

## Финансирование и ликвидность

ЕВРАЗ начал 2017 год с общим долгом на уровне \$5,961 млн. В течение года Группа досрочно погасила и рефинансировала несколько банковских кредитов, тем самым еще больше сократив кредитное плечо и издержки на обслуживание долга.

В ходе двух сделок – в январе 2017 года на сумму \$110 млн и в июле на сумму \$270 млн – ЕВРАЗ досрочно погасил остаток суммы основного долга по синдицированному предэкспортному кредиту в размере \$500 млн. Группа также досрочно погасила кредиты в ЮниКредит Банке и Нордеа Банке в размере \$44 млн и \$13 млн соответственно.

В августе Группа частично погасила и рефинансировала остаток по кредиту в Газпромбанке. Данная сделка позволила уменьшить непогашенный остаток, конвертировать рублевую часть долга в доллары США, пересмотреть стоимость кредита и продлить срок его погашения до 2022 года. После завершения данной сделки кредит Газпромбанка включает в себя транш в долларах США в размере \$152 млн и транш в евро в размере €180 млн.

В сентябре ЕВРАЗ досрочно внес \$99 млн в счет непогашенной задолженности в ВТБ.

Для проведения данных досрочных платежей Группа взяла несколько новых банковских кредитов: кредит на сумму \$200 млн в Альфа-Банке на шесть лет, а также двух-, трех- и пятилетние транши на общую сумму \$300 млн в Сбербанке. Также в ноябре она получила заем в размере \$100 млн в банке ING DiBa с конечным сроком погашения в 2022 году.

В октябре дочерние компании EVRAZ North America заключили кредитный договор с банком JP Morgan Chase Bank N.A. и банковским консорциумом на сумму \$450 млн под залог активов со сроком погашения в 2022 году. Цели соглашения – финансирование необходимых затрат по оборотному капиталу североамериканских компаний и замена аналогичного кредитного соглашения, срок погашения по которому истек в 2019 году.

В течение 2017 года ЕВРАЗ вел активную деятельность на рынках капитала и совершил несколько сделок.

В марте Evraz Group S.A. выпустила еврооблигации на сумму \$750 млн к погашению в 2023 году с выплачиваемым два раза в год купоном по ставке 5.375%, которая является самой низкой в истории Группы. Поступления от продажи были направлены на финансирование тендерного предложения на выкуп еврооблигаций со сроком погашения в 2018 и 2020 годах. Группа частично выкупила облигации к погашению в 2018 году с купонной ставкой 9.50% (на сумму \$50 млн), облигации к погашению в 2018 году с купонной ставкой 6.75% (на сумму \$332 млн) и облигации к погашению в 2020 году с купонной ставкой 6.50% (на сумму \$300 млн). Общий отток денежных средств составил \$726 млн, включая премию, выплаченную сверх номинальной стоимости облигаций.

В октябре Evraz Group S.A. досрочно погасила задолженность по облигациям к погашению в 2018 году по безубыточной цене отзыва (make-whole price) с купонной ставкой 9.5%, выплатив основную сумму долга в размере \$75 млн, и задолженность по облигациям к погашению в 2018 году с купонной ставкой 6.75%, выплатив основную сумму долга в \$196 млн. Общий отток денежных средств составил \$285 млн, включая премию, выплаченную сверх номинальной стоимости.

В мае Evraz Inc NA Canada объявила о погашении \$345 млн по старшим обеспеченным облигациям со ставкой 7.50% к погашению в 2019 году. В сентябре она объявила о погашении остатка по данным облигациям в размере \$5 млн. В результате проведения этих двух сделок общий отток денежных средств составил \$364 млн, включая премию, выплаченную сверх номинальной стоимости.

Данные меры, а также регулярное привлечение и погашение банковских займов позволили сократить общий долг Группы на \$529 млн. По состоянию на 31 декабря 2017 года задолженность составляла \$5,432 млн. Чистый долг снизился на \$836 млн и составил \$3,966 млн по сравнению с \$4,802 млн на 31 декабря 2016 года.

Снижение общего долга и меры по рефинансированию существующих долговых обязательств, предпринятые Группой в 2017 году, стали основными способами снижения процентных расходов по кредитам, еврооб-

лигациям и облигациям, сумма которых уменьшилась с \$439 млн (в 2016 году) до \$394 млн.

Отношение чистого долга к EBITDA достигло 1.5 (для сравнения: на 31 декабря 2016 года данный показатель составлял 3.1).

К концу года общая задолженность Группы по основному долгу составила приблизительно \$1,772 млн с финансовыми ковенантами по различным двусторонним договорам. Ковенанты включают два ключевых коэффициента, которые рассчитываются на основе консолидированной финансовой отчетности EVRAZ plc: предельный уровень долговой нагрузки и минимальное отношение размера платежей по процентам к EBITDA. По состоянию на конец года ЕВРАЗ полностью соблюдал условия ковенантов.

По состоянию на 31 декабря 2017 года денежные средства и их эквиваленты на балансе Группы составили \$1,466 млн. Группа имеет дополнительные источники ликвидности в виде подтвержденной кредитной линии на \$131 млн и неподтвержденной кредитной линии на \$1,251 млн.

На конец года краткосрочные кредиты и часть долгосрочного долга, погашаемая в текущем периоде, в сумме составили \$148 млн. Имеющихся в распоряжении ЕВРАЗа денежных средств и подтвержденных кредитных линий более чем достаточно для покрытия основной суммы долга к погашению в 2018 и 2019 годах.

## Ключевые события после отчетной даты

В феврале 2018 года ЕВРАЗ досрочно погасил два кредита по \$100 млн в Альфа-Банке к погашению в 2019 году, кредит на сумму \$200 млн в Альфа-Банке к погашению в 2023 году и кредит на сумму \$100 млн в Сбербанке к погашению в 2020 году. Такое досрочное погашение было реализовано в результате использования имеющихся у Группы денежных средств и заемных средств в размере \$300 млн, полученных в рамках пятилетнего кредитного договора с Альфа-Банком. Как результат, Компания получила продление сроков, оставшихся до погашения кредита, и снижение расходов по уплате процентов.