

«Компанія хотіла диверсифікувати борговий портфель, співставивши свої надходження в євро з кредитуванням в тій же валюті», — Олександр Любарев

Олександр Любарев, Директор департаменту управління фінансами Групи Метінвест, прокоментував Cbonds результати розміщення Метінвестом двох серій міжнародних облігацій, зокрема першого в історії України публічного розміщення приватною компанією паперів в євро.



З чим пов'язане рішення зробити два випуски (в доларах і в євро), адже спочатку учасники ринку очікували розміщення лише доларового свробонду?

Випуск свробондів, номінованих в євро, завжди був однією з опцій особливо з урахуванням привабливого купона. Крім того, компанія хотіла диверсифікувати борговий портфель, співставивши свої надходження в євро з кредитуванням в тій же валюті, тим самим отримавши природний інструмент хеджування. Така можливість у нас з'явилася після того, як Україна в червні 2019 випустила облігації, деноміновані в євро. Це створило в деякому роді прецедент випуску облігацій емітентів з рейтингом на рівні single B. Тому істотний інтерес з боку інвесторів в Європі, активи яких зосереджені саме в євро, став ще одним вагомим фактором на користь випуску інструменту в євро. Транзакція дозволила нам задовольнити попит таких інвесторів і істотно розширити базу інвесторів.

Серед організаторів випусків (Deutsche Bank, UniCredit, Natixis) немає американських інвестиційних банків. Компанія Метінвест вирішила сконцентруватися на інвесторах з Великобританії і континентальної Європи?

Deutsche Bank, UniCredit, Natixis - наші партнери, з якими ми працюємо давно і які допомогли нам досягти поставлених цілей, зокрема на ринку Європи.

Який був попит і кількість заявок на єврооблігації Метінвесту?

Комбінований попит на обидва траншу перевищив 1.1 млрд доларів США.

За вашими даними, скільки інвесторів придбали папери? Яка інституційна і географічна структура інвесторів?

Більшість інвесторів в облігації були з США, Великобританії і континентальної Європи. Розподіл інвесторів по регіонах для доларового траншу: США - 55%, Європа - 22%, Великобританія - 21% і СНД - 2%. Розподіл в євро: Великобританія - 39%, Європа - 29%, США - 23% і Азія - 9%.

Очікується, що залучені \$500 млн будуть спрямовані на часткове рефінансування емісії Метінвест-2023. Як будуть використані €300 млн від розміщення другого випуску?

Компанія розглядає можливість часткового погашення передекспортного фінансування (РХФ), частина може бути використана на акселерацію інвестиційної програми, а також на збільшення грошових залишків для збереження «подушки безпеки» під час низької фази циклу індустрії і на загальні корпоративні цілі.

|

[Cbonds](#)

<https://metinvestholding.com/ua/media/news/kompaniya-hotela-diversifitsirovatj-dolgovoi-portfelj-sopostaviv-svoi-postupleniya-v-evro-s-kreditovaniem-v-toj-zhe-valyute-aleksandra-lyubarev>