспективах развития эмитента

Описание стратегии дальнейшего развития группы эмитента не менее чем на год в отношении организации нового производства, расширения или сокращения производства, разработки новых видов продукции, модернизации и реконструкции основных средств, возможного изменения основной деятельности:

*Планы будущей деятельности эмитента.*

Перспективы развития Компании определены с учетом следующих ключевых задач на 2022 год:

1. Выполнение целевых показателей и мероприятий по их достижению, характеризующих достижение национальных целей к 2030 году<sup>1</sup>, участие в реализации инициатив социально-экономического развития Российской Федерации до 2030 года, обеспечение стратегических приоритетов, зафиксированных в Долгосрочной программе развития ОАО «РЖД» до 2025 года, достижение целевых показателей Комплексного плана модернизации и расширения магистральной инфраструктуры на период до 2024 года<sup>2</sup> и реализация пяти федеральных проектов, участником которых является ОАО «РЖД», в том числе:

- «Развитие железнодорожной инфраструктуры Восточного полигона железных дорог»;
- «Развитие железнодорожных подходов к морским портам Азово - Черноморского бассейна»;
- «Развитие железнодорожных подходов к морским портам Северо-Западного бассейна»;
- «Развитие железнодорожной инфраструктуры Центрального транспортного узла»;
- «Развитие высокоскоростных железнодорожных магистралей».

2. Укрепление позиций на рынке грузовых перевозок за счет создания условий для эффективного управления жизненным циклом услуг в процессах транспортного обслуживания, гибкой адаптации портфеля транспортно-логистических услуг холдинга

---

<sup>1</sup> В соответствии с Указом Президента Российской Федерации В.В. Путина от 21 июля 2020 г. № 474 «О национальных целях развития Российской Федерации на период до 2030 г.»

<sup>2</sup> Утвержденного распоряжением Правительства Российской Федерации от 30 сентября 2018 г. № 2101-р

«РЖД» к потребностям рынка, обеспечения синергии деятельности бизнес-единиц, входящих в транспортно-логистический блок, на основе координации стратегических, управленческих и коммерческих решений, формирования единой корпоративной политики в области управления информационными ресурсами с позиции клиентоориентированности и доходности услуг холдинга «РЖД», реализации правил недискриминационного доступа клиентов к услугам перевозки, определения стратегических целей и инициатив по их достижению.

3. Укрепление позиций на рынке пассажирских перевозок за счет предоставления высококачественного продуктового предложения; реализации мероприятий, направленных на развитие и популяризацию туристических перевозок холдинга «РЖД»; увеличение цифровизации клиентских сервисов, в том числе бесконтактных; развитие безбарьерной среды для маломобильных пассажиров.

4. Обеспечение транспортной доступности пригородных железнодорожных перевозок во взаимодействии с субъектами Российской Федерации и повышение качества предоставляемых услуг пассажирским комплексом.

5. Обеспечение достижения установленных целевых параметров и повышение эффективности операционной деятельности ОАО «РЖД», в том числе за счет:

выполнения целевых параметров финансового плана и инвестиционной программы, одобренных Правительством Российской Федерации;

повышения операционной эффективности и оптимизации затрат;

роста производительности труда;

развития сквозных технологий организации перевозочного процесса;

подготовки инфраструктуры для обращения вагонов с повышенными осевыми нагрузками и трехсекционных локомотивов;

развития сквозных принципов управления перевозочным процессом с учетом сбалансированного подхода к формированию объемных и качественных параметров эксплуатационной работы;

совершенствования технологии эксплуатационной работы;

снятия инфраструктурных ограничений, повышения эффективности использования тяговых ресурсов и работы станций;

развития и совершенствования автоматизированных систем управления перевозочным процессом.

6. Повышение конкурентоспособности ОАО «РЖД» за счет выстраивания на основе цифровых технологий эффективных процессов, гибко адаптируемых под изменения рыночных условий. Выполнение задач Стратегии цифровой трансформации ОАО «РЖД» в объеме проектов и мероприятий, определенных приоритетами функциональных заказчиков, и выделенного финансирования на 2022 год.

7. Развитие человеческого капитала ОАО «РЖД» за счет реализации программ, направленных на сохранение здоровья работников, создание условий для их самореализации и непрерывного развития, мотивацию персонала, обеспечение социальной стабильности трудовых коллективов, а также обеспечения вклада ОАО «РЖД» в достижение национальных целей развития Российской Федерации на период до 2030 года в соответствии с определенными в компании планами мероприятий.

8. Повышение уровня безопасности движения, совершенствование системы менеджмента и развитие культуры безопасности движения.

9. Снижение негативного воздействия хозяйственной деятельности на окружающую среду, в т.ч. за счет реализации экологических программ, инвестиционных проектов и технического перевооружения, а также совершенствования действующей системы управления природоохранной деятельностью.

10. Увеличение доходов от международной деятельности ОАО «РЖД» путем повышения конкурентоспособности на международном рынке транзита, логистики, реализации проектов строительства и модернизации инфраструктуры за рубежом,

управления в сфере железнодорожного транспорта, расширения сотрудничества с зарубежными партнерами и международными организациями, формирования экосистемы возможностей для зарубежных клиентов на базе Экспортного портфеля холдинга «РЖД».

11. Выполнение целевых показателей 2022 года по реализации дорожной карты развития высокотехнологичной области «Квантовые коммуникации» в соответствии с тремя приоритетными направлениями: создание инфраструктуры, разработка технологий, развитие экосистемы.

## **1.9. Сведения о рисках, связанных с деятельностью эмитента**

*Описываются риски, реализация которых может оказать существенное влияние на финансово-хозяйственную деятельность и финансовое положение группы эмитента.*

### **1.9.1. Отраслевые риски**

#### **Риски рынка железнодорожных перевозок и инфраструктуры:**

Одним из основных отраслевых рисков для холдинга «РЖД» как на внутреннем, так и на внешних рынках является снижение объемов перевозок грузов, которое может привести к снижению операционной прибыли и сокращению источников, необходимых для обновления основных фондов и эффективного развития производственной базы Компании.

Объем и структура пассажирских перевозок напрямую зависят от роста реальных доходов населения и конкурентной позиции Холдинга на рынке перевозок. Одним из рисков для эмитента является падение объемов пассажирских перевозок в дальнем следовании и пригородном сообщении, которое может привести к сокращению источников для обновления основных фондов и снижению эффективности деятельности дочерних обществ ОАО «РЖД», осуществляющих пассажирские перевозки. В целях сохранения конкурентоспособности пассажирских перевозок ОАО «РЖД» предпринимает меры по повышению качества услуг, оказываемых пассажирам, выводу на рынок новых продуктовых предложений, гибкому ценообразованию, оптимизации маршрутной сети, развитию мультимодальных и скоростных перевозок.

Для ОАО «РЖД» целевой задачей является повышение эффективности и доходов от использования инфраструктуры железнодорожного транспорта общего пользования для осуществления перевозок пассажиров.

#### **Риски, связанные с возможным изменением цен на сырье, услуги, используемые эмитентом в своей деятельности и их влияние на деятельность эмитента и исполнение обязательств по ценным бумагам:**

Риски, связанные с возможным изменением цен на сырье и услуги, имеют высокую степень зависимости от изменения рыночных условий: нестабильности сырьевых рынков, курсовой волатильности, применению санкционной политики, изменению законодательства в отношении регулируемых отраслей экономики (росту налогов, пошлин, экспортного паритета и др.). С целью выявления потенциального неблагоприятного влияния роста цен на топливо, металлопродукцию и сырьевые ресурсы на деятельность эмитента и исполнение им обязательств по ценным бумагам проводится регулярный мониторинг цен на сырье, используемое для производства материалов верхнего строения пути, которые могут привести к значительному удорожанию стратегической продукции, закупаемой для нужд ОАО «РЖД», повышению себестоимости и снижению рентабельности основной деятельности Компании.

При наступлении негативных факторов, которые могут привести к увеличению стоимости продукции, закупаемой ОАО «РЖД», выше запланированных индексов из-за роста цен на отдельные виды сырья, используемого для изготовления материалов верхнего строения пути и производстве металлопродукции», ОАО «РЖД» предпримет меры по нивелированию рисков и снижению степени их влияния.

Для нивелирования рисков, связанных с изменением цен на сырье, услуги, в ОАО «РЖД» на системной основе ведется работа по сдерживанию ценового давления за счет:

- заключения долгосрочных контрактов;
- применения формульного ценообразования с фиксированием неиндексируемой части:
  - заключения контрактов жизненного цикла с последующим сервисным обслуживанием;
  - проведения регулярного мониторинга цен и бенчмаркинга для анализа сырьевых рынков;
  - внедрения современных механизмов взаимодействия с поставщиками: использования гибкого механизма ценообразования в части условий пересмотра ценовых параметров, объемов поставки, отсрочки платежей, факторинга, оптимизации цепочек поставок от сырья до готового продукта;
  - соблюдения зеркальных условий поставщиков со своими субпоставщиками по всей цепочке создания продукта;
  - перехода на единые правила и подходы к ценообразованию с основными поставщиками;
  - применения инструментов импортозамещения, поиска альтернативной продукции;
  - в контрактах, расчеты по которым производятся в иностранной валюте, предусматриваются условия перехода на оплату в рублях;
  - повышения контроля за ценообразованием на этапе формирования начальной (максимальной) цены контракта до проведения конкурсных процедур.

Этот комплекс мероприятий позволяет Компании снижать риски и получать качественные товары и услуги.

**Риски, связанные с возможным изменением цен на продукцию и/или услуги эмитента, и их влияние на деятельность эмитента и исполнение обязательств по ценным бумагам:**

ОАО «РЖД» осуществляет деятельность по перевозкам, предоставлению услуг инфраструктуры железнодорожного транспорта общего пользования, являющуюся естественно-монопольной в соответствии с Федеральным законом от 17 августа 1995 года № 147-ФЗ «О естественных монополиях».

Базовые тарифные ставки на перевозки грузов железнодорожным транспортом общего пользования и услуги по использованию инфраструктуры железнодорожного транспорта общего пользования (за исключением транзитных перевозок через территорию России) устанавливаются Правительством Российской Федерации в лице Федеральной антимонопольной службы (далее – ФАС России) и публикуются в Прейскуранте № 10-01 «Тарифы на перевозки грузов и услуги инфраструктуры, выполняемые российскими железными дорогами» (Тарифное руководство № 1, части 1 и 2). При этом транзитные перевозки грузов, осуществляемые в рамках Договора о ЕАЭС (между государствами-членами ЕАЭС, а также из/в государств-членов ЕАЭС в/из третьих стран транзитом по российским железным дорогам через российские порты) также тарифицируются по правилам Прейскуранта № 10-01.

Данные тарифы индексируются на основании динамики основных макроэкономических параметров и потребностей ОАО «РЖД» в финансировании текущих расходов и капитальных вложений.

В соответствии с Методическими указаниями по вопросу государственного регулирования тарифов на услуги железнодорожного транспорта по перевозке грузов и услуги по использованию железнодорожной инфраструктуры общего пользования при грузовых перевозках (утверждены приказом ФСТ России от 30.08.2013 №166-т/1, в редакции приказа ФАС России от 13.07.2018 № 997/18, далее – методические указания) целевой уровень индексации на грузовые железнодорожные перевозки рассчитывается на очередной финансовый год и на каждый последующий год долгосрочного периода

регулируемая продолжительностью не менее 5 лет, предусмотрено проведение корректировки индексов изменения тарифов в случае отклонения фактических параметров их расчета от прогнозных значений. Также указанными методическими указаниями предусмотрено, что на 2019 – 2025 годы индексы изменения грузовых тарифов определяются по формуле, исходя из средневзвешенного индекса потребительских цен минус 0,1 процентный пункт.

Так, в 2021 году индексация тарифов, сборов и платы за перевозки грузов и услуги по использованию инфраструктуры при перевозках грузов составляла 3,7%. Также продолжили действие установленные к тарифам на перевозку грузов целевые надбавки по капитальному ремонту инфраструктуры железнодорожного транспорта общего пользования (Приказ ФАС России от 13.07.2020 № 997/18) в размере 2% и по компенсации расходов, связанных с корректировкой налогового законодательства Российской Федерации, в размере 1,5%.

При этом, исходя из прогнозных темпов инфляции и ее значительного роста в 2021 году, на основании решений Правительства Российской Федерации (Распоряжение Правительства Российской Федерации от 17 декабря 2021 года № 3672-р, от 30 ноября 2021 года № 3389-р) Федеральной антимонопольной службой были пересмотрены темпы роста грузовых тарифов на период до 2025 года (2022 год – 5,8%; 2023 год – 4,5%; 2024 год – 4,0%; 2025 год – 4,0%); скорректирован размер целевой надбавки к тарифам для финансирования мероприятий по компенсации расходов, связанных с капитальным ремонтом инфраструктуры железнодорожного транспорта общего пользования, с 2% до 3% на 2022 год, с 3% до 5% на 2023 год и с 5% до 7% на 2024 год; продлено действие до 31 декабря 2025 года включительно дополнительной целевой надбавки для финансирования мероприятий по компенсации расходов, связанных с корректировкой налогового законодательства Российской Федерации, в размере 1,5%. Кроме того, был реализован комплекс тарифных решений для обеспечения финансовой сбалансированности ОАО «РЖД» в части:

- доиндексации тарифов на контейнерные перевозки на 4,75% (за исключением перевозок в термических контейнерах);
- отмены тарифных схем на порожний пробег инновационных вагонов с одновременным предоставлением скидки на перевозки в груженом рейсе в размере 4,05%;
- доведения уровня тарифа на перевозку антрацита до уровня тарифа на перевозку коксующегося угля (к тарифам на перевозку антрацита установлен поправочный коэффициент 1,05 вместо действовавшего 0,895 (Приказ ФАС России от 13 декабря 2021 года № 1402/21)).

Принимаемые регулятором решения об уровне индексации тарифов на грузовые перевозки (риск изменения тарифов) оказывают существенное влияние на объем доходов ОАО «РЖД» и рентабельность основной деятельности. В сложившихся экономических условиях прорабатывается набор компенсационных тарифных мер, направленных на обеспечение сбалансированности работы и оперативную адаптацию экономики железнодорожного транспорта к существующим внешнеэкономическим тенденциям.

В соответствии с действующим законодательством регулирование тарифов на транзитные перевозки грузов осуществляется Министерством транспорта Российской Федерации. Ежегодно Минтранс России своим приказом объявляет сферу применения Тарифной политики Железных дорог государств – участников СНГ на перевозки грузов в международном сообщении по правилам и ставкам которой осуществляется тарификация за транзитные перевозки.

Ставки на транзитные перевозки дифференцированы по типу подвижного состава, роду груза, принадлежности вагонов, степени загрузки вагонов, видам отправок (в т.ч. контейнерные). В целях привлечения дополнительных объемов перевозок грузов на российскую транспортную систему на протяжении ряда лет к ставкам Тарифной политики СНГ устанавливаются специальные тарифные условия в виде понижающих индексов и спецставок, информация о них размещается на официальном сайте Компании.

В соответствии с действующим законодательством, регулирование тарифов на транзитные перевозки грузов осуществляется Министерством транспорта Российской Федерации. С 2014 года полномочия по снижению базовых транзитных тарифов

делегированы ОАО «РЖД». С учетом этого индексы к ставкам Тарифной политики СНГ и спецставки устанавливаются решениями правления ОАО «РЖД».

В рамках гибкой тарифной политики на грузовые перевозки, начиная с 2013 года, ОАО «РЖД» предоставлено право самостоятельно изменять уровень тарифов на перевозки грузов в границах ценовых пределов, установленных ФАС России. ОАО «РЖД» принимает решения об изменении уровня тарифов в рамках ценовых пределов, исходя из всестороннего анализа экономического эффекта таких изменений.

В 2021 году действовало порядка 100 тарифных решений на перевозки грузов, которые позволили сохранить и привлечь объем железнодорожных перевозок в размере около 15,5 млн. тонн, в том числе дополнительно по итогам года увеличить объем перевозок высокодоходных грузов почти на 6 млн. тонн.

Кроме того, установлены специальные тарифные условия на перевозки рефрижераторных контейнеров из Финляндии, а также стран Скандинавии в страны АТР (прежде всего Японию, Южную Корею и Китай) через дальневосточные порты и в обратном направлении. Размер скидки с действующего тарифа составляет до 45% в зависимости от размера контейнера.

Государственному регулированию подлежат также тарифы на услуги по предоставлению инфраструктуры при перевозках пассажиров в поездах дальнего следования и пригородном сообщении, а также ставки платы за услуги по аренде железнодорожного подвижного состава, его эксплуатации и управлению, техническому обслуживанию и ремонту, оказываемые ОАО «РЖД» пригородным перевозчикам.

Тарифы, сборы и плата на работы (услуги), связанные с перевозкой пассажиров, багажа и грузобагажа железнодорожным транспортом во внутригосударственном сообщении и выполняемые в составе поездов дальнего следования ОАО «РЖД», утверждены приказом ФСТ России от 27 июля 2010 года № 156-т/1 (далее – Тарифное руководство). ФАС России применяет гибкое регулирование тарифов на пассажирские перевозки в поездах дальнего следования по календарным периодам года.

В 2021 году установленные Тарифным руководством ставки тарифов на услуги инфраструктуры железнодорожного транспорта, оказываемые ОАО «РЖД», а также на перевозки пассажиров железнодорожным транспортом общего пользования были проиндексированы на 3,7%.

Тарифы на железнодорожные перевозки пассажиров в пригородном сообщении регулируются органами исполнительной власти субъектов Российской Федерации.

## 1.9.2. Страновые и региональные риски

**Риски, связанные с политической и экономической ситуацией, военными конфликтами, введением чрезвычайного положения и забастовками, а также географическими особенностями в государстве (государствах) и административно-территориальных единицах государства, в которых зарегистрирован (зарегистрированы) в качестве налогоплательщика и (или) осуществляет (осуществляют) финансово-хозяйственную деятельность эмитент (подконтрольные эмитенту организации, имеющие для него существенное значение):**

ОАО «РЖД» обеспечивает бесперебойность транспортного взаимодействия всех отраслей промышленности, сельского хозяйства, своевременность межотраслевых и межрегиональных поставок разнообразной продукции, а также потребность населения в перевозках.

Железнодорожный транспорт способствует с одной стороны, комплексному развитию каждого региона, а с другой – объединению их в единый хозяйственный организм.

ОАО «РЖД» осуществляет деятельность в большинстве субъектов Российской Федерации и имеет значительное количество партнеров, поставщиков и крупных потребителей в различных регионах страны. Железнодорожная инфраструктура ОАО «РЖД» соединяет 77 из 85 субъектов Российской Федерации, обслуживает основные

города и имеет прямое влияние на их рост, промышленное развитие и региональную интеграцию.

В связи с общей эпидемиологической обстановкой и распространением в России и в мире коронавирусной инфекции COVID-19 для обеспечения устойчивой работы железнодорожного транспорта в ОАО «РЖД» образован Штаб по предупреждению завоза и распространения новой коронавирусной инфекции в ОАО «РЖД». В Компании разработан, утвержден и реализуется план мероприятий по предупреждению завоза и распространения новой коронавирусной инфекции в ОАО «РЖД». Также в ОАО «РЖД» создан оперативный штаб по взаимодействию с участниками транспортного рынка для оперативной поддержки грузоотправителей и обеспечения координации всех звеньев транспортных цепочек в сложившихся условиях. В кратчайшие сроки ОАО «РЖД» реализован перевод части работников на дистанционный режим работы. Эта задача решена, с учетом всех требований информационной безопасности.

В части возможного введения чрезвычайного положения Эмитент осуществляет взаимодействие с федеральными органами исполнительной власти, силовыми структурами в рамках действующих нормативно-правовых актов Российской Федерации, соглашений и регламентов. Постановлением Правительства Российской Федерации подразделения эмитента включены в состав сил и средств единой государственной системы предупреждения и ликвидации чрезвычайных ситуаций (РСЧС). На регулярной основе эмитент участвует в совместных с федеральными органами исполнительной власти тренировках по реагированию на возможные чрезвычайные ситуации. Эмитентом заключены договоры оказания услуг специализированными организациями по поддержанию в постоянной готовности сил и средств к реагированию и проведению работ по локализации и ликвидации чрезвычайных ситуаций на опасных производственных объектах.

Риски, связанные с географическими местонахождениями подразделений эмитента, в 2021 году были минимальные, так как деятельность эмитента в регионах сопровождается данными мониторинга объективных средств контроля объектов железнодорожной инфраструктуры. Эмитент обладает техническими и технологическими резервами, специальными техническими средствами, необходимыми для восстановления движения поездов в минимальные сроки. Эмитентом реализуются целевые программы по внедрению технических средств мониторинга и контроля объектов железнодорожной инфраструктуры, иных объектов инфраструктуры, прилегающих к инфраструктуре, принадлежащей эмитенту.

Деятельность Эмитента в 2021 году была направлена на минимизацию географических рисков для субъектов, экономики и населения, связанные с проведением противозидемических мероприятий, проводимых другими субъектами в границах муниципальных образований.

Основные страновые риски, реализация которых может иметь негативное влияние на динамику финансовых и производственных показателей ОАО «РЖД», заключаются в ужесточении санкций со стороны зарубежных стран и продолжительном действии уже введенных против российской экономики ограничительных мер, тарифного (экспортные/импортные пошлины) и нетарифного (квоты и лицензии) регулирования внешнеторгового оборота со стороны основных стран-импортеров в отношении экспорта российской продукции, влияющих на снижение объемов и темпов роста погрузки грузов на железнодорожный транспорт.

В случае существенных негативных изменений в экономической ситуации в стране в целом и в регионах, где эмитент осуществляет свою деятельность, эмитент будет проводить соответствующие мероприятия по минимизации рисков.

При этом в Российской Федерации продолжают экономические реформы и развитие правовой, налоговой и нормативной инфраструктуры, которые призваны отвечать требованиям современной рыночной экономики и нивелировать негативное влияние на российскую экономику санкций, введенных против нее недружественными государствами.

Так, начиная с конца февраля 2022 года введены новые санкции в отношении отдельных компаний, при этом основные риски заключены в финансовом и

энергетическом секторах, имеющих определяющее значение для развития российской экономики. ОАО «РЖД» также включено в санкционные списки ряда стран (ЕС, США, Канады, Великобритании и другие). Кроме того, Российской Федерацией введены контрсанкции, также затрагивающие финансовый и энергетический секторы. Также возможны следующие негативные последствия:

- снижение объемов перевозок железнодорожным транспортом вследствие сокращения производства на предприятиях, попавших под санкции, а также на предприятиях, являющихся их поставщиками;
- неэффективное использование провозных способностей отдельных участков железнодорожной инфраструктуры вследствие перераспределения направлений грузопотоков (уже осуществленные капитальные вложения могут не окупиться, а развитие новых маршрутов движения грузов потребует дополнительного финансирования);
- усиление ценового давления поставщиков в результате роста цен, связанного с необходимостью компенсирования компаниями снижения доходов из-за сокращения спроса, а также в результате сохраняющегося низкого уровня конкуренции на ключевых для ОАО «РЖД» товарных рынках, изменений курсового соотношения рубля к основным мировым валютам и из-за ограничений импорта;
- и иные.

При этом в Российской Федерации продолжают экономические реформы и развитие правовой, налоговой и нормативной инфраструктуры, которые призваны отвечать требованиям современной рыночной экономики и нивелировать негативное влияние на российскую экономику санкций, введенных против нее недружественными государствами.

В условиях изложенных рисков, ОАО «РЖД» реализует мероприятия по обеспечению эффективной и устойчивой работы в сложившейся ситуации и минимизации негативного влияния на Компанию неблагоприятных внешних факторов.

### **1.9.3. Финансовые риски**

**Риски, связанные с влиянием изменения процентных ставок, валютного курса, инфляции на финансовое состояние группы эмитента, в том числе на ликвидность, источники финансирования, ключевые финансовые показатели:**

Эмитент уделяет значительное внимание реализации мероприятий по управлению финансовыми рисками. У Эмитента сформирована и постоянно совершенствуется система управления финансовыми рисками, распространяющая свое действие на компании группы. Основопологающим документом системы управления финансовыми рисками является Политика управления финансовыми рисками, которая определяет:

- финансовые риски Эмитента;
- принципы управления ими;
- процесс управления: выявление; анализ и оценка; принятие решения (выбор стратегии управления); собственно, управление риском, в том числе с применением инструментов хеджирования при необходимости; мониторинг результатов; оценка эффективности мероприятий по управлению финансовыми рисками (самодиагностика);
- инструменты управления, в том числе хеджирование; Центром принятия решений в отношении управления финансовыми рисками выступает Комиссия по управлению финансовыми рисками ОАО «РЖД» – коллегиальный орган, состоящий из руководителей Эмитента, под председательством первого заместителя генерального директора ОАО «РЖД». Управление финансовыми рисками осуществляет команда высококвалифицированных риск-менеджеров, ориентированных на результат, объединенных едиными корпоративными ценностями и целями. Применяемые у Эмитента подходы к риск-менеджменту основаны на передовых практиках управления финансовыми рисками, принципах диверсификации путем использования различных инструментов управления рисками и надежных контрагентов.

Валютный риск. Оценка валютного риска Эмитента и выбор инструмента управления валютным риском основываются на анализе открытой валютной позиции Эмитента. Величина и структура рассчитанной открытой валютной позиции определяют подходы к хеджированию, которые направлены на снижение размера открытой валютной позиции и валютных рисков соответственно. Колебания курса рубля к основным валютам оказывает разнонаправленное влияние на денежные потоки Эмитента в рамках открытой валютной позиции. Эмитент минимизирует влияние колебаний курсов валют путем снижения открытой валютной позиции, в том числе применяя производные финансовые инструменты.

Процентный риск. Волатильность рыночных процентных ставок оказывает умеренное влияние на Эмитента ввиду относительно невысокой доли заимствований с плавающей процентной ставкой, привязанной к рыночным показателям доходности или межбанковским ставкам, в портфеле заимствований Эмитента.

Риск роста уровня инфляции. Рост уровня инфляции может оказать умеренно негативное влияние на финансовое состояние Эмитента, в том числе за счет увеличения процентной нагрузки на Эмитента по рублевым облигациям, привязанным к уровню инфляции в краткосрочной перспективе. В среднесрочной и долгосрочной перспективе данный риск может быть нивелирован за счет повышения уровня железнодорожного тарифа, который в свою очередь напрямую зависит от роста уровня инфляции.

Таким образом, на финансовое состояние Эмитента в первую очередь влияют объем погрузки, а также уровень железнодорожного тарифа. В случае достижения показателем инфляции критических значений, а также резкого изменения процентных ставок, в краткосрочной перспективе наибольшим изменениям будут подвержены следующие показатели финансовой отчетности Эмитента: прибыль, размер дебиторской и кредиторской задолженности. Также данные показатели финансовой отчетности Эмитента зависят от реализации указанных финансовых рисков.

#### **1.9.4. Правовые риски**

##### **Описываются правовые риски, связанные с деятельностью группы эмитента:**

Эмитент уделяет внимание правовым рискам, связанным с деятельностью группы эмитента в частности:

##### Валютное законодательство

Группа эмитента является участником внешнеэкономических отношений, имеет часть своих активов и обязательств, выручки в иностранной валюте, соответственно риски, связанные с изменением валютного регулирования влияют на деятельность группы эмитента.

##### Налоговое законодательство

В целях нивелирования риска изменения налогового законодательства, в том числе в части увеличения налоговых ставок или изменения порядка сроков расчета и уплаты налогов, холдинг «РЖД» на регулярной основе осуществляет мониторинг изменений в налоговом законодательстве и правоприменительной практике, осуществляет эффективное взаимодействие с налоговыми и другими государственными органами, а в случае внесения изменений в налоговое законодательство Российской Федерации и других стран присутствия (в том числе в связи с распространением коронавирусной инфекции) планирует свою финансово-хозяйственную деятельность с учетом таких изменений.

##### Правила таможенного контроля и пошлин

При осуществлении внешнеэкономической деятельности существуют риски ужесточения таможенного контроля, применяемых мер таможенно-тарифного и

нетарифного регулирования. Такие риски являются незначительными, поскольку устанавливаются Единым таможенным тарифом Евразийского экономического союза, регламентированы Таможенным кодексом Евразийского экономического союза, Федеральным законом от 03.08.2018 № 289-ФЗ «О таможенном регулировании в Российской Федерации и о внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации», решениями Коллегии Евразийского экономического союза и нормативными документами федеральных органов власти. Акты законодательства в сфере таможенного дела и внешнеэкономической деятельности вступают в силу не ранее, чем по истечении 30 дней после дня их официального опубликования, применяются к отношениям, возникшим после введения их в действие, и, по общему правилу, не имеют обратной силы, что позволяет Компании заблаговременно принимать необходимые меры для минимизации возможных негативных последствий..

Риски, связанные с принятием Российской Федерацией в условиях санкционного давления мер нетарифного регулирования, оказывают заметное влияние, как на логистику перевозок, так и на сроки доставки грузов, поскольку такие акты законодательства, как правило, вступают в силу с момента опубликования и действуют в отношении грузов, уже принятых к перевозке до вступления их в силу. В таких случаях ОАО «РЖД» во взаимодействии с грузополучателями, грузоотправителями и экспедиторами принимает меры, направленные на снижение последствий реализации рисков.

#### Лицензирование основной деятельности

Риски, связанные с изменением требований по лицензированию деятельности ОАО «РЖД», в настоящее время оцениваются как минимальные. В случае изменения и/или введения новых требований по лицензированию деятельности, Компания примет необходимые меры для получения соответствующих лицензий и разрешений.

#### Судебная практика по вопросам, связанным с деятельностью эмитента

Компания осуществляет свою деятельность в соответствии с законодательством Российской Федерации и проводит ежедневный мониторинг судебной практики. В этой связи, негативные последствия изменений судебной практики для ОАО «РЖД» минимальны. В случае возникновения судебных споров в иностранной юрисдикции, эмитент привлекает консультантов, специализирующихся в области применимого к возникшему спору права.

#### 1.9.5. Риск потери деловой репутации (репутационный риск)

#### **Риски, связанные с формированием негативного представления о финансовой устойчивости, финансовом положении группы эмитента, качестве ее (его) товаров (работ, услуг) или характере деятельности в целом:**

Эмитент анализирует потенциальные риски потери деловой репутации, которые могут быть обусловлены формированием негативного представления о финансовой устойчивости, финансовом положении эмитента (группы эмитента), качестве производимых товаров (работ, услуг) или характере деятельности в целом.

Холдинг «РЖД» обеспечивает прозрачность своей деятельности путем выстраивания единой политики в данном направлении, опубликования обязательной к раскрытию отчетности и информации о деятельности, совместно с заинтересованными сторонами организуются и проводятся публичные мероприятия, регулярно обновляется информация на официальных Интернет-ресурсах. Усилия компании по поддержанию высокого уровня раскрываемой информации отмечаются рейтинговыми агентствами и успешными результатами участия Холдинга «РЖД» в ведущих профильных конкурсах, организованных в сфере раскрытия информации на рынке ценных бумаг.

Репутационные риски группы эмитента не должны существенным образом повлиять на его деятельность.

### 1.9.6. Стратегический риск

**Риски, связанные с принятием ошибочных решений, определяющих стратегию деятельности и развития группы эмитента (стратегическое управление), в том числе риски, возникающие вследствие неучета или недостаточного учета возможных опасностей, которые могут угрожать деятельности группы эмитента, неправильного или недостаточно обоснованного определения перспективных направлений деятельности, в которых группа эмитента может достичь преимущества перед конкурентами, отсутствия или обеспечения в неполном объеме необходимых ресурсов (финансовых, материально-технических, трудовых) и организационных мер (управленческих решений), которые должны обеспечить достижение стратегических целей деятельности группы эмитента:**

Эмитент уделяет особое внимание стратегическим рискам, управление которыми осуществляется через:

- утвержденные Правительством Российской Федерации документы: Транспортной стратегией Российской Федерации до 2030 года и на период до 2035 года комплексным планом модернизации и расширения магистральной инфраструктуры на период до 2024 года (распоряжение Правительства Российской Федерации от 30 сентября 2018 года №2101-р). В дополнение к указанным стратегиям в ОАО «РЖД» разработана и утверждена Долгосрочная программа развития ОАО «РЖД» до 2025 года (распоряжение Правительства РФ от 19.03.2019 №466-р). Кроме того, в ОАО «РЖД» ведется работа по актуализации Долгосрочной программы развития с учетом сложившейся макроэкономической ситуации;

- увязку целевых показателей с конкретными задачами по их достижению в рамках финансового плана и инвестиционной программы ОАО «РЖД», что позволяет, в частности, на основе утвержденного Стандарта оценки реализации Долгосрочной программы развития ОАО «РЖД» до 2025 года и выполнения ключевых показателей эффективности анализировать как невыполнение, так и перевыполнение показателей (так, например, в 2021 году перевыполнен показатель доля закупок у малого и среднего бизнеса (+43 п. п. к плану), объем транзитных перевозок контейнеров (превышение плана на 22,1%) и средняя скорость доставки грузовых отправок в груженых вагонах (+8,6%), что обусловлено активной работой ОАО «РЖД» по развитию контейнерных перевозок, интегральный ключевой показатель эффективности инновационной деятельности превысил на 14,7% плановый показатель, а рост производительности труда по перевозочным видам деятельности – на 2,9 п. п.).

Планы деятельности ОАО «РЖД» в рамках текущей работы, его финансовый план и инвестиционная программа рассматриваются на заседаниях Правительства Российской Федерации, реализуются только одобренные Правительством мероприятия. Это значительно снижает риск неучета или недостаточного учета возможных опасностей и некорректного определения объемов ресурсов, необходимых для достижения стратегических целей Компании.

### 1.9.7. Риски, связанные с деятельностью эмитента

**Риски, свойственные исключительно группе эмитента или связанные с осуществляемой группой эмитента основной финансово-хозяйственной деятельностью:**

В случае истечения у эмитента срока действия лицензии, приостановления действия лицензии или аннулирования лицензии, на основании которой он осуществляет какой-либо вид деятельности, эмитент приложит необходимые усилия по продлению срока действия такой лицензии, получению новой лицензии или возобновлению действия такой лицензии.

Поскольку эмитент является крупнейшим перевозчиком грузов железнодорожным

транспортом и владельцем инфраструктуры железнодорожной отрасли вероятность потери потребителей, на которых приходится 10 и более процентов выручки, является крайне низкой.

### **1.9.8. Риск информационной безопасности**

**Риск, связанный с реализацией информационных угроз, в том числе обусловленных недостатком (уязвимостью) применяемых информационных технологий:**

Группа эмитента идентифицирует, отслеживает и выполняет мероприятия, направленные на риски в области информационной безопасности, связанные с возможной реализацией информационных угроз, в том числе обусловленных недостатком (уязвимостью) применяемых информационных технологий.

Для минимизации указанных рисков разработаны мероприятия:

- формирование модели угроз безопасности информации;
- рациональная организация элементов информационной инфраструктуры ОАО «РЖД» с учетом необходимости в обеспечении безопасности информации;
- формирование требований по защите информации (на основе классификационных признаков информационных активов, угроз безопасности информации, требований действующего законодательства РФ в области защиты информации);
- проектирование и внедрение в информационную инфраструктуру ОАО «РЖД» систем защиты информации;
- оценка соответствия систем по требованиям безопасности информации;
- подготовка персонала ОАО «РЖД» по вопросам защиты информации;
- поддержание информационной безопасности информационных систем ОАО «РЖД» в процессе эксплуатации;
- реализация документооборота в ОАО «РЖД» с учетом требований по защите информации;
- выявление и обработка инцидентов информационной безопасности;
- совершенствование нормативно-методической базы ОАО «РЖД» в области защиты информации;
- проведение служебных расследований по нарушениям требований защиты информации.

Следует отметить, что эмитент удерживает доступность и устойчивость информационных ресурсов ОАО «РЖД» на допустимом уровне.

### **1.9.9. Экологический риск**

**Вероятность возникновения ущерба, связанного с негативным воздействием производственно-хозяйственной деятельности эмитента (подконтрольных эмитенту организаций, имеющих для него существенное значение) на окружающую среду:**

Эмитент существенное внимание уделяет экологическому риску - возникновению убытков или ущерба, связанного с негативным воздействием производственно-хозяйственной деятельности эмитента и подконтрольных эмитенту организаций, имеющих для него существенное значение на окружающую среду.

В своей деятельности группа эмитента руководствуется принципами ответственного отношения к природе. Утвержденная Экологическая стратегия до 2030 года направлена на минимизацию влияния производственной деятельности ОАО «РЖД» на окружающую среду, рациональное природопользование и повышение уровня экологической безопасности.

Основные направления экологической стратегии:

- снижение выбросов парниковых газов и противодействие изменению климата;

- снижение негативного воздействия на окружающую среду в регионах присутствия;
- развитие системы управления природоохранной деятельностью;
- техническое перевооружение и внедрение наилучших доступных технологий в природоохранной деятельности.

Реализуемые мероприятия направлены на низкоуглеродное развитие группы эмитента, на снижение негативного воздействия на окружающую среду, на сохранение биологического разнообразия и применение добровольных механизмов экологической ответственности.

Компания сохраняет лидирующие позиции в мире по энергоэффективности и экологичности грузовых и пассажирских перевозок. По итогам года 42% потребляемой Холдингом электроэнергии были получены от возобновляемых источников (25,8% – от гидроэлектростанций, 16% – от АЭС и 0,2% — от ветрогенерации).

Экологические риски не должны существенным образом повлиять на деятельность группы эмитента.

#### **1.9.10. Природно-климатический риск**

**Риски, связанные с воздействием на производственно-хозяйственную деятельность эмитента (подконтрольных эмитенту организаций, имеющих для него существенное значение) стихийных сил природы, в том числе землетрясений, наводнений, бурь, эпидемий:**

Группа эмитента анализирует природно-климатические риски, включая стихийные природные явления и учитывает при планировании своей деятельности: рост числа опасных погодных явлений, осложняющих функционирование железнодорожного транспорта, в том числе сильные дожди и снег, экстремально низкие и высокие температуры, резкий перепад температур, гололед, изморозь, а также усиление воздействия опасных гидрологических явлений при половодьях, паводках и т. д.

Для снижения природно-климатических рисков в комплекс мероприятий эмитента при эксплуатации инфраструктуры входят укрепительные сооружения (плитные противоразмывные покрытия, отсыпки горной массы, анкерные крепления скальных пород) и сооружения для защиты земляного полотна от опасных природных явлений (противоселевые, противооползневые, противолавинные, противообвальные комплексы сооружений).

Осознавая глобальную значимость проблемы изменения климата, ОАО «РЖД» в долгосрочной перспективе до 2050 года ориентируется на развитие с потенциалом достижения углеродной нейтральности.

#### **1.9.11. Риски кредитных организаций**

Сведения в данном пункте не приводятся, поскольку Эмитент и компании Группы РЖД не являются кредитными организациями.

#### **1.9.12. Иные риски, которые являются существенными для группы эмитента**

Сведения об иных рисках, являющихся, по мнению эмитента, существенными для группы эмитента и не указанных ранее в настоящем пункте: Иные риски отсутствуют.

**Раздел 2. Сведения о лицах, входящих в состав органов управления эмитента, сведения об организации в эмитенте управления рисками, контроля за финансово-хозяйственной деятельностью и внутреннего контроля, внутреннего аудита, а также сведения о работниках эмитента**

## **2.1. Информация о лицах, входящих в состав органов управления эмитента**

Информация в настоящем пункте отчета эмитента не раскрывается на основании Постановления Правительства Российской Федерации от 12.03.2022 № 351 «Об особенностях раскрытия и предоставления в 2022 году информации, подлежащей раскрытию и предоставлению в соответствии с требованиями Федерального закона «Об акционерных обществах» и Федерального закона «О рынке ценных бумаг», и особенностях раскрытия инсайдерской информации в соответствии с требованиями Федерального закона «О противодействии неправомерному использованию инсайдерской информации и манипулированию рынком и о внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации».

### **2.1.2. Информация о лицах, входящих в состав коллегиального исполнительного органа эмитента.**

Информация в настоящем пункте отчета эмитента не раскрывается на основании Постановления Правительства Российской Федерации от 12.03.2022 № 351 «Об особенностях раскрытия и предоставления в 2022 году информации, подлежащей раскрытию и предоставлению в соответствии с требованиями Федерального закона «Об акционерных обществах» и Федерального закона «О рынке ценных бумаг», и особенностях раскрытия инсайдерской информации в соответствии с требованиями Федерального закона «О противодействии неправомерному использованию инсайдерской информации и манипулированию рынком и о внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации».

### **2.1.3. Информация о лице, занимающем должность единоличного исполнительного органа эмитента (Генеральный директор):**

Информация в настоящем пункте отчета эмитента не раскрывается на основании Постановления Правительства Российской Федерации от 12.03.2022 № 351 «Об особенностях раскрытия и предоставления в 2022 году информации, подлежащей раскрытию и предоставлению в соответствии с требованиями Федерального закона «Об акционерных обществах» и Федерального закона «О рынке ценных бумаг», и особенностях раскрытия инсайдерской информации в соответствии с требованиями Федерального закона «О противодействии неправомерному использованию инсайдерской информации и манипулированию рынком и о внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации».

## **2.2. Сведения о политике в области вознаграждения и (или) компенсации расходов, а также о размере вознаграждения и (или) компенсации расходов по каждому органу управления эмитента**

### **Основные положения политики в области вознаграждения и (или) компенсации расходов членов органов управления эмитента:**

#### **1. Совет директоров:**

Вознаграждение членам совета директоров ОАО «РЖД» выплачивается по решению общего собрания акционеров ОАО «РЖД» по итогам работы за корпоративный год в рекомендованном советом директоров ОАО «РЖД» размере, в порядке,

определенном Положении о вознаграждениях и компенсациях, выплачиваемых членам совета директоров ОАО «РЖД».

Согласно Положению о вознаграждениях и компенсациях, выплачиваемых членам совета директоров ОАО «РЖД» (утверждено решением совета директоров ОАО «РЖД» от «26» июня 2018 года, Протокол № 25), разработанному в соответствии с Федеральным законом «Об акционерных обществах», иными нормативными правовыми актами Российской Федерации, рекомендациями Росимущества и Кодекса корпоративного управления, а также Положением о совете директоров ОАО «РЖД», вознаграждения и компенсации рассчитываются и выплачиваются членам совета директоров ОАО «РЖД» за корпоративный год, пропорционально времени, в течение которого члены совета директоров ОАО «РЖД» осуществляли свои функции на возмездной основе.

Вознаграждение члена совета директоров ОАО «РЖД» включает в себя базовую и дополнительную части.

Базовое вознаграждение члена совета директоров ОАО «РЖД» рассчитывается в зависимости от участия члена совета директоров ОАО «РЖД» в заседаниях совета директоров ОАО «РЖД», максимальное базовое вознаграждение члена совета директоров ОАО «РЖД» составляет 4 000 000 рублей.

За исполнение дополнительных функций членам совета директоров ОАО «РЖД» выплачивается дополнительное вознаграждение, рассчитанное исходя из параметра базовой части вознаграждения, увеличенной на коэффициент:

- 3,5 – за выполнение функции председателя совета директоров (исключая лиц, осуществляющих функции председателя совета директоров в его отсутствие);
- 1,5 – за выполнение функции председателя комитета совета директоров;
- 0,5 – за выполнение функции члена комитета совета директоров.

Дополнительное вознаграждение выплачивается при условии, что член совета директоров ОАО «РЖД» лично участвовал (предоставил письменное мнение) не менее чем в 75% очных заседаний комитета совета директоров ОАО «РЖД», которые были проведены в течение соответствующего корпоративного года.

В случае исполнения членом совета директоров ОАО «РЖД» функций члена и (или) председателя комитета совета директоров ОАО «РЖД» более чем в двух комитетах, дополнительное вознаграждение выплачивается за выполнение функций в двух комитетах.

Дополнительное вознаграждение рассчитывается и выплачивается за период фактического исполнения дополнительных функций.

Член совета директоров ОАО «РЖД» вправе отказаться от вознаграждения полностью или частично. Действие Положения о вознаграждениях и компенсациях, выплачиваемых членам совета директоров ОАО «РЖД» не распространяется на членов совета директоров ОАО «РЖД», которые являются членами исполнительных органов ОАО «РЖД» или в отношении которых законодательством Российской Федерации предусмотрено ограничение или запрет на получение каких-либо выплат от коммерческих организаций.

В соответствии с Положением о вознаграждениях и компенсациях, выплачиваемых членам совета директоров ОАО «РЖД» членам совета директоров компенсируются расходы, фактически понесенные ими в связи с участием в заседаниях совета директоров и комитетов совета директоров, членами которых они являются, которые проводились в очной форме вне места постоянного проживания членов совета директоров. Указанные расходы компенсируются в порядке и размерах возмещения командировочных расходов, установленных для членов правления ОАО «РЖД».

В 2021 году компенсации расходов членам совета директоров ОАО «РЖД» не производилось.

## 2. Коллегиальный исполнительный орган (Правление):

Система вознаграждения правления ОАО «РЖД» направлена на повышение эффективности индивидуальной и коллективной работы членов правления и основана на результатах выполнения ключевых показателей эффективности (КПЭ), оценке индивидуальной трудовой деятельности членов правления, а также оценке деятельности правления и ОАО «РЖД» в целом.

Принципы формирования системы КПЭ, определение структуры и перечня КПЭ, определение порядка утверждения, мониторинга и контроля за исполнением КПЭ установлены в Положении о ключевых показателях эффективности деятельности ОАО «РЖД»<sup>3</sup>, разработанном в соответствии с методическими рекомендациями по формированию и применению ключевых показателей эффективности деятельности акционерных обществ, акции которых находятся в собственности Российской Федерации, и отдельных некоммерческих организаций в целях определения размера вознаграждения их руководящего состава, утвержденными распоряжением Правительства Российской Федерации от 28 декабря 2020 г. №3579-р.

**Сведения по каждому из органов управления эмитента (за исключением физического лица, занимающего должность (осуществляющего функции) единоличного исполнительного органа эмитента, если только таким лицом не является управляющий) о размере всех видов вознаграждения, включая заработную плату членов органов управления эмитента, являющихся (являвшихся) его работниками, в том числе работающих (работавших) по совместительству, премии, комиссионные, вознаграждения, отдельно выплачиваемые за участие в работе указанного органа управления, иные виды вознаграждения, которые были выплачены эмитентом в течение соответствующего отчетного периода:**

### Совет директоров

Единица измерения: *руб.*

Наименование показателя	Отчетный период
	за 12 месяцев 2021 года
Вознаграждение по итогам работы за 2020-2021 корпоративный год	45 368 422,00
<b>ИТОГО</b>	<b>45 368 422,00</b>

### Правление (коллегиальный исполнительный орган)

Единица измерения: *руб.*

Наименование показателя	Отчетный период
	за 12 месяцев 2021 года
Заработная плата	939 228 205,43
Премии	1 375 736 723,64
<b>ИТОГО</b>	<b>2 314 964 929,07</b>

**Сведения о размере расходов, связанных с исполнением функций членов органов управления эмитента, компенсированных эмитентом в течение соответствующего**

<sup>3</sup> Утверждено советом директоров ОАО «РЖД» 28 декабря 2021г. (протокол № 9)

**отчетного периода:** В 2021 году компенсации расходов членам совета директоров ОАО «РЖД» не производилось.

**Сведения о принятых органами управления эмитента решениях и (или) существующих соглашениях относительно размера вознаграждения, подлежащего выплате, и (или) размера расходов, подлежащих компенсации, в отношении Совета директоров:**

Согласно решению годового общего собрания акционеров ОАО «РЖД» (Распоряжение Правительства Российской Федерации от «30» июня 2021 года №1786-р), на выплату вознаграждения членам совета директоров ОАО «РЖД» по итогам работы за 2020 - 2021 корпоративный год было направлено 45,37 млн. руб.

**Сведения о принятых органами управления эмитента решениях и (или) существующих соглашениях относительно размера вознаграждения, подлежащего выплате, и (или) размера расходов, подлежащих компенсации, в отношении Правления:**

Вознаграждение членов правления ОАО «РЖД» в 2021 году осуществлено в соответствии с Положением о системе вознаграждения членов правления ОАО «РЖД»<sup>4</sup> и Положением о системе годового совокупного персонального вознаграждения членов правления «РЖД»<sup>5</sup>.

В 2021 году решением совета директоров ОАО «РЖД» утверждено Положение о системе годового совокупного персонального вознаграждения членов правления «РЖД», предусматривающее изменение подходов к расчету постоянной и переменной части вознаграждения членов правления ОАО «РЖД».

Размер вознаграждения членов правления ОАО «РЖД», начисленного и выплаченного в 2021 году, составил 2 314,965 млн руб., в том числе заработная плата — 939,228 млн руб., премии — 1 375,736 млн руб. (в том числе долгосрочная премия за 2019-2020 годы — 631,7 млн руб.)

Годовая премия членам правления ОАО «РЖД» за 2020 год выплачена в соответствии с решением совета директоров ОАО «РЖД» от 30 июня 2021 г. (протокол № 14). Долгосрочная премия членам правления ОАО «РЖД» за 2019-2020 годы выплачена в соответствии с решениями, принятыми на заседаниях совета директоров ОАО «РЖД» 22 июля 2021 г. (протокол № 1) и 30 сентября 2021 г. (протокол № 4).

### **2.3. Сведения об организации в эмитенте управления рисками, контроля за финансово-хозяйственной деятельностью, внутреннего контроля и внутреннего аудита**

**Описание организации в эмитенте управления рисками, контроля за финансово-хозяйственной деятельностью, внутреннего контроля и внутреннего аудита в соответствии с уставом (учредительным документом) эмитента, внутренними документами эмитента и решениями уполномоченных органов управления**

---

<sup>4</sup> Утверждено советом директоров ОАО «РЖД» 18 декабря 2019 г. (протокол № 11), утратило силу с 1 июля 2021 года

<sup>5</sup> Утверждено советом директоров ОАО «РЖД» 22 июля 2021г. (протокол № 1) для применения, начиная с 1 июля 2021 года

**эмитента:**

**Сведения о наличии комитета совета директоров (наблюдательного совета) по аудиту, его функциях, персональном и количественном составе:**

В Обществе образован Комитет по аудиту Совета директоров Общества.

Основные функции комитета по аудиту Совета директоров Общества:

В соответствии с Положением о Комитете по аудиту и рискам совета директоров ОАО «РЖД» (утверждено решением совета директоров ОАО «РЖД» от «25» апреля 2014 года (Протокол №8), с изменениями, внесенными решениями совета директоров ОАО «РЖД»: от «15» сентября 2014 года (Протокол № 18), от «22» июля 2015 года (Протокол № 10), от «09» ноября 2015 года (Протокол № 20), от «18» марта 2016 года (Протокол № 5), от «30» марта 2018 года (Протокол № 21), от «19» июня 2018 года (Протокол № 24), от «19» ноября 2020 года (Протокол № 1)), к компетенции Комитета по аудиту и рискам совета директоров ОАО «РЖД» относятся следующие вопросы:

1. В области бухгалтерской (финансовой) отчетности общества:
  - а) контроль за обеспечением полноты, точности и достоверности бухгалтерской (финансовой) отчетности Общества;
  - б) анализ существенных аспектов учетной политики Общества;
  - в) участие в рассмотрении существенных вопросов и суждений в отношении бухгалтерской (финансовой) отчетности Общества;
  - г) рассмотрение результатов внешних аудиторских проверок, в том числе всех замечаний, содержащихся в заключении аудитора Общества, а также всех мер, предпринятых исполнительными органами Общества по результатам аудиторских проверок и/или по выполнению рекомендаций аудитора Общества;
  - д) рассмотрение обоснованности и приемлемости используемых методов ведения бухгалтерского учета и принципов подготовки финансовой отчетности Общества, существенных оценочных показателей в финансовой отчетности, существенных корректировок отчетности, существенных изменений, касающихся методов ведения бухгалтерского учета и подготовки финансовой отчетности;
  - е) рассмотрение иных вопросов, которые находятся в компетенции совета директоров и могут повлиять на достоверность финансовой отчетности Общества;
2. В области управления рисками, внутреннего контроля и корпоративного управления:
  - а) контроль за надежностью и эффективностью системы управления рисками и внутреннего контроля и системы корпоративного управления, включая оценку эффективности процедур управления рисками и внутреннего контроля Общества, практики корпоративного управления и подготовку предложений по их совершенствованию;
  - б) анализ и оценка исполнения политики в области управления рисками и внутреннего контроля;
  - в) контроль процедур, обеспечивающих соблюдение обществом требований законодательства, а также этических норм, правил и процедур общества, требований бирж;
  - г) анализ и оценка исполнения политики управления конфликтом интересов;
  - д) заслушивание лица, занимающего должность единоличного исполнительного органа Общества и (или) членов коллегиального исполнительного органа Общества по вопросам финансового планирования и бюджетирования с целью предварительного анализа и выявления рисков (финансовых, юридических, налоговых и т.п.) и факторов, способных негативно повлиять на содержание финансовой деятельности Общества;
  - е) предварительный и последующий анализ сделок Общества, относящихся к компетенции совета директоров Общества на предмет выявления рисков совершения сделок с участием заинтересованных лиц, аффилированных лиц и т.п.

3. В области проведения внутреннего и внешнего аудита:
  - а) обеспечение независимости и объективности осуществления функции внутреннего аудита;
  - б) рассмотрение политики в области внутреннего аудита (положения о внутреннем аудите);
  - в) рассмотрение плана деятельности подразделения внутреннего аудита;
  - г) г) рассмотрение вопросов о назначении (освобождении от должности) руководителя подразделения внутреннего аудита и размере его вознаграждения;
  - д) д) рассмотрение существующих ограничений полномочий или бюджета на реализацию функции внутреннего аудита, способных негативно повлиять на эффективное осуществление функции внутреннего аудита;
  - е) оценка эффективности осуществления функции внутреннего аудита;
  - ж) рассмотрение вопроса о необходимости создания системы внутреннего аудита (в случае ее отсутствия в Обществе) и предоставление результатов рассмотрения совету директоров Общества;
  - з) оценка независимости, объективности и отсутствия конфликта интересов внешних аудиторов Общества, включая оценку кандидатов в аудиторы Общества, выработку предложений по назначению, переизбранию и отстранению внешних аудиторов Общества, по оплате их услуг и условиям их привлечения;
  - и) надзор за проведением внешнего аудита и оценка качества выполнения аудиторской проверки и заключений аудиторов;
  - к) обеспечение эффективного взаимодействия между подразделением внутреннего аудита и внешними аудиторами общества;
  - л) разработка и контроль за исполнением политики общества, определяющей принципы оказания и совмещения аудитором услуг аудиторского и неаудиторского характера Обществу;
4. Подготовка рекомендаций совету директоров Общества по определению позиции Общества при рассмотрении вопросов оценки активов (имущества, акций и т.д.) для целей совершения сделок с ними.
5. Взаимодействие с ревизионной комиссией Общества:
  - а) рассмотрение заключения ревизионной комиссии по результатам годовой проверки финансово-хозяйственной деятельности Общества;
  - б) по мере необходимости обсуждение с членами ревизионной комиссии Общества вопросов контроля за финансово-хозяйственной деятельностью Общества.
6. В области противодействия недобросовестным действиям работников Общества и третьих лиц:
  - а) контроль эффективности функционирования системы оповещения о потенциальных случаях недобросовестных действий работников Общества и третьих лиц, а также об иных нарушениях в Обществе;
  - б) надзор за проведением специальных расследований по вопросам потенциальных случаев мошенничества, недобросовестного использования инсайдерской или конфиденциальной информации;
  - в) контроль за реализацией мер, принятых исполнительными органами Общества по фактам информирования о потенциальных случаях недобросовестных действий работников и иных нарушениях;
7. Анализ предложений и выработка рекомендаций совету директоров Общества по утверждению перспективных планов и основных программ деятельности ДЗО, а также их годовых бюджетов, включенных в ежегодно утверждаемый советом директоров Общества перечень, и отчетов об их выполнении;
8. Выработка рекомендаций совету директоров Общества по определению позиции Общества при рассмотрении органами управления ДЗО вопросов повестки дня общего собрания акционеров и заседания совета директоров, а именно:

- а) рассмотрение результатов внешних аудиторских проверок, в том числе всех замечаний, содержащихся в заключении аудитора ДЗО, а также всех мер, предпринятых исполнительными органами ДЗО по результатам аудиторских проверок и/или по выполнению рекомендаций аудитора ДЗО;
  - б) рассмотрение отчетов исполнительных органов ДЗО, аудитора ДЗО о состоянии систем внутреннего контроля и управления рисками;
  - в) рассмотрение обоснованности и приемлемости используемых методов ведения бухгалтерского учета и принципов подготовки финансовой отчетности ДЗО, существенных оценочных показателей в финансовой отчетности, существенных корректировок отчетности, существенных изменений, касающиеся методов ведения бухгалтерского учета и подготовки финансовой отчетности ДЗО;
  - г) заслушивание лиц, занимающих должности в органах управления ДЗО, по вопросам финансовой отчетности, с целью анализа и выявления рисков (финансовых, юридических, налоговых и т.п.) и фактов, негативно влияющих на содержание и показатели финансовой деятельности ДЗО;
  - д) заслушивание лиц, занимающих должности в единоличном и (или) коллегиальном исполнительном органе ДЗО по вопросам финансового планирования и бюджетирования с целью предварительного анализа и выявления рисков (финансовых, юридических, налоговых и т.п.) и факторов, способных негативно повлиять на содержание финансовой деятельности ДЗО;
  - е) выполнение предварительный и последующий анализ сделок ДЗО, определение позиции Общества (представителей Общества) по которым осуществляет совет директоров Общества, на предмет выявления рисков совершения сделок с участием заинтересованных лиц, аффилированных лиц и т.п.
  - ж) рассмотрение иных вопросы, которые находятся в компетенции совета директоров Общества и могут повлиять на достоверность финансовой отчетности ДЗО.
9. По решению совета директоров Общества на рассмотрение Комитета могут быть вынесены и другие вопросы.

**Сведения о наличии отдельного структурного подразделения (подразделений) по управлению рисками и (или) внутреннему контролю, а также задачам и функциям указанного структурного подразделения (подразделений):**

В ОАО «РЖД» организована комплексная система управления рисками и внутреннего контроля (СУРиВК), являющаяся частью корпоративного управления, интегрированная во все виды деятельности и бизнес-процессы Общества. Участниками системы являются совет директоров, Комитет по аудиту и рискам совета директоров, ревизионная комиссия, генеральный директор - председатель правления, правление ОАО «РЖД», а также все руководители и работники ОАО «РЖД».

Вопросы в области осуществления внутреннего контроля финансово-хозяйственной деятельности подразделений ОАО «РЖД» и в установленном порядке его подконтрольных обществ, координации работы по совершенствованию и развитию системы управления рисками и внутреннего контроля курирует заместитель генерального директора - директор по внутреннему контролю и аудиту ОАО «РЖД». В его непосредственном ведении находятся Центр внутреннего контроля «Желдорконтроль» и Центр по координации управления рисками и построению системы внутреннего контроля.

В сферу ответственности Центра по координации управления рисками и построению системы внутреннего контроля входит общая координация и методологическая поддержка процесса управления рисками СУРиВК в ОАО «РЖД», основными задачами Центра являются:

координация построения системы управления рисками и внутреннего контроля, мониторинг процессов управления рисками и внутреннего контроля для достижения целей деятельности ОАО «РЖД» и минимизации рисков до приемлемого уровня;

формирование требований к организации системы управления рисками и внутреннего контроля и порядку выполнения процедур управления рисками и внутреннего контроля.

Центр по координации управления рисками и построению системы внутреннего контроля в соответствии с возложенными на него задачами осуществляет следующие основные функции:

сопровождает построение и совершенствование системы управления рисками и внутреннего контроля в подразделениях ОАО «РЖД» и в установленном порядке в дочерних и зависимых обществах ОАО «РЖД»;

актуализирует программу развития управления рисками в холдинге «РЖД», а также контролирует ее выполнение;

контролирует планирование и выполнение подразделениями ОАО «РЖД» мероприятий по управлению рисками и внутреннему контролю;

разрабатывает и актуализирует нормативные документы ОАО «РЖД» в области построения системы управления рисками и внутреннего контроля, а также в области управления рисками и контролирует их исполнение подразделениями ОАО «РЖД»;

оказывает методологическую помощь подразделениям ОАО «РЖД» и в установленном порядке дочерним и зависимым обществам ОАО «РЖД» по вопросам построения системы управления рисками и внутреннего контроля;

формирует реестр рисков ОАО «РЖД» и организует работу по его утверждению в установленном ОАО «РЖД» порядке;

организует в пределах своей компетенции работу по утверждению советом директоров ОАО «РЖД» приемлемой величины рисков ОАО «РЖД» (риск-аппетита);

готовит карту рисков ОАО «РЖД» и представляет ее руководству ОАО «РЖД»;

осуществляет мониторинг системы управления рисками и внутреннего контроля, в том числе процессов управления рисками и внутреннего контроля, подразделений ОАО «РЖД» и в установленном порядке дочерних и зависимых обществ ОАО «РЖД», а также анализирует отчетные материалы по управлению рисками, готовит рекомендации и предложения о совершенствовании системы управления рисками и внутреннего контроля, процессов управления рисками и внутреннего контроля;

готовит и представляет в установленном порядке отчеты и справки по вопросам организации и функционирования системы управления рисками и внутреннего контроля в ОАО «РЖД», в том числе информирует руководство ОАО «РЖД» и совет директоров ОАО «РЖД»;

организует обучение работников подразделений ОАО «РЖД» и в установленном порядке дочерним и зависимым обществам ОАО «РЖД» по вопросам управления рисками и внутреннего контроля;

изучает российский и зарубежный опыт в области управления рисками и внутреннего контроля и готовит предложения о совершенствовании системы управления рисками и внутреннего контроля в ОАО «РЖД».

**Сведения о наличии структурного подразделения (должностного лица), ответственного за организацию и осуществление внутреннего аудита, а также задачах и функциях указанного структурного подразделения (должностного лица):**

В структуре ОАО «РЖД» создано подразделение внутреннего аудита ОАО «РЖД» - Центр внутреннего аудита «Желдораудит» (создан в соответствии с приказом ОАО «РЖД» от 29 августа 2012 г. № 96 (изм. приказ ОАО «РЖД» от 6 октября 2020 г. № 82).

Штатная численность работников Центра «Желдораудит» - 58 штатных единиц.

Основными задачами Центра «Желдораудит» являются:

1) организация и проведение внутренних аудиторских проверок в ОАО «РЖД»;

2) системная и последовательная оценка организации, надежности и эффективности системы управления рисками и внутреннего контроля, а также оценка практики корпоративного управления;

3) своевременное обеспечение органов управления и руководства ОАО «РЖД» достоверной информацией о состоянии финансово-хозяйственной деятельности, эффективности бизнес-процессов, надежности процессов управления рисками и внутреннего контроля, а также корпоративного управления в ОАО «РЖД»;

4) разработка предложений и рекомендаций по совершенствованию деятельности, повышению надежности и эффективности системы управления рисками и внутреннего контроля, практики корпоративного управления объекта аудита и (или) ОАО «РЖД» в целом.

Центр «Желдораудит» в соответствии с возложенными на него задачами выполняет следующие функции:

1) проводит в подразделениях аппарата управления, филиалах и структурных подразделениях ОАО «РЖД» (далее – подразделения ОАО «РЖД») и в установленном порядке в дочерних и подконтрольных обществах ОАО «РЖД» внутренние аудиторские проверки;

2) осуществляет оценку эффективности системы управления рисками и внутреннего контроля, практики корпоративного управления объектов аудита;

3) предоставляет в установленном порядке консультации (рекомендации), направленные на совершенствование процессов корпоративного управления, управления рисками и внутреннего контроля в ОАО «РЖД», исключая принятие Центром ответственности за управленческие решения, несоблюдение принципа объективности и возникновение конфликта интересов;

4) осуществляет мониторинг, контроль и анализ результатов выполнения подразделениями ОАО «РЖД» и дочерними и подконтрольными обществами ОАО «РЖД» мероприятий по устранению выявленных внутренним аудитом нарушений, недостатков, совершенствованию системы управления рисками и внутреннего контроля, практики корпоративного управления;

5) осуществляет ведение модели (реестра объектов) внутреннего аудита ОАО «РЖД» в целях рискориентированного планирования;

6) анализирует причины нарушений и недостатков, выявленных в ходе внутреннего аудита, вырабатывает в пределах своей компетенции предложения и рекомендации по совершенствованию деятельности объектов аудита, повышению надежности и эффективности системы управления рисками и внутреннего контроля, практики корпоративного управления;

7) обобщает и анализирует результаты проведения внутреннего аудита, в том числе выявленные в подразделениях ОАО «РЖД» и в дочерних и подконтрольных обществах ОАО «РЖД» нарушения и риски, а также недостатки системы управления рисками и внутреннего контроля, практики корпоративного управления;

8) оказывает в установленном порядке методологическую помощь дочерним и подконтрольным обществам ОАО «РЖД» по вопросам, связанным с построением и совершенствованием функции внутреннего аудита;

9) координирует в установленном порядке работу подразделений внутреннего аудита (внутренних аудиторов) дочерних и подконтрольных обществ ОАО «РЖД»;

10) проводит мониторинг организации функции внутреннего аудита дочерних и подконтрольных обществ ОАО «РЖД»;

11) инициирует и обеспечивает подготовку нормативных документов ОАО «РЖД» в области внутреннего аудита;

12) разрабатывает и совершенствует методологию, новые формы и методы проведения внутреннего аудита в ОАО «РЖД», в том числе с использованием автоматизированных систем ОАО «РЖД»;

13) готовит предложения по развитию цифровых и информационных технологий в области внутреннего аудита;

14) участвует в работе профессиональных сообществ в области внутреннего аудита и контроля..

### **Сведения о наличии и компетенции ревизионной комиссии (ревизора):**

Органом контроля эмитента является ревизионная комиссия общества.

Ревизионная комиссия общества создается для контроля за финансово-хозяйственной деятельностью общества.

Члены ревизионной комиссии общества назначаются общим собранием акционеров.

Срок полномочий ревизионной комиссии общества - до следующего годового общего собрания акционеров.

Члены ревизионной комиссии общества не могут одновременно занимать какие-либо должности в органах управления общества. Члены ревизионной комиссии общества могут быть переизбраны неограниченное количество раз.

К компетенции ревизионной комиссии общества относятся:

- 1) осуществление проверки (ревизии) финансово-хозяйственной деятельности общества по итогам деятельности за год, а также в любое время по своей инициативе, решению общего собрания акционеров, совета директоров общества или по требованию акционера общества;
- 2) проверка и анализ финансового состояния общества, его платежеспособности, функционирования системы внутреннего контроля и системы управления финансовыми и операционными рисками, ликвидности активов, соотношения собственных и заемных средств;
- 3) подтверждение достоверности данных, содержащихся в годовом отчете общества, годовой бухгалтерской отчетности и иных отчетах, а также других финансовых документах общества;
- 4) проверка порядка ведения бухгалтерского учета и представления финансовой отчетности при осуществлении финансово-хозяйственной деятельности общества;
- 5) проверка своевременности и правильности ведения расчетных операций с контрагентами, бюджетом, а также расчетных операций по оплате труда, социальному страхованию, начислению и выплате дивидендов;
- 6) проверка законности хозяйственных операций, осуществляемых обществом по заключенным от имени общества сделкам;
- 7) проверка эффективности использования активов и иных ресурсов общества, выявление причин непроизводительных потерь и расходов;
- 8) проверка выполнения предписаний по устранению нарушений и недостатков, ранее выявленных ревизионной комиссией общества;
- 9) проверка соответствия решений по вопросам финансово-хозяйственной деятельности, принимаемых правлением общества, президентом общества и советом директоров общества, уставу и решениям общего собрания акционеров;
- 10) разработка для совета директоров общества и правления общества рекомендаций по формированию бюджетов общества и их корректировке;

11) иные вопросы, отнесенные к компетенции ревизионной комиссии общества Федеральным законом "Об акционерных обществах" и положением о ревизионной комиссии общества, утверждаемым общим собранием акционеров.

Порядок деятельности ревизионной комиссии общества определяется законодательством Российской Федерации, уставом эмитента и положением о ревизионной комиссии общества, утверждаемым общим собранием акционеров.

Проверки (ревизии) финансово-хозяйственной деятельности осуществляются ревизионной комиссией общества по итогам деятельности общества за год, а также в случаях, предусмотренных законодательством Российской Федерации, по собственной инициативе, по решению совета директоров общества или по требованию акционера в соответствии с установленными правилами и порядком ведения финансовой отчетности и бухгалтерского учета.

Ревизионная комиссия общества принимает решения большинством голосов своих членов.

Ревизионная комиссия общества докладывает о результатах проверок общему собранию акционеров.

Заключение ревизионной комиссии общества по годовому отчету и балансу общества представляется в обязательном порядке совету директоров общества и президенту общества до даты предварительного утверждения годового отчета.

Члены ревизионной комиссии общества вправе требовать от работников общества представления всех необходимых документов и пояснений по вопросам финансово-хозяйственной деятельности общества.

Ревизионная комиссия общества может потребовать созыва внеочередного общего собрания акционеров в случае возникновения угрозы экономическим интересам общества или выявления злоупотреблений, допущенных его работниками.

По решению общего собрания акционеров членам ревизионной комиссии общества в период исполнения ими своих обязанностей могут выплачиваться вознаграждения и (или) компенсироваться расходы, связанные с исполнением ими своих обязанностей. Размеры таких вознаграждений и компенсаций устанавливаются решением общего собрания акционеров с учетом рекомендаций совета директоров общества по максимальному размеру указанных вознаграждений и компенсаций.

#### **Сведения о политике эмитента в области управления рисками, внутреннего контроля:**

##### *Политика эмитента в области управления рисками*

В рамках корпоративного управления и для достижения целей, поставленных в Долгосрочной программе развития ОАО «РЖД» до 2025 года (далее – Программа), Компания использует инструменты управления, одним из которых является система управления рисками и внутреннего контроля ОАО «РЖД» (далее – СУРиВК).

СУРиВК сформирована в соответствии с требованиями законодательства Российской Федерации, Кодекса корпоративного управления Банка России (письмо Банка России от 10 апреля 2014 года № 06-54/2463), перечня поручений Президента Российской Федерации (от 27 декабря 2014 года № Пр-3013) и Правительства Российской Федерации (от 31 декабря 2016 года № ИШ-П13-8144, от 24 июня 2016 года № ИШ-П13-4148) и иных применимых требований.

Формирование СУРиВК продиктовано практическими целями получения финансово-экономической выгоды, а также объективной потребностью ОАО «РЖД» в использовании современных проактивных управленческих инструментов, при этом осознание потребности в оценке и управлении рисками уже само по себе свидетельствует

о высоком уровне зрелости процессов принятия текущих и стратегически ориентированных решений.

В связи с выходом в 2017 году обновленного стандарта COSO «Управление рисками организации. Интеграция со стратегией и эффективностью деятельности» утверждена Политика по управлению рисками и внутреннему контролю, которая определяет:

- цели, задачи и принципы СУРиВК;
- взаимосвязь СУРиВК;
- иерархию нормативно-методических документов;
- процесс управления рисками и его этапы;
- классификацию рисков;
- компетенции, функции и ответственность участников СУРиВК и их взаимодействие;
- оценку эффективности СУРиВК;
- ограничения СУРиВК.

В 2018 году разработана целевая модель интегрированной СУРиВК до 2024 года, в рамках реализации которой привлечен независимый консультант для оценки реализуемых инициатив на предмет соответствия передовым практикам по управлению рисками.

В 2021 году проведена работа по дальнейшему совершенствованию СУРиВК путем гармонизации нормативно-методической документации и выстраивания единообразных подходов в холдинге «РЖД», проведения программ обучения сотрудников ОАО «РЖД» и дочерних обществ в области управления рисками и внутреннего контроля, проработки автоматизации управления рисками на общекорпоративном уровне, разработки и развития информационного портала по СУРиВК, проведения комплексного анализа рисков, а также использования его результатов в процессах принятия решений и повышения эффективности деятельности во взаимосвязке с развитием процессного подхода в управлении. На 2022 год запланировано дальнейшее развитие СУРиВК.

Основные задачи, решаемые в рамках СУРиВК:

- создание инфраструктуры и нормативно-методологической основы для эффективного функционирования процесса управления рисками;

- интеграция процедур управления рисками и внутреннего контроля в стратегическую и операционную деятельность Общества, что позволит проактивно реагировать на риски и негативные изменения внешней и внутренней среды (посредством планирования и реализации мероприятий по воздействию на риск);

- повышение информированности участников СУРиВК и прочих заинтересованных сторон о рисках;

- сокращение числа непредвиденных событий, способных оказать негативное влияние на достижение целей ОАО «РЖД».

Совокупность потенциальных рисков ОАО «РЖД» выявляется и оценивается в рамках аналитического блока СУРиВК, в том числе: осуществляется непрерывный мониторинг за динамикой факторов рисков, таких как развитие ситуации, связанной с эпидемиологической обстановкой, обусловленной коронавирусной инфекцией, изменением курсов валют, экономической и геополитической ситуацией с разработкой и реализацией мер реагирования на риски и удержания их на допустимом уровне, включая комплекс мероприятий в целях сохранения безопасности здоровья работников и клиентов и обеспечения непрерывности деятельности. Оценка и учет масштабов влияния выявленных на данном этапе рисков на деятельность ОАО «РЖД» являются базой для получения разумной уверенности целей ОАО «РЖД» и выработки и реализации стратегических направлений совершенствования работы ОАО «РЖД».

Системный подход к управлению рисками обеспечивает возможности для устойчивого развития ОАО «РЖД» в условиях неопределенности и изменений во внутренней и внешней среде, оказывающих влияние на деятельность ОАО «РЖД».

Именно поэтому ОАО «РЖД» стремится к формированию и обеспечению эффективного функционирования СУРиВК, в рамках которой деятельность по управлению рисками структурирована, обеспечена необходимыми ресурсами и организована в соответствии со стратегией и целями ОАО «РЖД».

С февраля 2022 года наблюдается существенный рост волатильности на внутрисоссийских и международных рынках. В настоящее время в группе эмитента внедрены и реализуются инструменты проактивного и оперативного реагирования на риски с учетом анализа, прогнозирования и реализации компенсирующих мероприятий с целью минимизации возможного воздействия указанных выше событий и изменяющихся макроэкономических условий для обеспечения устойчивого функционирования железнодорожного транспорта.

#### **Сведения о политике эмитента в области внутреннего аудита:**

Функцию внутреннего аудита осуществляет отдельное структурное подразделение - Центр «Желдораудит».

Деятельность Центра «Желдораудит» регламентирована Положением о внутреннем аудите (утверждено советом директоров ОАО «РЖД», протокол от 22.07.2020 № 19, и принято к руководству распоряжением ОАО «РЖД» от 21.08.2020 № 1795/р), разработанным в соответствии с методическими указаниями и рекомендациями в области внутреннего аудита Росимущества, одобренными поручениями Правительства Российской Федерации, Правилами листинга Московской биржи (утверждены наблюдательным советом ПАО «Московская биржа» от 21.01.2020), Кодексом корпоративного управления (одобрен Советом директоров Банка России 21.03.2014) , Профессиональным стандартом «Внутренний аудитор» (утвержден Министерством труда и социальной защиты Российской Федерации от 24.06.2015), а также Положением о Центре внутреннего аудита «Желдораудит» (утверждено 01.06.2021 № 898).

В Положении о внутреннем аудите ОАО «РЖД» учтены требования в части разграничения административной и функциональной подотчетности Центра «Желдораудит» (функционально подотчетен совету директоров ОАО «РЖД», административно – генеральному директору – председателю правления ОАО «РЖД»), сбалансированы компетенции совета директоров ОАО «РЖД», Комитета по аудиту и рискам совета директоров ОАО «РЖД» и генерального директора – председателя правления ОАО «РЖД» в области внутреннего аудита, а также обеспечено соблюдение принципа независимости и объективности внутреннего аудита, что способствует реализации основных задач и функций, возложенных на внутренний аудит.

Регламентирован статус внутреннего аудита в ОАО «РЖД», определены его цели, полномочия, ответственность и принципы работы. Внедрена система внутрикорпоративных стандартов аудиторской деятельности холдинга «РЖД» (утверждена распоряжением ОАО «РЖД» от 16.11.2016 № 2327р), установлен порядок взаимодействия Центра «Желдораудит» с подразделениями внутреннего аудита (внутренними аудиторами) дочерних обществ ОАО «РЖД» по вопросам организации и проведения внутреннего аудита (утвержден распоряжением ОАО «РЖД» от 22.03.2018 № 560/р).

#### **Сведения о наличии внутреннего документа эмитента, устанавливающего правила по предотвращению неправомерного использования конфиденциальной и инсайдерской информации:**

В Обществе действует Положение об инсайдерской информации ОАО «РЖД»,

утвержденное решением совета директоров ОАО «РЖД» от 12.03.2012 (Протокол № 5).

Изменений в составе информации настоящего пункта в период между отчетной датой и датой раскрытия соответствующей отчетности, на основе которой в отчете эмитента раскрывается информация о финансово-хозяйственной деятельности эмитента, не происходило.

#### **2.4. Информация о лицах, ответственных в эмитенте за организацию и осуществление управления рисками, контроля за финансово-хозяйственной деятельностью и внутреннего контроля, внутреннего аудита**

Информация в настоящем пункте отчета эмитента не раскрывается на основании Постановления Правительства Российской Федерации от 12.03.2022 № 351 «Об особенностях раскрытия и предоставления в 2022 году информации, подлежащей раскрытию и предоставлению в соответствии с требованиями Федерального закона «Об акционерных обществах» и Федерального закона «О рынке ценных бумаг», и особенностях раскрытия инсайдерской информации в соответствии с требованиями Федерального закона «О противодействии неправомерному использованию инсайдерской информации и манипулированию рынком и о внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации».

#### **2.5. Сведения о любых обязательствах эмитента перед работниками эмитента и работниками подконтрольных эмитенту организаций, касающихся возможности их участия в уставном капитале эмитента**

**Сведения о соглашениях или обязательствах эмитента или подконтрольных эмитенту организаций, предусматривающих право участия работников эмитента и работников подконтрольных эмитенту организаций в его уставном капитале, и их общий объем:**

ОАО «РЖД» не имеет обязательств перед сотрудниками (работниками) общества либо сотрудниками (работниками) подконтрольных ОАО «РЖД» организаций, касающихся возможности их участия в уставном капитале ОАО «РЖД».

Кроме того, в соответствии со статьей 7 Федерального закона от 27.02.2003 № 29-ФЗ «Об особенностях управления и распоряжения имуществом железнодорожного транспорта» все акции ОАО «РЖД» находятся в собственности Российской Федерации.

В связи с этим, возможность предоставления работникам ОАО «РЖД» либо работникам подконтрольных ОАО «РЖД» организаций опционов отсутствует.

В составе информации настоящего пункта в период между отчетной датой и датой раскрытия соответствующей отчетности, на основе которой в отчете эмитента раскрывается информация о финансово-хозяйственной деятельности эмитента, иных изменений, помимо отраженных в настоящем пункте в качестве таких изменений, не происходило.

### **Раздел 3. Сведения об акционерах (участниках, членах) эмитента, а также о сделках эмитента, в совершении которых имелась заинтересованность, и крупных сделках эмитента**

#### **3.1. Сведения об общем количестве акционеров (участников, членов) эмитента**

**Общее количество лиц с ненулевыми остатками на лицевых счетах, зарегистрированных в реестре акционеров эмитента на дату окончания последнего отчетного периода: 1.**

**Общее количество номинальных держателей акций эмитента: 0.**

В связи с тем, что общество с момента создания состояло из одного акционера, сведения о списке лиц, имевших (имеющих) право на участие в общем собрании акционеров эмитента (ином списке лиц, составленном в целях осуществления (реализации) прав по акциям эмитента и для составления которого номинальные держатели акций эмитента представляли данные о лицах, в интересах которых они владели (владеют) акциями эмитента), не предоставляются.

**Информация о количестве акций, приобретенных и (или) выкупленных эмитентом, и (или) поступивших в его распоряжение, на дату окончания отчетного периода, отдельно по каждой категории (типу) акций:** Акции эмитента, поступивших в его распоряжение нет.

**Информация о количестве акций эмитента, принадлежащих подконтрольным ему организациям, отдельно по каждой категории (типу) акций:**

Акции эмитента, принадлежащих подконтрольным ему организациям нет.

Изменений в составе информации настоящего пункта в период между отчетной датой и датой раскрытия соответствующей отчетности, на основе которой в отчете эмитента раскрывается информация о финансово-хозяйственной деятельности эмитента, не происходило.

**3.2. Сведения об акционерах (участниках, членах) эмитента или лицах, имеющих право распоряжаться голосами, приходящимися на голосующие акции (доли), составляющие уставный (складочный) капитал (паевой фонд) эмитента**

**Лица, имеющие право распоряжаться не менее чем 5 процентами голосов, приходящихся на голосующие акции, составляющие уставный капитал эмитента:**

<b>полное и сокращенное (при наличии) фирменные наименования (для коммерческих организаций), наименование (для некоммерческих организаций), место нахождения, идентификационный номер налогоплательщика (ИНН), основной государственный регистрационный номер (ОГРН) (при наличии)</b>	единственным акционером ОАО «РЖД» является Российская Федерация
<b>размер доли голосов в процентах, приходящихся на голосующие акции (доли, паи), составляющие уставный (складочный) капитал (паевой фонд) эмитента, которой имеет право распоряжаться лицо</b>	100%
<b>вид права распоряжения голосами, приходящимися на голосующие акции (доли, паи), составляющие уставный (складочный) капитал (паевой фонд) эмитента, которым обладает лицо (прямое распоряжение; косвенное распоряжение)</b>	прямое распоряжение
<b>признак права распоряжения голосами, приходящимися на голосующие акции (доли, паи), составляющие уставный (складочный) капитал (паевой фонд) эмитента, которым обладает лицо (самостоятельное распоряжение; совместное</b>	самостоятельное распоряжение

<b>распоряжение с иными лицами)</b>	
<b>основание, в силу которого лицо имеет право распоряжаться голосами, приходящимися на голосующие акции (доли, пай), составляющие уставный (складочный) капитал (паевой фонд) эмитента (участие (доля участия в уставном (складочном) капитале) в эмитенте, пай, договор доверительного управления имуществом, договор простого товарищества, договор поручения, акционерное соглашение, иное соглашение, предметом которого является осуществление прав, удостоверенных акциями (долями) эмитента)</b>	основанием для распоряжения Российской Федерации голосующими акциями ОАО «РЖД» является доля участия в уставном капитале компании. 100% акций ОАО «РЖД» находятся в собственности Российской Федерации.
<b>иные сведения, указываемые эмитентом по собственному усмотрению</b>	отсутствуют

**В случае отсутствия лиц, контролирующих участника (акционера) эмитента, владеющего не менее чем 5 процентами его уставного (складочного) капитала или не менее чем 5 процентами его обыкновенных акций, указывается на это обстоятельство: указанные лица отсутствуют.**

**В случае отсутствия лиц, владеющих не менее чем 20 процентами уставного (складочного) капитала или не менее чем 20 процентами обыкновенных акций участника (акционера) эмитента, который владеет не менее чем 5 процентами уставного (складочного) капитала эмитента или не менее чем 5 процентами его обыкновенных акций, указывается на это обстоятельство: указанные лица отсутствуют.**

Изменений в составе информации настоящего пункта в период между отчетной датой и датой раскрытия соответствующей отчетности, на основе которой в отчете эмитента раскрывается информация о финансово-хозяйственной деятельности эмитента, не происходило.

### **3.3. Сведения о доле участия Российской Федерации, субъекта Российской Федерации или муниципального образования в уставном капитале эмитента, наличии специального права ("золотой акции")**

**Полное и сокращенное (при наличии) фирменные наименования (для коммерческих организаций) или наименование (для некоммерческих организаций) юридического лица либо фамилия, имя, отчество (последнее при наличии) физического лица, управляющего государственным, муниципальным пакетом акций, а также лица, которое от имени Российской Федерации, субъекта Российской Федерации или муниципального образования осуществляет функции участника (акционера) эмитента: От имени Российской Федерации полномочия акционера осуществляются Правительством Российской Федерации.**

**Размер доли уставного капитала эмитента, находящейся в государственной (федеральной, субъектов Российской Федерации), муниципальной собственности: 100 %**

**Наличие специального права на участие Российской Федерации, субъектов Российской Федерации, муниципальных образований в управлении эмитентом -**

**акционерным обществом («золотой акции»), срок действия специального права («золотой акции»):** Указанное право не предусмотрено.

Изменений в составе информации настоящего пункта в период между отчетной датой и датой раскрытия соответствующей отчетности, на основе которой в отчете эмитента раскрывается информация о финансово-хозяйственной деятельности эмитента, не происходило.

### **3.4. Сделки эмитента, в совершении которых имелась заинтересованность**

**Перечень совершенных эмитентом в отчетном году сделок, признаваемых в соответствии с Федеральным законом "Об акционерных обществах" сделками, в совершении которых имелась заинтересованность, с указанием по каждой сделке заинтересованного лица (заинтересованных лиц), существенных условий и органа управления эмитента, принявшего решение о согласии на ее совершение или ее последующем одобрении (при наличии такого решения). По каждой сделке (группы взаимосвязанных сделок), размер которой (которых) составлял 2 и более процента балансовой стоимости активов эмитента, дополнительно указываются основание (основания), по которому (по которым) лицо (лица) признано (признаны) заинтересованным (заинтересованными) в совершении сделки, доля участия заинтересованного лица (заинтересованных лиц) в уставном (складочном) капитале (доля принадлежавших заинтересованному лицу (заинтересованным лицам) акций) эмитента и юридического лица, являвшегося стороной в сделке, на дату совершения сделки.**

Информация в настоящем пункте не приводится в связи с тем, что акции эмитента не торгуются на организованных торгах.

### **3.5. Крупные сделки эмитента**

**Перечень совершенных эмитентом в отчетном году сделок, признаваемых в соответствии с Федеральным законом "Об акционерных обществах" крупными сделками, с указанием по каждой сделке ее существенных условий и органа управления эмитента, принявшего решение о согласии на ее совершение или ее последующем одобрении:**

Информация в настоящем пункте не приводится в связи с тем, что акции эмитента не торгуются на организованных торгах.

## **Раздел 4. Дополнительные сведения об эмитенте и о размещенных им ценных бумагах**

### **4.1. Подконтрольные эмитенту организации, имеющие для него существенное значение**

Информация в настоящем пункте отчета эмитента не раскрывается на основании Постановления Правительства Российской Федерации от 12.03.2022 № 351 «Об особенностях раскрытия и предоставления в 2022 году информации, подлежащей раскрытию и предоставлению в соответствии с требованиями Федерального закона «Об акционерных обществах» и Федерального закона «О рынке ценных бумаг», и

особенностях раскрытия инсайдерской информации в соответствии с требованиями Федерального закона «О противодействии неправомерному использованию инсайдерской информации и манипулированию рынком и о внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации».

#### **4.2. Дополнительные сведения, раскрываемые эмитентами облигаций с целевым использованием денежных средств, полученных от их размещения**

У Эмитента отсутствуют выпуски облигации (в том числе программа облигаций), которые идентифицировались бы с использованием слов "зеленые облигации" и (или) "социальные облигации", и (или) "инфраструктурные облигации".

Изменений в составе информации настоящего пункта в период между отчетной датой и датой раскрытия соответствующей отчетности, на основе которой в отчете эмитента раскрывается информация о финансово-хозяйственной деятельности эмитента, не происходило.

#### **4.3. Сведения о лице (лицах), предоставившем (предоставивших) обеспечение по облигациям эмитента с обеспечением, а также об обеспечении, предоставленном по облигациям эмитента с обеспечением**

У Эмитента отсутствуют облигации Эмитента с обеспечением, обязательства по которым не исполнены, в отношении которых осуществлялась регистрация проспекта или публичное размещение (размещение путем открытой подписки).

Изменений в составе информации настоящего пункта в период между отчетной датой и датой раскрытия соответствующей отчетности, на основе которой в отчете эмитента раскрывается информация о финансово-хозяйственной деятельности эмитента, не происходило.

##### **4.3.1. Дополнительные сведения об ипотечном покрытии по облигациям эмитента с ипотечным покрытием**

Информация в настоящем пункте не приводится в связи с тем, что эмитент не выпускал облигации с ипотечным покрытием.

Изменений в составе информации настоящего пункта в период между отчетной датой и датой раскрытия соответствующей отчетности, на основе которой в отчете эмитента раскрывается информация о финансово-хозяйственной деятельности эмитента, не происходило.

##### **4.3.2. Дополнительные сведения о залоговом обеспечении денежными требованиями по облигациям эмитента с заложенным обеспечением денежными требованиями**

Информация в настоящем пункте не приводится в связи с тем, что эмитент не выпускал облигации с заложенным обеспечением денежными требованиями.

Изменений в составе информации настоящего пункта в период между отчетной датой и датой раскрытия соответствующей отчетности, на основе которой в отчете эмитента

раскрывается информация о финансово-хозяйственной деятельности эмитента, не происходило.

#### **4.4. Сведения об объявленных и выплаченных дивидендах по акциям эмитента**

**Сведения об объявленных и (или) о выплаченных дивидендах по акциям эмитента, решение о выплате (объявлении) которых принято в течение трех последних завершаемых отчетных лет:**

Информация в настоящем пункте не приводится в связи с тем, что акции эмитента не торгуются на организованных торгах.

Изменений в составе информации настоящего пункта в период между отчетной датой и датой раскрытия соответствующей отчетности, на основе которой в отчете эмитента раскрывается информация о финансово-хозяйственной деятельности эмитента, не происходило.

#### **4.5. Сведения об организациях, осуществляющих учет прав на эмиссионные ценные бумаги эмитента**

##### **4.5.1 Сведения о регистраторе, осуществляющем ведение реестра владельцев ценных бумаг эмитента**

Информация в настоящем пункте не приводится в связи с тем, что акции эмитента не торгуются на организованных торгах.

##### **4.5.2. Сведения о депозитарии, осуществляющем централизованный учет прав на ценные бумаги эмитента**

У эмитента в обращении находятся облигации с централизованным учетом прав.

##### **Сведения в отношении депозитария:**

**полное фирменное наименование:** Небанковская кредитная организация акционерное общество «Национальный расчетный депозитарий»;

**сокращенное фирменное наименование:** НКО АО НРД;

**место нахождения:** 105066, г. Москва, улица Спартаковская, дом 12;

**идентификационный номер налогоплательщика (ИНН):** 7702165310;

**основной государственный регистрационный номер (ОГРН):** 1027739132563;

**номер, дата выдачи, срок действия лицензии на осуществление депозитарной деятельности, наименование органа, выдавшего лицензию:**

номер: 045-12042-000100

дата выдачи: 19.02.2009

срок действия: без ограничения срока действия

наименование органа, выдавшего лицензию: ФСФР России

Изменений в составе информации настоящего пункта в период между отчетной датой и датой раскрытия соответствующей отчетности, на основе которой в отчете эмитента

раскрывается информация о финансово-хозяйственной деятельности эмитента, не происходило.

#### 4.6. Информация об аудиторской организации

**Информация в отношении аудитора (аудиторской организации, индивидуального аудитора) эмитента, который проводил проверку промежуточной отчетности эмитента, раскрытой эмитентом в отчетном периоде, и (или) который проводил (будет проводить) проверку (обязательный аудит) годовой отчетности эмитента за текущий и последний завершённый отчетный год:**

**Полное фирменное наименование аудиторской организации:** Общество с ограниченной ответственностью «Эрнст энд Янг»;

**Сокращенное фирменное наименование аудиторской организации:** ООО «Эрнст энд Янг»;

**Идентификационный номер налогоплательщика (ИНН) аудиторской организации:** 7709383532;

**Основной государственный регистрационный номер (ОГРН) аудиторской организации:** 1027739707203;

**Место нахождения аудиторской организации:** Российская Федерация, город Москва;

**Отчетный год и (или) иной отчетный период из числа последних трех завершённых отчетных лет и текущего года, за который аудитором проводилась (будет проводиться) проверка отчетности эмитента:**

<b>Отчетный год и (или) иной отчетный период из числа последних трех завершённых отчетных лет и текущего года, за который аудитором проводилась (будет проводиться) проверка отчетности эмитента</b>	<b>Вид отчетности эмитента, в отношении которой аудитором проводилась (будет проводиться) проверка (бухгалтерская (финансовая) отчетность; консолидированная финансовая отчетность или финансовая отчетность)</b>
2019	бухгалтерская (финансовая) отчетность, консолидированная финансовая отчетность
2020	бухгалтерская (финансовая) отчетность, консолидированная финансовая отчетность
2021	бухгалтерская (финансовая) отчетность, консолидированная финансовая отчетность

**Сопутствующие аудиту и прочие связанные с аудиторской деятельностью услуги, которые оказывались (будут оказываться) эмитенту в течение последних трех завершённых отчетных лет и текущего года аудитором:** услуги консультационные в рамках размещения еврооблигаций; услуги по проведению аудита финансовых отчетностей специального назначения; услуги по проведению согласованных процедур в отношении финансовой информации; услуги по проверке отчетности ОАО «РЖД» о размере дополнительных налоговых затрат вследствие изменений в сфере налогового законодательства и подготовке заключения для ФАС России; услуги по

методологическому сопровождению различных учетных процессов, в том числе в связи с началом применения новых стандартов; услуги по независимой проверке расчетов коэффициента рентабельности инвестированного капитала холдинга «РЖД» по нерегулируемым видам деятельности; услуги по проведению оценки реализации долгосрочной программы развития ОАО «РЖД» до 2025 года и выполнения ключевых показателей эффективности.

**Факторы, которые могут оказать влияние на независимость аудитора, в том числе сведения о наличии существенных интересов (взаимоотношений), связывающих с эмитентом (членами органов управления и органов контроля за финансово-хозяйственной деятельностью эмитента) аудитора эмитента, членов органов управления и органов контроля за финансово-хозяйственной деятельностью аудитора, а также участников аудиторской группы:**

Факторов, которые могут оказать влияние на независимость аудитора, в том числе сведения о наличии существенных интересов (взаимоотношений), связывающих с эмитентом (членами органов управления и органов контроля за финансово-хозяйственной деятельностью эмитента) аудитора эмитента, членов органов управления и органов контроля за финансово-хозяйственной деятельностью аудитора, а также участников аудиторской группы, нет.

**Меры, предпринятые эмитентом и аудитором эмитента для снижения влияния факторов, которые могут оказать влияние на независимость аудитора:**

Ввиду отсутствия факторов, влияющих на независимость аудитора от эмитента, какие-либо меры для снижения их влияния не предпринимаются.

Долей участия аудитора (должностных лиц аудитора) в уставном капитале эмитента нет.

Заемные средства аудитору (должностным лицам аудитора) эмитентом не предоставлялись

Тесных деловых взаимоотношений (участия в продвижении продукции (услуг) эмитента, участия в совместной предпринимательской деятельности и т.д.), а также родственных связей нет;

**Фактический размер вознаграждения, выплаченного эмитентом аудитору за последний заверченный отчетный год, с отдельным указанием размера вознаграждения, выплаченного за аудит (проверку), в том числе обязательный, отчетности эмитента и за оказание сопутствующих аудиту и прочих связанных с аудиторской деятельностью услуг:**

Наименование услуги	Размер вознаграждения, выплаченного в 2021 году, без НДС, руб.	Сумма НДС, руб.
Аудит (проверка) отчетности эмитента	97 800 000	19 560 000
<i>в т.ч. обязательный</i>	<i>97 800 000</i>	<i>19 560 000</i>
Оказание сопутствующих аудиту и прочих связанных с аудиторской деятельностью услуг	123 193 500	24 638 700
<b>Итого:</b>	<b>220 993 500</b>	<b>44 198 700</b>

**Размер вознаграждения за оказанные аудитором эмитента услуги, выплата которого отложена или просрочена эмитентом, с отдельным указанием отложенного или просроченного вознаграждения за аудит (проверку), в том числе обязательный, отчетности эмитента и за оказание сопутствующих аудиту и прочих связанных с аудиторской деятельностью услуг: Отсроченные и просроченные платежи за оказанные аудитором услуги отсутствуют.**

**Порядок выбора аудитора эмитентом:**

**Процедура конкурса, связанного с выбором аудитора, и его основные условия:**

Выбор аудитора осуществлялся на конкурсной основе в соответствии с требованиями Федерального закона от 30 декабря 2008 г. № 307-ФЗ «Об аудиторской деятельности» и Федерального закона от 5 апреля 2013 г. №44-ФЗ «О контрактной системе в сфере закупок товаров, работ, услуг для обеспечения государственных и муниципальных нужд». Информация о проведенном открытом конкурсе №122/ОКЭ-ЦБСФ/21 от 19 апреля 2021 г. содержится на сайте <http://zakupki.gov.ru>.

**Процедура выдвижения кандидатуры аудитора для утверждения общим собранием акционеров (участников) эмитента, в том числе орган управления эмитента, принимающий решение о выдвижении кандидатуры аудитора эмитента:**

Совет директоров рекомендует на утверждение общему собранию акционеров в лице Правительства Российской Федерации кандидатуру аудитора, выбранного конкурсной комиссией.

В соответствии с уставом ОАО «РЖД», утвержденным постановлением Правительства Российской Федерации от 27 октября 2021 г. № 1838, общее собрание акционеров, в лице Правительства Российской Федерации, осуществляет утверждение аудитора общества.

В соответствии с Распоряжением Правительства Российской Федерации от 30 июня 2021 г. №1786-р ООО «Эрнст энд Янг» утвержден аудитором ОАО «РЖД» на 2021 год.

## **Раздел 5. Консолидированная финансовая отчетность (финансовая отчетность), бухгалтерская (финансовая) отчетность эмитента**

### **5.1. Консолидированная финансовая отчетность (финансовая отчетность) эмитента**

Ссылка на страницу в сети Интернет, на которой опубликована годовая консолидированная финансовая отчетность эмитента за 2021 год: <https://www.e-disclosure.ru/portal/files.aspx?id=4543&type=4>

### **5.2. Бухгалтерская (финансовая) отчетность**

Информация о годовой бухгалтерской (финансовой) отчетности не приводится в связи с тем, что Эмитент составляет и раскрывает консолидированную финансовую отчетность.