

16 сентября 2020

Ведущие аналитики:

Илья Макаров, директор  
+7 (495) 139-0480, доб. 220  
ilya.makarov@acra-ratings.ru

Екатерина Можарова, старший директор  
+7 (495) 139-0498  
ekaterina.mozharova@acra-ratings.ru

## АКРА присвоило выпускам облигаций АО «ХК «МЕТАЛЛОИНВЕСТ» кредитный рейтинг AA+(RU)

**Обоснование кредитного рейтинга.** Эмиссии являются старшим необеспеченным долгом [АО «ХК МЕТАЛЛОИНВЕСТ»](#) (далее — Компания). По причине отсутствия структурной и контрактной субординации выпусков АКРА оценивает эти облигации как равные по очередности исполнения другим существующим и будущим необеспеченным и несубординированным обязательствам Компании. В соответствии с методологией АКРА рейтинг эмиссий приравнивается к кредитному рейтингу Компании — AA+(RU).

Согласно методологии, при определении рейтинга эмиссий использовался упрощенный подход, учитывающий уровень рейтинга Компании (выше BBB-(RU)), факт наличия низкого значения долговой нагрузки, высокого уровня обслуживания долга или ликвидности, а также предэкспортных кредитов (PXF), доля которых в долговом портфеле Компании занимает менее 40%.

Кредитный рейтинг Компании обусловлен сильной рыночной позицией, а также очень сильной оценкой бизнес-профиля, которая в свою очередь определяется высокой обеспеченностью качественной ресурсной базой, за счет чего себестоимость производства Компании является одной из самых низких в добывающем сегменте не только в России, но и в мире. Высокая оценка географической диверсификации продаж и высокий уровень корпоративного управления в совокупности с очень сильным финансовым профилем оказывают положительное влияние на уровень рейтинга Компании.

Компания является ведущим российским и одним из крупнейших в мире горно-металлургических холдингов, поставляющих на внутренний и внешний рынки железорудный концентрат, окатыши, горячебрикетированное железо (ГБЖ), а также чугун и стальную продукцию, в том числе сталь повышенного качества (Special Bar Quality). Компания обладает одними из крупнейших в мире запасами железной руды высокого качества и удобной геологией залегания, что обеспечивает низкую себестоимость добычи. Основные производственные активы Компании: АО «Лебединский ГОК», АО «Михайловский ГОК им. А. В. Варичева», АО «ОЭМК», АО «Уральская Сталь».

### Ключевые характеристики выпусков

Эмитент	<b>АО «ХК «МЕТАЛЛОИНВЕСТ»</b>
Кредитный рейтинг эмитента	<b>AA+(RU), прогноз «Стабильный»</b>
Тип ценной бумаги	<b>Облигации биржевые* процентные неконвертируемые документарные на предъявителя с централизованным учетом прав</b>
Серия/ISIN	<b>Объем размещения</b>
02/RU000A0JTLJ3	5 млрд руб.
03/RU000A0JTL9	5 млрд руб.
БО-02/RU000A0JWBF6	10 млрд руб.
БО-03/RU000A100YF3	10 млрд руб.
БО-04/RU000A101EF3	10 млрд руб.
БО-07/RU000A0JW5H6	5 млрд руб.
БО-08/RU000A0JWBE9	5 млрд руб.
БО-09/RU000A100B73	5 млрд руб.
БО-10/RU000A101R90	5 млрд руб.

Серия/ISIN	Дата размещения/погашения
02/RU000A0JTLJ3	08.02.2013/27.01.2023
03/RU000A0JTLL9	08.02.2013/27.01.2023
БО-02/RU000A0JWBF6	29.03.2016/17.03.2026
БО-03/RU000A100YF3	23.10.2019/10.10.2029
БО-04/RU000A101EF3	12.02.2020/30.01.2030
БО-07/RU000A0JW5H6	25.02.2016/12.02.2026
БО-08/RU000A0JWBE9	29.03.2016/17.03.2026
БО-09/RU000A100B73	29.04.2019/16.04.2029
БО-10/RU000A101R90	04.06.2020/23.05.2030

\* За исключением выпусков облигаций серий 02 и 03.

## Регуляторное раскрытие

Кредитный рейтинг выпускам облигаций АО «ХК «МЕТАЛЛОИНВЕСТ» серий 02, 03, БО-02, БО-03, БО-04, БО-07, БО-08, БО-09, БО-10 был присвоен по национальной шкале для Российской Федерации на основе [Методологии присвоения кредитных рейтингов отдельным выпускам финансовых инструментов по национальной шкале для Российской Федерации](#), а также [Основных понятий, используемых Аналитическим Кредитным Рейтинговым Агентством в рейтинговой деятельности](#).

Кредитный рейтинг был присвоен облигациям АО «ХК «МЕТАЛЛОИНВЕСТ» серий 02, 03, БО-02, БО-03, БО-04, БО-07, БО-08, БО-09, БО-10 впервые. Пересмотр кредитного рейтинга ожидается в течение одного года с даты опубликования настоящего пресс-релиза.

Кредитный рейтинг был присвоен на основании данных, предоставленных АО «ХК «МЕТАЛЛОИНВЕСТ», информации из открытых источников, а также баз данных АКРА. Кредитный рейтинг является запрошенным, АО «ХК «МЕТАЛЛОИНВЕСТ» принимало участие в процессе присвоения кредитного рейтинга.

Факты существенного отклонения информации от данных, зафиксированных в официально опубликованной финансовой отчетности АО «ХК «МЕТАЛЛОИНВЕСТ», не выявлены.

АКРА не оказывало АО «ХК «МЕТАЛЛОИНВЕСТ» дополнительных услуг. Конфликты интересов в рамках процесса присвоения кредитного рейтинга выявлены не были.

(С) 2020

Аналитическое Кредитное Рейтинговое Агентство (Акционерное общество), АКРА (АО)

Москва, Садовническая набережная, д. 75

[www.acra-ratings.ru](http://www.acra-ratings.ru)

Аналитическое Кредитное Рейтинговое Агентство (АКРА) создано в 2015 году. Акционерами АКРА являются 27 крупнейших компаний России, представляющие финансовый и корпоративный сектора, а уставный капитал составляет более 3 млрд руб. Основная задача АКРА — предоставление качественного рейтингового продукта пользователям российского рейтингового рынка. Методологии и внутренние документы АКРА разрабатываются в соответствии с требованиями российского законодательства и с учетом лучших мировых практик в рейтинговой деятельности.

Представленная информация, включая, помимо прочего, кредитные и некредитные рейтинги, факторы рейтинговой оценки, подробные результаты кредитного анализа, методологии, модели, прогнозы, аналитические обзоры и материалы и иную информацию, размещенную на сайте АКРА (далее — Информация), а также программное обеспечение сайта и иные приложения, предназначены для использования исключительно в ознакомительных целях. Настоящая Информация не может модифицироваться, воспроизводиться, распространяться любым способом и в любой форме ни полностью, ни частично в рекламных материалах, в рамках мероприятий по связям с общественностью, в сводках новостей, в коммерческих материалах или отчетах без предварительного письменного согласия со стороны АКРА и ссылки на источник. Использование Информации в нарушение указанных требований и в незаконных целях запрещено.

Кредитные рейтинги АКРА отражают мнение АКРА относительно способности рейтингуемого лица исполнять принятые на себя финансовые обязательства или относительно кредитного риска отдельных финансовых обязательств и инструментов рейтингуемого лица на момент опубликования соответствующей Информации.

Некредитные рейтинги АКРА отражают мнение АКРА о некоторых некредитных рисках, принимаемых на себя заинтересованными лицами при взаимодействии с рейтингуемым лицом.

Присваиваемые кредитные и некредитные рейтинги отражают всю относящуюся к рейтингуемому лицу и находящуюся в распоряжении АКРА существенную информацию (включая информацию, полученную от третьих лиц), качество и достоверность которой АКРА сочло надлежащими. АКРА не несет ответственности за достоверность информации, предоставленной клиентами или связанными третьими сторонами. АКРА не осуществляет аудита или иной проверки представленных данных и не несет ответственности за их точность и полноту. АКРА проводит рейтинговый анализ представленной клиентами информации с использованием собственных методологий. Тексты утвержденных методологий доступны на сайте АКРА по адресу: [www.acra-ratings.ru/criteria](http://www.acra-ratings.ru/criteria).

Единственным источником, отражающим актуальную Информацию, в том числе о кредитных и некредитных рейтингах, присваиваемых АКРА, является официальный интернет-сайт АКРА — [www.acra-ratings.ru](http://www.acra-ratings.ru). Информация представляется на условии «как есть».

Информация должна рассматриваться пользователями исключительно как мнение АКРА и не является советом, рекомендацией, предложением покупать, держать или продавать ценные бумаги или любые финансовые инструменты, офертой или рекламой.

АКРА, его работники, а также аффилированные с АКРА лица (далее — Стороны АКРА) не предоставляют никакой выраженной в какой-либо форме или каким-либо образом непосредственной или подразумеваемой гарантии в отношении точности, своевременности, полноты или пригодности Информации для принятия инвестиционных или каких-либо иных решений. АКРА не выполняет функции фидуциария, аудитора, инвестиционного или финансового консультанта. Информация должна расцениваться исключительно как один из факторов, влияющих на инвестиционное или иное бизнес-решение, принимаемое любым лицом, использующим ее. Каждому из таких лиц необходимо провести собственное исследование и дать собственную оценку участнику финансового рынка, а также эмитенту и его долговым обязательствам, которые могут рассматриваться в качестве объекта покупки, продажи или владения. Пользователи Информации должны принимать решения самостоятельно, привлекая собственных независимых консультантов, если сочтут это необходимым.

Стороны АКРА не несут ответственности за любые действия, совершенные пользователями на основе данной Информации. Стороны АКРА ни при каких обстоятельствах не несут ответственности за любые прямые, косвенные или случайные убытки и издержки, возникшие у пользователей в связи с интерпретациями, выводами, рекомендациями и иными действиями третьих лиц, прямо или косвенно связанными с такой информацией.

Информация, предоставляемая АКРА, актуальна на дату подготовки и опубликования материалов и может изменяться АКРА в дальнейшем. АКРА не обязано обновлять, изменять, дополнять Информацию или уведомлять кого-либо об этом, если это не было зафиксировано отдельно в письменном соглашении или не требуется в соответствии с законодательством Российской Федерации.

АКРА не оказывает консультационных услуг. АКРА может оказывать дополнительные услуги, если это не создает конфликта интересов с рейтинговой деятельностью.

АКРА и его работники предпринимают все разумные меры для защиты всей имеющейся в их распоряжении конфиденциальной и/или иной существенной непубличной информации от мошеннических действий, кражи, неправомерного использования или непреднамеренного раскрытия. АКРА обеспечивает защиту конфиденциальной информации, полученной в процессе деятельности, в соответствии с требованиями законодательства Российской Федерации.