

Обзор выплат по корпоративным еврооблигациям

Предложение замещающих облигаций растет

Газпром инициировал голосование среди держателей еще трех выпусков еврооблигаций для изменения их условий. GeoProMining тоже просит держателей согласовать внесение изменений в документацию выпуска. Кроме того, на прошлой неделе Газпром завершил размещение трех новых выпусков замещающих облигаций. Совкомфлот начал принимать заявки от держателей выпуска еврооблигаций Совкомфлот-23 для обмена их на замещающие облигации. СИБУР завершил второе голосование по всем выпускам и начал выплачивать купоны в соответствии с новой схемой. ABN Financial Limited начала испытывать сложности с проведением платежей по выпуску в швейцарских франках, а ХКФ Банк вновь решил не выплачивать купон по бессрочным еврооблигациям. МКБ, напротив, выплатил российским держателям купон по бессрочным бумагам.

- В прошлый четверг Газпром обратился к держателям еще трех своих долларовых выпусков еврооблигаций – Газпром-37, Газпром-28 и Газпром-26 – с предложением внести изменения в их документацию. Как и в предыдущие разы, компания предлагает сменить трасти и упростить процедуру смены трасти в будущем, упростить процедуру объявления части обязательств погашенными и увеличить льготный период до 14 календарных дней. За согласие Газпром платит держателям по 3,5 евро на каждую \$1 000 номинала. Срок голосования истекает 30 ноября, принять участие в голосовании могут держатели бумаг по состоянию на 17 ноября. Собрание держателей и объявление итогов – 2 декабря.
- Также на прошлой неделе Газпром завершил размещение трех выпусков замещающих облигаций. В рамках обмена выпуска Газпром-23Е было размещено замещающих облигаций на 439,7 млн евро, или 43,97% от совокупного объема. Для замещения выпуска еврооблигаций Газпром-28Е было размещено замещающих облигаций на 264,3 млн евро (52,87% от объема выпуска), а для Газпром-24Е – на 268,7 млн евро (35,83% от объема выпуска). Таким образом, компания провела обмен на замещающие выпуски уже шести своих выпусков еврооблигаций (Газпром-27, Газпром-24 GBP, Газпром-34, Газпром-23Е, Газпром-24Е и Газпром-28Е).

Екатерина Сидорова, CFA
Исполнительный директор-начальник отдела
Ekaterina_Sidorova@sberbank-cib.ru

Ольга Стерина
Старший аналитик
OASterina@sberbank.ru

Сергей Колесников, CFA
Старший аналитик
SVaKolesnikov@sberbank.ru

- В среду, 9 ноября, Совкомфлот начал принимать заявки от держателей выпуска еврооблигаций Совкомфлот-23 для обмена их на замещающие облигации. Прием заявок продлится до 24 ноября включительно, завершить обмен планируется не позднее 1 декабря. Объем выпуска еврооблигаций в обращении сейчас составляет \$498,3 млн. Стоит напомнить, что ранее Совкомфлот уже провел обмен своего второго выпуска еврооблигаций с погашением в 2028 году на замещающие облигации, разместив локальных бумаг на \$317,8 млн, или 74% выпуска.
- В понедельник, 7 ноября, к держателям своего единственного находящегося в обращении выпуска еврооблигаций обратилась GeoProMining (GPM) с предложением проголосовать за внесение ряда изменений в документацию. Компания предлагает согласовать смену трасти и ввод упрощенной процедуры погашения части обязательств, разрешить проводить прямые выплаты по запросу держателей (при этом данные выплаты могут осуществляться в альтернативной валюте по решению эмитента), а также увеличить льготный период с 7 до 30 дней. Кроме того, GPM предлагает исключить из расчета теста на поручителей в ковенантах АО «Висмут» и Зангезурский медно-молибденовый комбинат (ЗММК), а также любые другие активы, которая компания может приобрести в будущем. Дело в том, что, например, сделка по приобретению ЗММК привела к существенному росту некоторых показателей, в частности таких, как консолидированные активы, выручка и EBITDA, которые участвуют в расчете теста на поручителей. Так, по итогам 1П22 активы группы составили \$2,4 млрд по сравнению с \$661 млн на конец 2021 года, выручка – \$451 млн против \$115 млн, а EBITDA – \$189 млн против \$51 млн. В результате, например, показатель «чистый долг/EBITDA» снизился до 1,9 на конец 1П22 с 2,8 на конец 2021 года. В голосовании могут принять участие держатели бумаг по состоянию на 11 ноября, срок голосования – 17 ноября.
- На минувшей неделе СИБУР объявил результаты голосования инвесторов для выпуска СИБУР-23. Аналогично ситуации с СИБУР-24 (см. [обзор](#) по выплатам от 7 ноября), инвесторы поддержали новый механизм выплат, но не одобрили отказ от претензий по поводу невыплаты октябрьского купона в срок (фактически разовое продление льготного периода). Так же, как и с СИБУР-24, компания решила не продлевать голосование. Кроме того, СИБУР сообщил о выплате купона по выпуску СИБУР-24 в соответствии с недавно одобренным механизмом платежей, т. е. проведя часть выплат через российскую инфраструктуру, а остаток – обычным фондированием эмитента еврооблигаций. Касательно данной выплаты у нас нет информации об успешном прохождении частичного платежа через международную инфраструктуру. Кроме того, компания отметила, что выплата была произведена в рамках действующего льготного периода, который после одобрения первого пакета изменений в документации составляет 30 рабочих дней, т. е. окончился 7 ноября. Аналитики SberCIB Investment Research ожидают аналогичного раскрытия относительно октябрьского купона по СИБУР-23 – льготный период по нему заканчивается 17 ноября. Таким образом, аналитики SberCIB Investment Research полагают, что непринятые резолюции о фактическом продлении льготного периода должны были лишь предоставить дополнительный комфорт компании, намеревавшейся провести выплаты 30 ноября.
- ABN Financial Limited столкнулась со сложностями при проведении расчетов по еврооблигациям в швейцарских франках, погашение которых приходилось на 9 ноября и не было осуществлено в срок. Стоит напомнить, что, несмотря на санкционные ограничения, наложенные на Альфа-Банк, они не распространялись на холдинговую структуру, и до последнего времени ABN Financial продолжала обслуживать свои еврооблигации через международную систему расчетов. По вопросам расчетов по еврооблигациям инвесторам ABN Financial 22 CHF, которые держат свои бумаги в российских депозитариях, аналитики SberCIB Investment Research рекомендуют обратиться напрямую в Альфа-Банк.
- ХКФ Банк [сообщил](#), что вновь принял решение не выплачивать купон по бессрочным еврооблигациям – теперь в отношении купона, приходящегося на 7 ноября. Стоит напомнить, что право в од-

ностороннем порядке отказаться от выплаты купона прописано во всех бессрчных банковских инструментах, включаемых в капитал 1-го уровня. Среди российских банков в настоящее время только ХКФ Банк и Совкомбанк воспользовались таким правом в отношении бессрчных облигаций.

- МКБ выплатил очередной купон по бессрчным еврооблигациям со ставкой купона 8,875% годовых в рублях инвесторам, чьи права учитываются в российских депозитариях, при этом приняв ожидаемое [решение](#) не исполнять колл-опцион по этим бумагам.

Статус платежей по еврооблигациям: октябрь – ноябрь 2022 года

Выпуск	Дата платежа	Купон, млн (в валюте выпуска)	Осн. долг, млн (в валюте выпуска)	Статус платежа (иностранные инвесторы)
Evraz - 24	2 окт 22	18,4	0	Выплата не проведена.
РЖД-23 CHF	2 окт 22	9,5	0	Нет данных. Компания ранее сообщала, что планирует осуществлять выплаты локальным инвесторам через НРД.
РЖД-25 CHF	3 окт 22	3,1	0	Нет данных. Компания ранее сообщала, что планирует осуществлять выплаты локальным инвесторам через НРД.
МКБ бесср.	4 окт 22	6,7	0	Заемщик провел платеж российским инвесторам в рублях через НРД.
РЖД-25 RUB	4 окт 22	880,0	0	Нет данных. Компания ранее сообщала, что планирует осуществлять выплаты локальным инвесторам через НРД.
МКБ-27 суб.	5 окт 22	16,5	0	Заемщик провел платеж российским инвесторам в рублях через НРД.
СИБУР-23	5 окт 22	6,4	0	Нет данных.
Газпром-24 GBP	6 окт 22	18,1	0	Средства направлены платежному агенту.
Совкомбанк-30 суб.	7 окт 22	12,0	0	Заемщик провел платеж российским инвесторам в рублях через НРД.
РЖД-23 RUB	7 окт 22	690,0	0	Нет данных. Компания ранее сообщала, что планирует осуществлять выплаты локальным инвесторам через НРД.
Алроса-24	9 окт 22	11,6	0	Выплата российским инвесторам проведена в рублях через НРД.
VEON-25	9 окт 22	20,0	0	Выплата через международную инфраструктуру не осуществлена. Компания осуществляет выплаты через международную инфраструктуру.
Nordgold-24	9 окт 22	8,3	0	Выплата не проведена.
Норникель-23	11 окт 22	20,5	0	Локальные инвесторы получили выплаты через НРД, платеж в пользу иностранных инвесторов отправлен.
Полюс-28	14 окт 22	11,4	0	Заемщик в процессе проведения отдельных выплат купона: локальным инвесторам через НРД, международным - через международную систему расчетов.
Норникель-22	14 окт 22	33,1	1 000	Заемщик провел отдельные выплаты купона: локальным инвесторам через НРД, международным - через международную систему расчетов.
Альфа-Банк 30 суб.	15 окт 22	25,3	0	Выплачен российским инвесторам в рублях через НРД и другие российские депозитарии. Выплата в международную инфраструктуру не осуществлена.
РСХБ-23 суб.	16 окт 22	21,3	0	Выплачен только локальным инвесторам.
ВТБ-22 суб.	17 окт 22	49,1	1 412	Выплачен только локальным инвесторам.
ГТЛК-25	17 окт 22	14,9	0	Нет данных.
РЖД-24-1 RUB	19 окт 22	592,5	0	Нет данных. Компания ранее сообщала, что планирует осуществлять выплаты локальным инвесторам через НРД.
Уралкалий- 24	22 окт 22	10,0	0	Нет данных. Ранее компания получила согласие держателей на разделение платежей.
Металлоинвест-28	22 окт 22	11,0	0	Заемщик в процессе проведения отдельных выплат купона: локальным инвесторам через НРД, ранее было проведено размещение замещающих облигаций, международным - через международную систему расчетов.
Лукойл-23	24 окт 22	34,2	0	Компания провела обмен выпуска на замещающие локальные облигации (37,5% от общего объема). Средства, причитающиеся нерезидентам, отправлены платежному агенту.
ФосАгро-23	24 окт 22	9,9	0	Заемщик провел отдельные выплаты купона: локальным инвесторам через НРД, международным - через международную систему расчетов.
ВТБ-24 CHF суб.	24 окт 22	10,4	0	Нет данных.
Лукойл-27	26 окт 22	16,1	0	Компания провела обмен выпуска на замещающие локальные облигации (22,39% от общего объема). Средства, причитающиеся нерезидентам, отправлены платежному агенту.
Совкомфлот-28	26 окт 22	8,3	0	Компания провела обмен выпуска на замещающие локальные облигации (73,9% от общего объема). Из-за санкций не может проводить платежи через международную инфраструктуру.
Лукойл-31	26 окт 22	20,7	0	Компания провела обмен выпуска на замещающие локальные облигации (22,09% от общего объема). Средства, причитающиеся нерезидентам, отправлены платежному агенту.
Альфа-Банк - 31 суб.	26 окт 22	9,6	0	Заемщик провел платеж российским инвесторам в рублях через НРД.
VEON GTN - 23	26 окт 22	25,4	0	Нет данных.
Норникель-26	27 окт 22	7,0	0	Заемщик провел отдельные выплаты купона: локальным инвесторам через НРД, международным - через международную систему расчетов.
Норникель-24	28 окт 22	12,7	0	Заемщик провел отдельные выплаты купона: локальным инвесторам через НРД, международным - через международную систему расчетов.
Газпром-34	28 окт 22	51,8	0	Компания провела обмен выпуска на замещающие локальные облигации (45% от общего объема). Средства, причитающиеся нерезидентам, отправлены платежному агенту.
Сбербанк-22 суб.	29 окт 22	51,3	2 000	Выплачен российским инвесторам в рублях. Выплата через международную инфраструктуру не осуществлена.
Альфа-Банк бесср.-1	30 окт 22	8,7	0	Заемщик провел платеж российским инвесторам в рублях.
Лукойл-26	2 ноя 22	23,8	0	Компания провела обмен выпуска на замещающие локальные облигации (31,58% от общего объема). Средства, причитающиеся нерезидентам, отправлены платежному агенту.
Русал-23	3 ноя 22	13,0	0	Заемщик провел отдельные выплаты купона: локальным инвесторам через НРД, международным - напрямую.
Лукойл-30	6 ноя 22	29,1	0	Компания провела обмен выпуска на замещающие локальные облигации (19,15% от общего объема). Средства, причитающиеся нерезидентам, отправлены платежному агенту.
Совкомбанк бесср.	6 ноя 22	5,8	0	Банк приостановил выплату купона по бессрочным еврооблигациям.
ХКФБ бесср.	7 ноя 22	4,4	0	Банк приостановил выплату купона по бессрочным еврооблигациям.

Источник: Интерфакс, компании, Sber CIB Investment Research

Статус платежей по еврооблигациям: октябрь – ноябрь 2022 года (продолжение)

Выпуск	Дата платежа	Купон, млн (в валюте выпуска)	Осн. долг, млн (в валюте выпуска)	Статус платежа (иностранные инвесторы)
ABN Financial 22 CHF	9 ноя 22	4,7	165	Выплата через международную инфраструктуру не проведена. Локальные держатели могут обращаться напрямую в Альфа-Банк.
МКБ бесср.-1	10 ноя 22	12,0	0	Заемщик провел купонный платеж российским инвесторам в рублях через НРД.
Петропавловск-22	14 ноя 22	12,4	304	Нет данных.

Источник: Интерфакс, компании, Sber CIB Investment Research

Предстоящие платежи по российским еврооблигациям

Выпуск	Дата платежа	Купон, млн (в валюте выпуска)	Осн. долг, млн (в валюте выпуска)	Высокий риск неисполнения платежа	
				Российские инвесторы	Иностранные инвесторы
Газпром-23 E	17 ноя 22	31,3	0		
Совкомбанк бесср.-1	17 ноя 22	5,7	0	+	+
Газпром-28 E	17 ноя 22	9,3	0		
Пик-Корпорация - 26	19 ноя 22	14,8	0		+
ВЭБ-23	21 ноя 22	34,2	0		+
ВЭБ-25	22 ноя 22	34,0	0		+
Газпром-24 E	22 ноя 22	16,9	0		
Сбербанк-23 суб.	23 ноя 22	26,3	0		+
Альфа-Банк бесср.-2	23 ноя 22	5,9	0		+
VEON-27	25 ноя 22	21,1	0	+	
РусГидро-24 RUB	25 ноя 22	510,0	0		+
ГТЛК-24	30 ноя 22	12,8	0		+
МТС-23	30 ноя 22	12,5	0		
НЛМК-26	30 ноя 22	11,8	0		
ВТБ бесср.	6 дек 22	106,9	2 250		+
Ренессанс Кредит - 24 E суб.	13 дек 22	1,8	0		
ММК-24	13 дек 22	10,9	0		+
Новатэк-22	13 дек 22	22,1	1 000		
НЛМК-23	15 дек 22	9,8	0		

Источник: Sber CIB Investment Research

Текущий статус платежей по еврооблигациям

Заемщик	Дата последнего платежа	Статус последнего платежа	Текущий статус
ABN Financial	9 ноя 22	Выплата через международную инфраструктуру не проведена. Локальные держатели бумаг могут обращаться напрямую в Альфа-Банк.	
Alliance Oil	31 мар 22	Бумаги досрочно погашены через международную инфраструктуру.	Компания досрочно погасила выпуск Alliance Oil-23.
Evrax	2 окт 22	Выплата не проведена.	Компания под блокирующими санкциями Великобритании. Компания сообщила о риске задержки платежей через международную инфраструктуру по купонам в сентябре-октябре 2022.
Global Ports	22 сен 22	Компания заплатила через международную инфраструктуру.	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.
Борец	17 сен 22	Нет данных.	Компания планирует провести выплаты в пользу всех своих держателей выпуска в рамках льготного периода.
ВТБ	17 окт 22	Компания заплатила локальным держателям через НРД	Компания в SDN.
Газпром нефть	27 май 22	Компания заплатила через международную инфраструктуру.	В отношении компании со стороны ЕС введены ограничения на проведение операций.
ЕвроХим	13 сен 22	Выплата не проведена.	Компания запросила согласия инвесторов на отсрочку платежей по купонам, согласие было предоставлено.
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.
Металлоинвест	22 окт 22	Компания заплатила через международную инфраструктуру, разместила замещающие облигации для замещения выпуска Металлоинвест-28 на \$285,8 млн (43,97% выпуска).	Компания получила согласие держателей на внесение изменений в документацию для разделения платежей; провела размещение замещающих облигаций.
РЖД	19 окт 22	Нет данных.	Компания находится под блокирующими санкциями Великобритании. Компания сообщила, что планирует осуществлять выплаты локальным инвесторам через НРД.
ГТЛК	17 окт 22	Нет данных.	Компания в SDN. Компания приостановила выплаты по еврооблигациям.
Газпром	28 окт 22	Компания завершила обмен на замещающие локальные облигации еврооблигаций Газпром-27 (41% от общего объема), Газпром-24 GBP (34,5% от общего объема) и Газпром-34 (45% от общего объема), Газпром-28E (52,9% от общего объема), Газпром-24 E (35,8% от общего объема), Газпром-23 E (44% от общего объема). Оставшиеся в обращении еврооблигации продолжают обслуживаться через международную инфраструктуру.	30 сентября Газпром запросил согласия держателей выпусков Газпром-27, -29, -31 и -28E на изменение документации, собрания держателей не состоялись из-за отсутствия кворума и будут перенесены. Согласие держателей выпусков Газпром-34, Газпром-23E и обоих выпусков Газпром-24E на изменение документации получено. 10 ноября Газпром запросил согласия держателей выпусков Газпром-26, 28, 37 на изменение документации, срок голосования - 30 ноября.
Альфа-Банк	30 окт 22	Банк заплатил локальным держателям через российские депозитории.	Банк в SDN.
Совкомбанк	6 ноя 22	Банк приостановил выплаты по бессрчным еврооблигациям, проводит платежи в пользу локальных инвесторов по остальным выпускам.	Банк включен в список SDN. 8 августа банк начал проводить обмен субординированных еврооблигаций первого и второго уровня на замещающие субординированные облигации второго уровня.
Домодедово	15 авг 22	Выплата не проведена.	Компания получила согласие держателей обоих выпусков на предложенные изменения в документации (разделение)
МКБ	10 ноя 22	Компания заплатила локальным держателям через НРД.	Компания находится под блокирующими санкциями Великобритании.
VEON	26 окт 22	Переведен платежному агенту.	Компания продолжает платить через международную инфраструктуру. Компания попросила инвесторов связаться в рамках переговоров относительно двух выпусков с погашением в 2023 году.
ТМК / ЧТПЗ	19 сен 22	Купон выплачен в рублях держателям в НРД.	Компания в одностороннем порядке выплачивает купон российским инвесторам.
ХКФ Банк	7 ноя 22	Выплата по бессрчным еврооблигациям не проведена.	Компания решила не выплачивать купон по бессрчным облигациям.
Полюс	14 окт 22	Выплачен раздельно через НРД и международную инфраструктуру.	Держатели всех трех выпусков еврооблигаций согласовали проведение раздельных платежей. Компания сообщила о задержке выплаты частичного платежа по купону Полюс-24 в пользу международных инвесторов (29 июля).
РУСАЛ	3 ноя 22	Заемщик провел раздельные выплаты купона: локальным инвесторам через НРД, международным - напрямую.	По обоим выпускам еврооблигаций с погашением в 2023 году получено согласие держателей на изменение документации и разделение платежей.

Источник: Интерфакс, компании, Sber CIB Investment Research

Текущий статус платежей по еврооблигациям (продолжение)			
ФосАгро	24 окт 22	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.
СИБУР	5 окт 22	Компания заплатила сентябрьский купон (СИБУР-24) в соответствии с новым механизмом (раздельно локальным и международным держателям бумаг). Мы ожидаем, что октябрьский купон по СИБУР-23 будет выплачен аналогичным образом.	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.
ВЭБ	5 июл 22	Банк заплатил держателям через НРД, включая счета типа "С".	Банк в SDN.
АЛРОСА	9 окт 22	Компания заплатила в рублях локальным держателям купоны от 9 октября 2022, 25 июня 2022 и 9 апреля 2022 года.	Компания в SDN.
GeoPro	18 июн 22	Компания заплатила через международную инфраструктуру.	7 ноября компания запросила согласия держателей выпуска на ряд изменений в документации, в т.ч. разделение платежей, срок голосования - 17 ноября.
Совкомфлот	26 окт 22	Компания заплатила в рублях локальным держателям купоны от 16 июня 2022 и 26 апреля 2022. Компания завершила обмен на замещающие локальные облигации еврооблигаций Совкомфлот-28 (73,9% от общего объема).	Компания находится под блокирующими санкциями Великобритании и ЕС. Она получила согласие держателей еврооблигаций на разделение платежей. 9-24 ноября проводится сбор заявок для обмена выпуска еврооблигаций
НЛМК	21 сен 22	Локальные инвесторы получили выплаты через НРД, платеж в пользу иностранных инвесторов отправлен.	Компания получила согласие держателей всех четырех выпусков еврооблигаций на внесение изменений в документацию для разделения платежей.
Тинькофф Банк	20 сен 22	Заемщик провел раздельные выплаты купона: локальным инвесторам через НРД, международным - через международную систему расчетов.	
ММК	13 июн 22	Выплата не проведена, заемщик ищет пути заплатить и локальным, и международным инвесторам.	Компания внесена в санкционный список SDN. Компания получила согласие держателей еврооблигаций на изменение условий, включая упрощенный порядок погашения. Совет директоров ММК одобрил размещение замещающих облигаций.
МТС	30 май 22	Выплата не проведена.	
НОВАТЭК	13 июн 22	Компания заплатила через международную инфраструктуру.	Компания запросила согласия держателей на изменение документации выпуска для разделения платежей. Срок голосования - 11 ноября.
Норникель	28 окт 22	Платеж отправлен.	Компания получила согласие держателей на внесение изменений в документацию для разделения платежей. Компания одобрила размещение замещающих облигаций.
Петропавловск	14 май 22	Выплата не проведена.	12 июля компания подала заявление о назначении внешнего управления.
ПИК-Корпорация	19 май 22	Выплата не проведена.	3 августа компания провела техническое размещение замещающих облигаций для дальнейшего проведения обмена.
ПМХ	23 сен 22	Компания заплатила в соответствии с новым механизмом, т.е. раздельно локальным и международным держателям бумаг.	Компания заручилась согласием держателей на разделение платежей.
Ренессанс Кредит	13 июн 22	Компания заплатила держателям через НРД, включая счета типа "С".	
РСХБ	16 окт 22	Выплата держателям проведена через НРД.	Банк под блокирующими санкциями Великобритании.
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.
Сбербанк	29 окт 22	Выплата локальным держателям проведена через НРД.	Компания в SDN.
Северсталь	7 ноя 22	Компания планирует провести выплату купонов от 16 марта 2022 и 16 сентября 2022 в рублях.	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.
СУЭК	15 сен 22	Выплата не проведена.	Компания запросила согласия инвесторов на отсрочку платежей по купонам, согласие было предоставлено.
Уралкалий	22 окт 22	Нет данных.	Держатели согласовали разделение платежей. Российские инвесторы будут получать выплаты в срок 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.

Источник: Интерфакс, компании, Sber CIB Investment Research

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

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 SberCIB считает надежной. Однако SberCIB 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. SberCIB 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.

SberCIB 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 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 SberCIB, 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. Сейлз-менеджеры, трейдеры и прочие специалисты SberCIB могут, руководствуясь применяемой инвестиционной политикой (стратегией), предоставлять клиентам SberCIB и трейдерам SberCIB, совершающим сделки за счет и в интересах SberCIB, 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. Компании, входящие в SberCIB, могут владеть акциями (долями) компаний-эмитентов, упомянутых в настоящем аналитическом обзоре, в том числе в объеме, превышающем 5% от уставного капитала таких компаний-эмитентов. Подразделение по управлению активами SberCIB, трейдеры, совершающие сделки за счет и в интересах SberCIB, 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. SberCIB 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 SberCIB 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 SberCIB 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 SberCIB, настоящий аналитический обзор предоставляется исключительно для личного использования.

Материалы данного аналитического обзора не содержат рекомендаций и не являются таковыми. SberCIB 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, 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 лиц 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 SberCIB о получении этого аналитического обзора по ошибке.

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