

4 декабря 2020

Ведущие аналитики:

Василий Танурков, директор
+7 (495) 139-0344
vasilii.tanurcov@acra-ratings.ru

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

АКРА присвоило выпускам облигаций АО «МХК «ЕвроХим» кредитный рейтинг AA-(RU)

Обоснование кредитного рейтинга. Эмиссии являются старшим необеспеченным долгом АО «МХК «ЕвроХим» (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 АО «МХК «ЕвроХим» — AA-(RU).

Кредитный рейтинг АО «МХК «ЕвроХим» обусловлен сильным бизнес-профилем, очень сильной географической диверсификацией, очень высоким уровнем корпоративного управления, очень крупным размером Компании, высокими показателями рентабельности и покрытия, а также сильной ликвидностью. Сдерживающее влияние на уровень кредитного рейтинга оказывают средние оценки рыночной позиции, долговой нагрузки и денежного потока.

АО «МХК «ЕвроХим» — основное производственное подразделение Группы ЕвроХим (EuroChem Group AG, далее — Группа, Группа ЕвроХим). Учитывая, что на долю Компании приходится около 70% активов и денежного потока (и около 40% долговой нагрузки) Группы ЕвроХим, при оценке кредитоспособности Компании АКРА использовало консолидированные показатели Группы. Группа ЕвроХим входит в четверку крупнейших мировых производителей удобрений (по объемам выручки за 2019 год). Группа выпускает азотные, фосфатные калийные и комплексные удобрения, а также оперирует в сегменте поставок железорудного концентрата и продуктов органического синтеза. Конечным бенефициаром Компании является Андрей Мельниченко, которому принадлежат 100% акций кипрской компании AIM Capital SE, являющейся владельцем 90% акций EuroChem Group AG.

Ключевые характеристики выпусков

Заемщик	АО «МХК «ЕвроХим»
Оферент	EuroChem Group
Кредитный рейтинг эмитента	AA-(RU), прогноз «Стабильный»
Фактический эмитент	АО «МХК «ЕвроХим»
Тип ценной бумаги	Облигации биржевые процентные неконвертируемые документарные на предъявителя с обязательным централизованным хранением, серия БО-001P-03
Объем эмиссии	19 млрд руб.
ISIN / Регистрационный номер	RU000A1008Z0 / 4B02-03-31153-H-001P
Дата начала размещения	09.04.2019
Дата погашения	09.04.2022

Заемщик	АО «МХК «ЕвроХим»
Оферент	EuroChem Group
Кредитный рейтинг эмитента	AA-(RU), прогноз «Стабильный»
Фактический эмитент	АО «МХК «ЕвроХим»
Тип ценной бумаги	Облигации биржевые процентные неконвертируемые документарные на предъявителя с обязательным централизованным хранением, серия БО-001Р-04
Объем эмиссии	10 млрд руб.
ISIN / Регистрационный номер	RU000A100LS3 / 4B02-04-31153-H-001P
Дата начала размещения	18.07.2019
Дата погашения	18.01.2023

Заемщик	АО «МХК «ЕвроХим»
Оферент	EuroChem Group
Кредитный рейтинг эмитента	AA-(RU), прогноз «Стабильный»
Фактический эмитент	АО «МХК «ЕвроХим»
Тип ценной бумаги	Облигации биржевые процентные неконвертируемые документарные на предъявителя с обязательным централизованным хранением, серия БО-001Р-05
Объем эмиссии	10 млрд руб.
ISIN / Регистрационный номер	RU000A100LV7 / 4B02-05-31153-H-001P
Дата начала размещения	19.07.2019
Дата погашения	19.07.2023

Заемщик	АО «МХК «ЕвроХим»
Оферент	EuroChem Group
Кредитный рейтинг эмитента	AA-(RU), прогноз «Стабильный»
Фактический эмитент	АО «МХК «ЕвроХим»
Тип ценной бумаги	Облигации биржевые процентные неконвертируемые документарные на предъявителя с обязательным централизованным хранением, серия БО-001Р-06
Объем эмиссии	13 млрд руб.
ISIN / Регистрационный номер	RU000A100RG5 / 4B02-06-31153-H-001P
Дата начала размещения	23.08.2019
Дата погашения	18.08.2023

Заемщик	АО «МХК «ЕвроХим»
Оферент	EuroChem Group
Кредитный рейтинг эмитента	AA-(RU), прогноз «Стабильный»
Фактический эмитент	АО «МХК «ЕвроХим»
Тип ценной бумаги	Облигации биржевые процентные неконвертируемые бездокументарные с централизованным учетом прав, серия БО-001P-07
Объем эмиссии	10 млрд руб.
ISIN / Регистрационный номер	RU000A101L96 / 4B02-07-31153-H-001P
Дата начала размещения	16.04.2020
Дата погашения	10.04.2025

Заемщик	АО «МХК «ЕвроХим»
Оферент	EuroChem Group
Кредитный рейтинг эмитента	AA-(RU), прогноз «Стабильный»
Фактический эмитент	АО «МХК «ЕвроХим»
Тип ценной бумаги	Облигации биржевые процентные неконвертируемые бездокументарные с централизованным учетом прав, серия БО-001P-08
Объем эмиссии	25 млрд руб.
ISIN / Регистрационный номер	RU000A101LJ0 / 4B02-08-31153-H-001P
Дата начала размещения	21.04.2020
Дата погашения	15.04.2025

Регуляторное раскрытие

Кредитный рейтинг выпускам облигаций АО «МХК «ЕвроХим» БО-001P-03 (RU000A1008Z0), БО-001P-04 (RU000A100LS3), БО-001P-05 (RU000A100LV7), БО-001P-06 (RU000A100RG5), БО-001P-07 (RU000A101L96), БО-001P-08 (RU000A101LJ0) 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 «МХК «ЕвроХим» серий БО-001P-03 (RU000A1008Z0), БО-001P-04 (RU000A100LS3), БО-001P-05 (RU000A100LV7), БО-001P-06 (RU000A100RG5), БО-001P-07 (RU000A101L96), БО-001P-08 (RU000A101LJ0) впервые. Пересмотр кредитного рейтинга ожидается в течение одного года с даты опубликования настоящего пресс-релиза.

Кредитный рейтинг был присвоен на основании данных, предоставленных Группой ЕвроХим и АО «МХК «ЕвроХим», информации из открытых источников, а также баз данных АКРА. Кредитный рейтинг является запрошенным, Группа ЕвроХим и АО «МХК «ЕвроХим» принимали участие в процессе присвоения кредитного рейтинга.

Факты существенного отклонения информации от данных, зафиксированных в официально опубликованной финансовой отчетности АО «МХК «ЕвроХим» и Группы ЕвроХим, не выявлены.

АКРА не оказывало АО «МХК «ЕвроХим» 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

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.

Единственным источником, отражающим актуальную Информацию, в том числе о кредитных и некредитных рейтингах, присваиваемых АКРА, является официальный интернет-сайт АКРА — 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 предпринимаяют 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.