

Обзор выплат по корпоративным еврооблигациям

Газпром завершает первоначальный обмен всех своих еврооблигаций на замещающие

Газпром приступил к первоначальному обмену Газпром-27CHF на замещающие облигации. Теперь у компании не осталось в обращении ни одного евробонда, по которому бы не инициировалось замещение. Также компания начала еще одно доразмещение выпуска замещающих облигаций. Сибур объявил о продлении еще на месяц процедуры выкупа своих еврооблигаций. Тинькофф Банк принял решение об отмене выплаты купона по второму выпуску бессрочных еврооблигаций.

- Газпром 9 марта открыл книгу заявок для участия в обмене на замещающие облигации для держателей выпуска еврооблигаций Газпром-27CHF. Это означает, что у Газпрома теперь нет ни одного выпуска еврооблигаций, по которому не был бы объявлен обмен на замещающие облигации. Прием заявок на участие в обмене будет осуществляться до 23 марта, а завершить обмен планируется 27 марта. 7 марта Газпром приступил к доразмещению еще одного выпуска замещающих облигаций Газпром Капитал 3O24-1-Ф для обмена остатка евробонда Газпром-24GBP. Заявки на участие в дообмене будут приниматься до 16 марта, принять участие могут держатели Газпром-24GBP на любую дату в период с 20 февраля до 13 марта включительно. На этой неделе в среду, 15 марта, наступит крайний срок для участия в голосовании держателей данного выпуска еврооблигаций по поводу предложенных эмитентом изменений в документации выпуска, которые включают в себя назначение со-трасти, изменение процедуры аннулирования выкупленных еврооблигаций и продление льготного периода. Также стоит напомнить, что 13 марта последний день будет открыта книга заявок для участия в размещении дополнительного выпуска Газпром Капитал 3O27-1-Д для обмена остатка евробондов Газпром-27 (купон 4,95%). Кроме того, на предстоящей неделе должны быть объявлены результаты замещений выпусков еврооблигаций выпусков Газпром-25E (купон 2,95%) и Газпром-26E.

Северсталь опубликовала [пресс-релиз](#), в котором напомнила держателям выпуска Северсталь-24, что предстоящая 16 марта выплата купона пройдет в рублях. Держателям выпуска с учетом прав в международных расчетных системах необходимо предоставить соответствующие документы, если данная группа инвесторов хочет получить прямой платеж от эмитента в рублях. Держатели выпуска, чьи права на бумаги учитываются в российских депозитариях, получают выплаты в рублях через соответствующие локальные расчетные системы.

СИБУР продлил срок выкупа своих еврооблигаций до 7 апреля. Ожидается, что о результатах будет объявлено 11 апреля, а сделки состоятся с 12 апреля по 12 мая. Как сообщает компания, срок выкупа был продлен из-за возникшей необходимости получить разрешения от правительственной комиссии на проведение сделок с евробондами в международном контуре после вступления в силу Указа Президента РФ № 138 от 3 марта. Стоит напомнить, 20 февраля СИБУР предложил держателям всех трех выпусков своих еврооблигаций предъявить их к выкупу (более подробно в обзоре по евробондам от 21 февраля).

Тинькофф Банк сообщил, что принял решение отменить выплату купона по второму выпуску бессрочных еврооблигаций, которая приходилась на 20 марта. Это соответствует ожиданиям аналитиков SberCIB Investment Research после того, как было принято аналогичное решение по выпуску с выплатой купона 15 марта. Как отмечалось в обзоре «Долговые бумаги. Тинькофф Банк приостановил выплату купона по бессрочным еврооблигациям» от 6 марта, банк планирует возобновить выплаты по обоим выпускам еврооблигаций, когда будет выработано подходящее решение, что может произойти уже в следующую дату выплаты купона.

Статус платежей по еврооблигациям: январь – март 2023 года

Выпуск	ISIN код	Дата платежа	Купон, млн (в валюте выпуска)	Осн. долг, млн (в валюте выпуска)	Статус платежа (иностранные инвесторы)
МКБ бесср.	XS2392969395	4 янв 23	6,7		– Выплата российским инвесторам проведена в рублях через НРД. Выплата через международную инфраструктуру не осуществлена.
Сибур-25	XS2199713384	9 янв 23	7,4		– Выплачен отдельно через НРД и международную инфраструктуру.
Газпром-31	XS2363250833	16 янв 23	10,4		– Компания провела обмен выпуска на замещающие локальные облигации (40,5% от общего объема). Средства, причитающиеся нерезидентам, отправлены платежному агенту.
МКБ-26 E	XS2281299763	21 янв 23	18,6		– Выплата российским инвесторам проведена в рублях через НРД. Выплата через международную инфраструктуру не осуществлена.
ФосАгро-25	XS2099039542	23 янв 23	7,6		– Выплачен отдельно через НРД и международную инфраструктуру.
Газпром-24-1 E	XS1911645049	24 янв 23	17,1		– Компания провела обмен выпуска на замещающие локальные облигации (42% от общего объема). Средства, причитающиеся нерезидентам, отправлены платежному агенту.
Газпром бесср.	XS2243631095	26 янв 23	32,2		– Компания провела обмен выпуска на замещающие локальные облигации (71% от общего объема). Средства, причитающиеся нерезидентам, отправлены платежному агенту.
Газпром бесср. E	XS2243636219	26 янв 23	39,0		– Компания провела обмен выпуска на замещающие локальные облигации (55% от общего объема). Средства, причитающиеся нерезидентам, отправлены платежному агенту.
Газпром-29	XS2291819980	27 янв 23	14,3		– Компания провела обмен выпуска на замещающие локальные облигации (51% от общего объема). Средства, причитающиеся нерезидентам, отправлены платежному агенту.
Альфа Банк – 25 RUB	XS2107554896	30 янв 23	506,3		– Выплата российским инвесторам проведена в рублях через НРД и другие депозитарии. Выплата через международную инфраструктуру не осуществлена.
Альфа Банк бесср.-1	XS1760786340	30 янв 23	8,7		– Выплата российским инвесторам проведена в рублях через НРД и другие депозитарии. Выплата через международную инфраструктуру не осуществлена.
МКБ-25	XS2099763075	30 янв 23	12,7		– Выплата российским инвесторам проведена в рублях через НРД и другие депозитарии. Выплата через международную инфраструктуру не осуществлена.
Полюс-24	XS1713474325	30 янв 23	7,6		– Выплата проведена отдельно через НРД и международную инфраструктуру.
Русал-23-1	XS1759468967	1 фев 23	12,1	500	Эмитент планирует провести платеж в соответствии с новым механизмом выплат.
Газпром-28	XS0885736925	6 фев 23	22,3		– Компания провела обмен выпуска на замещающие локальные облигации (38,6% от общего объема). Средства, причитающиеся нерезидентам, отправлены платежному агенту.
Совкомбанк бесср.	XS2113968148	6 фев 23	3,8		– Нет данных.
ХКФ Банк бесср.	XS2075963293	7 фев 23	4,4		– Банк приостановил выплату купонов по бессрочным еврооблигациям.
Полюс-23	XS1533922933	7 фев 23	8,7	330	Выплата проведена отдельно через НРД и международную инфраструктуру.
Домодедово-28	XS2278534099	8 фев 23	12,1		– Эмитент планирует провести платеж в соответствии с новым механизмом выплат.
МКБ бесср.-1	XS1601094755	10 фев 23	12,1		– Выплата российским инвесторам проведена в рублях через НРД. Выплата через международную инфраструктуру не осуществлена.
Газпром-26	XS1951084471	13 фев 23	32,2		– Компания провела обмен выпуска на замещающие локальные облигации (61% от общего объема). Средства, причитающиеся нерезидентам, отправлены платежному агенту.
ТМК-27	XS2116222451	13 фев 23	10,8		– Выплачен российским инвесторам в рублях через НРД.
VEON-23	XS0889401724	13 фев 23	15,7	529	Держатели еврооблигаций согласовали перенос даты погашения на 8 месяцев. Алор Брокер предложил российским инвесторам обменять бумагу на локальный выпуск Вимпелкома или продать с дисконтом.
МКБ-23	XS1759801720	14 фев 23	6,3	228	Выплата российским инвесторам проведена в рублях через НРД. Выплата через международную инфраструктуру не осуществлена.
Домодедово-23	XS1772800204	15 фев 23	5,2	205	Эмитент планирует провести платеж в соответствии с новым механизмом выплат.
Газпром-37	XS0316524130	16 фев 23	45,6		– Компания провела обмен выпуска на замещающие локальные облигации (62% от общего объема). Средства, причитающиеся нерезидентам, отправлены платежному агенту.
Газпром-27 E	XS2301292400	17 фев 23	15,0		– Компания провела обмен выпуска на замещающие локальные облигации (32% от общего объема). Средства, причитающиеся нерезидентам, отправлены платежному агенту.
Совкомбанк бесср.-1	XS2393688598	17 фев 23	5,7		– Банк приостановил выплату купона по бессрочным еврооблигациям
ГТЛК-26	XS2010044381	20 фев 23	13,6		– Нет данных.
МКБ-24 E	XS1951067039	20 фев 23	16,9		– Выплата российским инвесторам проведена в рублях через НРД. Выплата через международную инфраструктуру не осуществлена.

Источник: Интерфакс, компании, Sber CIB Investment Research

Статус платежей по еврооблигациям: январь – март 2023 года (продолжение)

Выпуск	ISIN код	Дата платежа	Купон, млн (в валюте выпуска)	Осн. долг, млн (в валюте выпуска)	Статус платежа (иностранцы инвесторы)
ВЭБ-23 Е	XS0893212398	21 фев 23	20,2	500	Заемщик заплатил в рублях российским резидентам и резидентам дружественных стран в российских депозитариях, обязательства перед оставшимися держателями исполнены путем перечисления средств на счет типа «С».
Альфа Банк бесср.-2	XS2410104736	23 фев 23	5,9	-	Выплата российским инвесторам проведена в рублях через НРД и другие депозитарии. Выплата через международную инфраструктуру не осуществлена.
Газпром-30	XS2124187571	27 фев 23	32,5	-	Компания провела обмен выпуска на замещающие локальные облигации (68% от общего объема). Средства, причитающиеся нерезидентам, отправлены платежному агенту.
ГТЛК-28	XS2249778247	27 фев 23	12,0	-	Нет данных.
ГТЛК-29	XS2010027451	27 фев 23	13,0	-	Нет данных.
РЖД-24	XS1574068844	1 мар 23	7,0	-	Выплачен российским инвесторам в рублях.
РЖД-28 RUB	XS2271376498	2 мар 23	824,8	-	Выплачен российским инвесторам в рублях.
РЖД-24 RUB	XS1574787294	3 мар 23	674,3	-	Выплачен российским инвесторам в рублях.
Газпром-23 CHF	CH0404311711	6 мар 23	10,9	750	Компания выставила оферту локальным держателям выпуска; средства, причитающиеся нерезидентам, отправлены платежному агенту.
РЖД-23 Е	XS1041815116	6 мар 23	23,0	500	Выплачен российским инвесторам в рублях.
ГТЛК-27	XS2131995958	10 мар 23	14,0	-	Нет данных.
РЖД-26 RUB	XS1843431690	10 мар 23	575,6	-	Выплачен российским инвесторам в рублях.
РЖД-26 CHF	CH0522690715	12 мар 23	2,1	-	Выплачен российским инвесторам в рублях.
Норникель-25	XS2134628069	13 мар 23	6,4	-	Выплачен отдельно через НРД и международную инфраструктуру.
VEON-25-1 RUB	XS2226716392	13 мар 23	325,0	-	Ожидается выплата через международную инфраструктуру. Алор Брокер предложил российским держателям всех еврооблигаций VEON либо обменять бумаги на локальные выпуски Вымпелкома, либо продать с дисконтом.

Источник: Интерфакс, компании, Sber CIB Investment Research

Предстоящие платежи по российским еврооблигациям

Выпуск	ISIN код	Дата платежа	Купон, млн (в валюте выпуска)	Осн. долг, млн (в валюте выпуска)	Высокий риск неисполнения платежа	
					Российские инвесторы	Иностранцы инвесторы
СУЭК-26	XS2384174228	15 мар 23	0,0	0		
Тинькофф Банк бесср.	XS1631338495	15 мар 23	0,0	0	+	+
Фосагро-28	XS2384719402	16 мар 23	6,5	0		
Северсталь-24	XS2046736919	16 мар 23	12,6	0		+
VEON-26 RUB	XS2343532508	16 мар 23	812,5	0	+	
Борец 26	XS2230649225	20 мар 23	3,1	0		
ЧТПЗ-24	XS2010044548	20 мар 23	6,8	0		+
Evgaz-23	XS1533915721	20 мар 23	20,2	750		+
РЖД-28-1 RUB	XS2318748956	20 мар 23	745,0	0		+
Тинькофф Банк бесср.-1	XS2387703866	20 мар 23	9,0	0	+	+
Газпром-25 Е	XS0906949523	21 мар 23	21,8	0		
Газпром-26 Е	XS1795409082	21 мар 23	18,8	0		
МКБ-26	XS2384475930	21 мар 23	9,7	0		+
НЛМК-24	XS1577953174	21 мар 23	5,9	0		
Global Ports – 23	XS1405775450	22 мар 23	2,7	0		
Газпром-27	XS1585190389	23 мар 23	11,0	0		
ПМХ-25	XS2232013263	23 мар 23	10,3	0		
СИБУР-24	XS2010044621	23 мар 23	6,4	0		
РЖД-31 GBP	XS0609017917	27 мар 23	23,5	0		+
Evgaz – 24	XS1843443273	3 апр 23	18,4	0		+
РЖД-28 CHF	CH0419041634	3 апр 23	1,8	0		+
МКБ бесср.	XS2392969395	4 апр 23	6,7	0		+
РЖД-25 RUB	XS1843442465	4 апр 23	880,0	0		+
МКБ-27 суб.	XS1589106910	5 апр 23	16,5	440		+
СИБУР-23	XS1693971043	5 апр 23	3,5	0		
Газпром-24 GBP	XS1592279522	6 апр 23	11,8	0		
РЖД-23 RUB	XS1502188375	7 апр 23	690,0	0		+
Совкомбанк – 30 суб.	XS2010043656	7 апр 23	10,9	0		+
АЛРОСА-24	XS1843441731	10 апр 23	11,6	0		+
Nordgold-24	XS2060792236	10 апр 23	8,3	0		+
VEON-25	XS2058691663	10 апр 23	20,0	0	+	
Норникель-23	XS1589324075	11 апр 23	20,5	1 000		

Источник: SberCIB Investment Research

Текущий статус платежей по еврооблигациям

Заемщик	Дата последнего платежа	Статус последнего платежа	Текущий статус
ABH Financial	9 ноя 22	Выплата через международную инфраструктуру не проведена. Компания провела расчеты с инвесторами, которые держат бумаги в российских депозитариях.	
Alliance Oil	31 мар 22	Бумаги досрочно погашены через международную инфраструктуру.	Компания досрочно погасила выпуск Alliance Oil-23.
Evgraz	2 окт 22	Выплата не проведена.	Evgraz находится под блокирующими санкциями Великобритании. Компания сообщила о риске задержки платежей через международную инфраструктуру по купонам в сентябре-октябре 2022 года. Затем она 15 ноября обратилась к держателям своих выпусков еврооблигаций с предложением внести ряд изменений в документацию (отменить ковенанты, ввести процедуру смены эмитента и т.д.). Согласие держателей на изменение условий по обоим выпускам получено.
GeoPro	18 дек 22	Компания провела отдельные платежи в соответствии с новым механизмом выплат.	7 ноября компания запросила согласия держателей выпуска на ряд изменений в документации, в т.ч. разделение платежей, получила согласие держателей.
Global Ports	22 сен 22	Компания провела отдельные платежи в соответствии с новым механизмом выплат.	Инвесторы разрешили разделение платежей и упрощенное погашение бумаг. Компания выплатит купон в соответствии с новым механизмом выплат.
Nordgold	9 окт 22	Выплата не проведена.	Компания в SDN. Компания проводит смену трасти по еврооблигациям, также предложила держателям обращаться с предложениями о выкупе у них бумаг.
VEON	13 мар 23	Ожидается выплата через международную инфраструктуру.	Держатели одобрили продление на 8 месяцев сроков погашения двух выпусков с погашением в 2023 году. 30 января состоялось заседание суда, где было утверждено решение кредиторов. После получения всех необходимых лицензий изменения вступят в силу, а у держателей появится право исполнить пут-опцион. Алор Брокер предложил всем российским держателям еврооблигаций VEON либо обменять бумаги на локальные выпуски Вымпелкома, либо продать с дисконтом.
АПРОСА	25 дек 22	Выплата российским инвесторам проведена в рублях через НРД. Выплата через международную инфраструктуру не осуществлена.	Компания включена в список SDN.
Альфа-Банк	23 фев 23	Выплата российским инвесторам проведена в рублях через НРД и другие депозитарии. Выплата через международную инфраструктуру не осуществлена.	Банк включен в список SDN.
Борец	17 сен 22	Купон в пользу локальных держателей должен быть выплачен после завершения размещения замещающих облигаций.	Компания разместила замещающие облигации на \$221 млн в рамках обмена еврооблигаций Борец-26 (63,16% выпуска).
ВТБ	6 дек 22	Банк приостановил выплаты по бессрчным еврооблигациям, проводил платежи в пользу локальных инвесторов по остальным выпускам.	Банк включен в список SDN.
ВЭБ	21 фев 23	Заемщик заплатил в рублях российским резидентам и резидентам дружественных стран в российских депозитариях, обязательства перед оставшимися держателями исполнены путем перечисления средств на счет типа «С».	Банк включен в список SDN.
Газпром	6 мар 23	Компания завершила обмен на замещающие локальные облигации еврооблигаций Газпром-23Е (44%), Газпром-24GBP (34,5%), Газпром-24Е (купон 2,25%, 35,8%), Газпром-24Е (купон 2,949%, 42,1%), Газпром-25Е (купон 4,364%, 45,7%), Газпром-26 (61%), Газпром-27 (купон 4,95%, 41% общего объема), Газпром-27 (купон 3%, 44,3%), Газпром-27Е (32%), Газпром-28Е (52,9%), Газпром-28 (38,6%), Газпром-30 (68,4%), Газпром-29 (51,5%), Газпром-31 (40,5%), Газпром-34 (45%), Газпром-37 (62%), Газпром бесср. (71%), Газпром бесср. Е (55,1%). Оставшиеся в обращении еврооблигации продолжают обслуживаться через международную инфраструктуру.	Газпром 30 сентября запросил согласия держателей выпусков Газпром-27, -29, -31 и -28Е на изменение документации, а 30 ноября отозвал запрос. Согласие держателей выпусков Газпром-34, Газпром-23Е, обоих выпусков Газпром-24Е, Газпром-26, -28 и -37 на изменение документации получено. 5 января Газпром запросил согласия держателей Газпром-25Е, -26Е и -23CHF на изменение документации, согласие держателей Газпром-26Е и -23CHF получено, собрание держателей Газпром-25Е перенесено на 10 марта, срок голосования - 8 марта. Согласие держателей выпуска Газпром-24GBP на первый запрос по изменению документации было получено, 23 февраля компания направила держателям второй запрос на изменение документации, собрание держателей - 17 марта. 1-10 марта - сбор заявок на обмен Газпром-25Е (купон 2,95%) и Газпром-26Е, 9-23 марта - на обмен Газпром-27CHF, 2-13 марта - размещение довыпуска Газпром Капитал 3027-1-Д, 7-16 марта - Газпром Капитал 3024-1-Ф. Газпром выставил оферту для локальных держателей Газпром-23CHF.
Газпром нефть	27 май 22	Компания заплатила через международную инфраструктуру, досрочно погасив оба выпуска своих еврооблигаций.	В отношении компании со стороны ЕС введены ограничения на проведение операций.
ГТЛК	27 фев 23	Нет данных.	Компания включена в список SDN. Компания приостановила выплаты по еврооблигациям.
Домодедово	15 фев 23	Эмитент планирует провести платеж в соответствии с новым механизмом выплат.	Компания получила согласия держателей обоих выпусков на предложенные изменения в документации (разделение платежей и введение упрощенной процедуры погашения).
ЕвроХим	13 сен 22	Выплата не проведена.	Компания запросила согласия инвесторов на отсрочку платежей по купонам, согласие было предоставлено.

Источник: Интерфакс, компании, SberCIB Investment Research

Текущий статус платежей по еврооблигациям (продолжение)

Заемщик	Дата последнего платежа	Статус последнего платежа	Текущий статус
Лукойл	6 ноя 22	Лукойл разместил замещающие облигации для выпуска Лукойл-23 на \$562,7 млн (37,5% выпуска), Лукойл-27 на \$257,4 млн (22,39% выпуска), Лукойл-31 на \$254 млн (22,09% выпуска), Лукойл-30 на \$287,3 млн (19,15% выпуска) и Лукойл-26 на \$315,8 млн (31,58% выпуска). Компания продолжает платить нерезидентам через международную инфраструктуру.	Компания 2 августа предложила держателям всех обращающихся еврооблигаций выкупить бумаги через международную инфраструктуру расчетов. 5 сентября компания запросила согласия держателей своих еврооблигаций на разделение платежей, согласие по всем выпускам получено. 3 октября компания начала размещение замещающих облигаций. 16 ноября компания начала выкуп своих еврооблигаций у тех держателей, кто не успел принять участие в обмене. Предлагает держателям Лукойл-23 воспользоваться опцией прямого платежа при погашении выпуска.
Металлоинвест	22 окт 22	Заемщик разместил замещающие облигации (заместив 44% выпуска) и провел отдельные выплаты купона: локальным инвесторам - через российскую инфраструктуру, международным - через международную систему расчетов.	Компания получила согласие держателей на внесение изменений в документацию для разделения платежей; провела размещение замещающих облигаций.
МКБ	20 фев 23	Выплата российским инвесторам проведена в рублях через НРД. Выплата через международную инфраструктуру не осуществлена.	Компания находится под блокирующими санкциями ЕС и Великобритании.
ММК	13 дек 22	Компания провела обмен выпуска на замещающие локальные облигации (62% общего объема). Из-за санкций не может проводить платежи через международную инфраструктуру.	ММК внесен в санкционный список SDN. Эмитент получил согласие держателей еврооблигаций на изменение условий, включая упрощенный порядок погашения. Компания провела размещение замещающих облигаций на \$307,6 млн для обмена выпуска ММК-26 (62% общего объема).
МТС	30 ноя 22	Нет данных.	Компания предложила инвесторам согласовать разделение платежей и упрощенное погашение. Инвесторы согласовали изменения.
НЛМК	15 дек 22	Заемщик провел отдельные выплаты купона: локальным инвесторам - через НРД, международным - через международную систему расчетов.	Компания получила согласие держателей всех четырех выпусков еврооблигаций на внесение изменений в документацию для разделения платежей.
НОВАТЭК	13 дек 22	Компания провела отдельные платежи в соответствии с новым механизмом выплат.	Компания получила согласие держателей на изменение документации выпуска для разделения платежей.
Норникель	13 мар 23	Выплачен отдельно через НРД и международную инфраструктуру.	Компания получила согласие держателей на внесение изменений в документацию для разделения платежей. Компания одобрила размещение замещающих облигаций.
Петропавловск	14 ноя 22	Нет данных.	12 июля компания подала заявление о назначении внешнего управления. 11 января состоялось собрание кредиторов.
ПИК-Корпорация	21 ноя 22	Нет данных.	3 августа компания провела техническое размещение замещающих облигаций для дальнейшего проведения обмена. Инвесторам предложены замещающие облигации. Также 5 декабря компания предложила держателям еврооблигаций сослаться отсрочку всех купонных выплат до даты погашения, исключить все ковенанты из условий выпуска и сменить трасти. Согласие было получено, изменения вступили в силу.
ПМХ	23 сен 22	Компания заплатила в соответствии с новым механизмом: отдельно локальным и международным держателям бумаг.	Компания заручилась согласием держателей на разделение платежей. 12 декабря заемщик предложил дополнительные изменения в новую механику платежей, а также упрощенное аннулирование еврооблигаций. Согласие инвесторов также было получено.
Полюс	7 фев 23	Выплачен отдельно через НРД и международную инфраструктуру.	Держатели всех трех выпусков еврооблигаций согласовали проведение отдельных платежей. Компания сообщила о задержке выплаты частичного платежа по купону Полюс-24 в пользу международных инвесторов (29 июля).
Ренессанс Кредит	13 дек 22	Компания заплатила держателям через НРД, включая счета типа "С", а также напрямую в соответствии с Указом Президента РФ №529.	
РЖД	12 мар 23	Выплачен российским инвесторам в рублях.	Компания находится под блокирующими санкциями Великобритании. Компания сообщила, что планирует осуществлять выплаты локальным инвесторам через НРД.
РСХБ	16 окт 22	Выплата держателям проведена через НРД.	Банк под блокирующими санкциями Великобритании.
РУСАЛ	1 фев 23	Эмитент планирует провести платеж в соответствии с новым механизмом выплат.	По обоим выпускам еврооблигаций с погашением в 2023 году получено согласие держателей на изменение документации и разделение платежей.
РусГидро	28 сен 22	Компания заплатила локальным держателям через НРД.	Компания под блокирующими санкциями Великобритании. Компания сообщила о риске задержки платежей через международную инфраструктуру по купонам в сентябре-октябре 2022.

Источник: Интерфакс, компании, SberCIB Investment Research

Текущий статус платежей по еврооблигациям (продолжение)

Заемщик	Дата последнего платежа	Статус последнего платежа	Текущий статус
Сбербанк	23 ноя 22	Выплачен российским инвесторам в рублях. Выплата через международную инфраструктуру не осуществлена.	Банк включен в список SDN.
Северсталь	7 ноя 22	Компания планирует провести выплату купонов в рублях	Компания в SDN. Компания получила согласие держателей на проведение выплат в рублях через российскую инфраструктуру и досрочное погашение еврооблигаций Северсталь-22, а также согласие держателей выпуска Северсталь-24 на проведение выплат в рублях.
СИБУР	9 янв 23	Компания заплатила сентябрьский (СИБУР-24) и октябрьский (СИБУР-23) купоны в соответствии с новым механизмом (раздельно локальным и международным держателям бумаг). Выплата по СИБУР-25 проведена аналогично.	Платеж, направленный международным инвесторам, был задержан платежным агентом для комплаенс-проверок. Компания обратилась к инвесторам с предложением одобрить упрощенный порядок погашения облигаций в случае их выкупа. Согласие получено по всем выпускам. Компания выкупила и предъявила к аннулированию существенные объемы еврооблигаций. 21 октября компания также предложила согласовать разделение платежей, согласие получено по всем выпускам. 20 февраля 2023 года СИБУР объявил о выкупе всех выпусков еврооблигаций неограниченным объемом через свое австрийское подразделение. 10 марта срок действия предложения о выкупе был продлен до 7 апреля.
Совкомбанк	17 фев 23	Банк приостановил выплаты по бессрчным еврооблигациям, проводит платежи в пользу локальных инвесторов по остальным выпускам.	Банк включен в список SDN. Банк провел обмен субординированных еврооблигаций первого и второго уровня на замещающие субординированные облигации второго уровня.
Совкомфлот	16 дек 22	Компания заплатила в рублях локальным держателям купоны от 16 июня и 26 апреля 2022 года. Заемщик завершил обмен на замещающие локальные облигации еврооблигаций Совкомфлот-23 (75,7% общего объема) и Совкомфлот-28 (73,9%). Из-за санкций не может проводить платежи через международную инфраструктуру.	Компания находится под блокирующими санкциями Великобритании и секторальными санкциями ЕС. Она получила согласие держателей еврооблигаций на разделение платежей и провела размещение замещающих облигаций для обмена еврооблигаций Совкомфлот-23 и Совкомфлот-28.
СУЭК	15 сен 22	Выплата не проведена.	Компания запросила согласие инвесторов на отсрочку платежей по купонам, согласие было предоставлено.
Тинькофф Банк	20 дек 22	Заемщик провел раздельные выплаты купона: локальным инвесторам через НРД, международным - через международную систему расчетов.	Банк под блокирующими санкциями ЕС. 6 марта банк сообщил, что приостановил выплату купонов по обоим выпускам бессрчных субординированных еврооблигаций.
ТМК / ЧТПЗ	13 фев 23	Выплачен российским инвесторам в рублях через НРД	Компания в одностороннем порядке выплачивает купон российским инвесторам.
Уралкалий	22 окт 22	Нет данных.	Держатели согласовали разделение платежей. Российские инвесторы будут получать выплаты своевременно через локальную инфраструктуру, иностранные - только после получения одобрений от всех компетентных органов в России и за ее пределами. Купон за 22 апреля выплачен 15 сентября.
ФосАгро	23 янв 23	Выплачен раздельно через НРД и международную инфраструктуру.	Компания получила согласие держателей всех выпусков на разделение платежей российским и международным инвесторам, а также на упрощенное погашение бумаг в случае выкупа.
ХКФ Банк	7 фев 23	Выплата по бессрчным еврооблигациям не проведена.	Компания решила не выплачивать купон по бессрчным облигациям.

Источник: Интерфакс, компании, SberCIB Investment Research

Аналитический обзор SberCIB Investment Research (далее – "аналитический обзор" / "SberCIB Investment Research") подготовлен ПАО Сбербанк и/или его аффилированными лицами (далее совместно и по отдельности – "СБЕР").

Настоящий аналитический обзор в полной мере отражает личное мнение аналитиков об анализируемой компании (компаниях) и ее (их) ценных бумагах, отраслях экономики, рынках, направлениях и трендах. Вознаграждение, выплачиваемое аналитикам, ни в коей мере, ни прямо, ни косвенно, не зависит от рекомендаций и мнений, опубликованных в настоящем аналитическом обзоре. Мнения аналитиков могут не совпадать. Как ранее опубликованные, так и будущие аналитические обзоры SberCIB Investment Research могут содержать определенную информацию и/или выводы, не соответствующие изложенному в настоящем аналитическом обзоре.

Настоящий аналитический обзор предназначен для использования только в качестве информации общего характера и основан на доступной в настоящее время публичной информации, которую СБЕР считает надежной. Однако СБЕР не предоставляет никаких гарантий и заверений в том, что такая информация является полной и достоверной, и соответственно, на нее нельзя полагаться как на абсолютно полную и всесторонне достоверную информацию. Содержащиеся в настоящем аналитическом обзоре информация и выводы не являются рекомендацией (в том числе индивидуальной инвестиционной рекомендацией), офертой или приглашением делать оферты на покупку или продажу каких-либо ценных бумаг или иных инвестиций, опционов, фьючерсов, а равно каких-либо иных финансовых инструментов. Настоящий аналитический обзор не является советом или рекомендацией в отношении инвестиций и не принимает во внимание специальные, особые или индивидуальные инвестиционные цели, финансовые и иные обстоятельства, а также требования какого-либо конкретного лица, которое может получить данный аналитический обзор. Услуги, ценные бумаги и инвестиции, о которых идет речь в данном аналитическом обзоре, могут быть недоступными для всех (или не соответствующих определенным требованиям) инвесторов. Инвесторам необходимо самостоятельно получить финансовую консультацию в отношении целесообразности инвестиций в любые ценные бумаги, а также в отношении любых других инвестиций и инвестиционных стратегий, упомянутых в данном аналитическом обзоре, а равно учитывать, что прогнозы, касающиеся будущих событий, могут не реализоваться.

Содержащаяся в настоящем аналитическом обзоре информация не является предложением финансовых инструментов, как это определено в статье 1 Внутреннего стандарта НАУФОР «Требования к взаимодействию с физическими лицами при предложении финансовых инструментов». Настоящий аналитический обзор предоставляется исключительно в информационных целях и не направлен на побуждение к приобретению определенных ценных бумаг и (или) заключению определенных договоров, являющихся производными финансовыми инструментами.

Инвесторам необходимо принять во внимание, что доход (если таковой будет) от таких ценных бумаг или других инвестиций может меняться и цена или стоимость таких ценных бумаг и инвестиций может как расти, так и падать. Соответственно, финансовый результат инвестирования может оказаться меньше суммы первоначально инвестированных средств. Результаты инвестирования в прошлом не дают оснований для прогноза будущей динамики, не гарантируют будущих доходов и не исключают возможной потери первоначального капитала. СБЕР не несет ответственности за любые прямые и косвенные убытки, ущерб, потери, или иные последствия, которые могут наступить вследствие частичного или полного использования материалов, содержащихся в аналитических обзорах SberCIB Investment Research. Инвесторы должны проводить собственную оценку рисков, не полагаясь исключительно на информацию, представленную в аналитических обзорах SberCIB Investment Research. Инвесторам следует получить отдельные юридические, налоговые, финансовые, бухгалтерские и другие необходимые профессиональные консультации, основываясь на индивидуальных обстоятельствах. Любая информация, содержащаяся в настоящем аналитическом обзоре и относящаяся к налоговому режиму инвестиций в финансовые инструменты, не является налоговой консультацией, а также не предназначена и не может быть использована кем-либо для предоставления налоговых консультаций.

СБЕР не берет на себя обязательств регулярно обновлять информацию, содержащуюся в аналитических обзорах SberCIB Investment Research, или исправлять неточности.

Любые оценки в отношении эмитентов, не освещаемых SberCIB Investment Research (в том числе в отношении ПАО Сбербанк), содержащиеся в настоящем аналитическом обзоре, взяты из источников, указанных в явном виде. SberCIB Investment Research не предоставляет рекомендации и/или аналитику по вышеуказанным эмитентам и не несет ответственности за точность и правильность подобных данных.

Время от времени компании, входящие в СБЕР, их принципалы и сотрудники или связанные с ними лица, могли или могут инвестировать, выступать маркет-мейкером или совершать в качестве принципала иные сделки с ценными бумагами или другими финансовыми инструментами, упомянутыми в настоящем аналитическом обзоре, а также предоставлять инвестиционно-банковские или консультационные услуги или действовать в качестве директора или члена наблюдательного совета любой компании, упомянутой в настоящем аналитическом обзоре. Компании, входящие в СБЕР, могут владеть акциями (долями) компаний-эмитентов, упомянутых в настоящем аналитическом обзоре, в том числе в объеме, превышающем 5% от уставного капитала таких компаний-эмитентов. Сейлз-менеджеры, трейдеры и прочие специалисты СБЕРА могут, руководствуясь применяемой инвестиционной политикой (стратегией), предоставлять клиентам СБЕРА и трейдерам СБЕРА, совершающим сделки за счет и в интересах СБЕРА, комментарии по рынку или торговые стратегии в устной или письменной форме, отражающие мнение, не в полной мере соответствующее и/или противоречащее выраженному в данном аналитическом обзоре. Подразделение по управлению активами СБЕРА, трейдеры, совершающие сделки за счет и в интересах СБЕРА, и инвестиционно-банковское подразделение могут, руководствуясь применяемой инвестиционной политикой (стратегией), принимать инвестиционные решения, не в полной мере соответствующее и/или противоречащее рекомендациям или мнениям, опубликованным в данном аналитическом обзоре. СБЕР проводит внутреннюю политику, направленную на управление существующими и потенциальными конфликтами интересов.

Аналитические материалы SberCIB Investment Research могут выпускаться с нерегулярными временными интервалами по усмотрению аналитиков.

Рейтинги СБЕРА зависят от потенциала движения фактических котировок вверх или вниз от фундаментально обоснованной целевой цены. Рейтинги "ПОКУПАТЬ", "ДЕРЖАТЬ" или "ПРОДАВАТЬ" используются исключительно в справочных целях и отражают соответственно позитивную, нейтральную или негативную оценку СБЕРОМ потенциальной совокупной доходности финансового инструмента за 12 месяцев с момента присвоения данного рейтинга (в том числе с учетом ожидаемых дивидендов). Рейтинги действительны до момента их пересмотра или отзыва. Если в аналитическую модель вносятся изменения, рейтинг меняется на "ПЕРЕСМОТР".

Данный аналитический обзор не может быть воспроизведен, изменен (переработан) или скопирован полностью или в какой-либо части без письменного согласия СБЕРА, настоящий аналитический обзор предоставляется исключительно для личного использования.

Дополнительная информация о ценных бумагах и других финансовых инструментах, упомянутых в настоящем аналитическом обзоре, может быть получена от СБЕРА по запросу.

Материалы данного аналитического обзора не содержат рекомендаций и не являются таковыми. СБЕР ни при каких условиях не может рассматриваться в качестве лица, стимулирующего, способствующего, посредничающего или побуждающего к осуществлению какими-либо лицами в любой стране инвестиций или совершению сделок, которые могут быть запрещены таким лицам соответствующим законодательством. Аналитические обзоры SberCIB Investment Research предоставляются в отношении компаний и/или инвестиций как на внутреннем российском, так и на международных финансовых рынках (в зависимости от того, что применимо в каждом случае), и предназначены для правомочных инвесторов в соответствии с законодательством и правилами торговли, подлежащих применению в отношении соответствующих рынков. Аналитические обзоры SberCIB Investment Research, полученные такими правомочными инвесторами в отношении компаний и/или инвестиций, которые могут подпадать под санкции в каких-либо юрисдикциях, не направлены на заключение, и не должны рассматриваться как инвестиционные рекомендации по заключению любых сделок, подпадающих под такие санкции, или сделок с участием лиц, находящихся в юрисдикциях с такими санкциями, в том числе инвесторов из США, Канады, Австралии, Японии, Швейцарии, Европы или Европейского союза (но не ограничиваясь ими). Аналитические обзоры SberCIB Investment Research никогда не должны использоваться для незаконной деятельности, включая деятельность, которая противоречит требованиям экономических санкций или имеет целью обойти эти требования. После прочтения данного аналитического обзора инвесторы должны оценить законность любых планируемых ими сделок, для чего им необходимо проконсультироваться со своими юридическими консультантами по вопросам соблюдения законодательства и правил торговли, применимых в данном случае. При этом в любом случае инвестор, являющийся получателем представленной в Аналитическом обзоре SberCIB Investment Research информации в отношении компаний и/или финансовых инструментов, которые могут находиться под санкциями и иными ограничениями в каких-либо юрисдикциях, самостоятельно принимает решение об использовании такой информации для целей совершения сделок и иных операций с указанными компаниями и/или финансовыми инструментами, а также несет в полном объеме все сопутствующие такому решению риски.

В аналитическом отчете может содержаться информация о ценных бумагах и производных финансовых инструментах, в отношении которых поручения физических лиц, не являющихся квалифицированными инвесторами, будут исполнены брокером только в случае положительного результата тестирования, либо в случае, предусмотренном в пункте 7 статьи 3.1 Федерального закона «О рынке ценных бумаг».

Настоящий документ (включая информацию, содержащуюся в нем) не подлежит распространению среди следующих лиц (и не предназначен для ознакомления с ним):

- любых американских физических и/или юридических лиц, в том числе граждан США, лиц, имеющих вид на жительство в США, и иных резидентов США,
- резидентов Европейского союза, которые относятся к категории розничных клиентов (лиц, не являющихся правомочными контрагентами и профессиональными инвесторами) в соответствии с Директивой «О рынках финансовых инструментов» II 2014/65/EU (MIFID II),
- резидентов Соединенного Королевства Великобритании и Северной Ирландии, а также резидентов иных юрисдикций за пределами Российской Федерации, которые относятся к категории розничных клиентов (лиц, не являющихся правомочными контрагентами и профессиональными инвесторами) в соответствии с применимым регулированием таких иных юрисдикций.

Если настоящий аналитический обзор (а равно любая информация в нем содержащаяся) окажется в распоряжении лица, на которое распространяются вышеуказанные ограничения, такое лицо не вправе осуществлять ознакомление с данным аналитическим обзором, передавать его оригинал или копии любым из вышеперечисленных лиц, должно оставить его без внимания и/или незамедлительно уничтожить (удалить) его / прекратить к нему доступ, а также приложить все усилия для уведомления СБЕРа о получении этого аналитического обзора по ошибке.

Данный аналитический обзор содержит информацию, полученную СБЕРом от третьих лиц. СБЕР не несет ответственности за возможные убытки, финансовые или иные последствия, которые могут возникнуть в результате использования такой информации.

© 2023 SberCIB