

ПРЕДСТОЯЩИЕ РАЗМЕЩЕНИЯ

Эмитент	Серия / Выпуск	Дата конкурса / размещения	Ориентир* по ставке купона / дох-ти / спреда**	Срок до оферты / погашения, лет	Объем выпуска, млрд руб.	Купонный период	Рейтинг АКРА / Эксперт РА / НКР / НРА
ПАО «НОВАТЭК»	001P-03	06 фев. / 12 фев.	не выше 10,0% / не выше 10,47%	- / 3,0	200 млн USD	30 дней	AAA(RU) /ruAAA /- /-
ПАО «МТС»	001P-28	07 фев. / 14 фев.	не выше 23,0% / не выше 25,59%	1,3 / 3,0	от 10,0	30 дней	AAA(RU) /ruAAA /AAA.ru /-
ПАО «КАРШЕРИНГ РУССИЯ»	001P-05	07 фев. / 13 фев.	не выше 26,5% / не выше 29,97%	- / 1,23	1,0	30 дней	A(RU) /- /- /-
ГРУППА ВИС	БО-П07	10 фев. / 13 фев.	не выше 26,0% / не выше 29,33%	- / 1,5	до 1,5	30 дней	A(RU) /ruA+ /- /-
ПАО «ФОСАГРО»	БО-02-02	на неделе с 10/02	позднее	- / 1,5	1 млрд юаней	30 дней	AAA(RU) /ruAAA /- /-
ООО «БАЛТИЙСКИЙ ЛИЗИНГ»	БО-П15	вторая пол. февраля	не выше 24,5% / не выше 27,45%	3,0/ 10,0	от 3,0	30 дней	AA-(RU) /ruAA- /- /-

ВЫПУСК: ПАО «НОВАТЭК» СЕРИЯ ВЫПУСКА 001P-03

Параметры выпуска				Оценка БК РЕГИОН			
Рейтинг (АКРА/ Эксперт РА / НКР / НРА)		AAA(RU) /ruAAA /- /-		<p>ПАО «НОВАТЭК» является одним из крупнейших независимых производителей природного газа в России. Месторождения и лицензионные участки расположены в ЯНАО. Группа занимает третье место в мире по объемам доказанных запасов газа среди публичных компаний мира, и на ее долю приходится порядка 12% объема добычи газа в России. На долю проектов СПГ приходится более 2/3 российского производства. Для Компании характерны очень низкие затраты на добычу и восполнение сырьевой базы. Объем запасов оценивается достаточным для добычи на 28 лет. За 9 мес. 2024 г. добыча углеводородов составила 494,1 млн бнз, в том числе 62,30 млрд куб. м природного газа и 10,2 млн тонн жидких углеводородов. По сравнению с аналогичным периодом 2023 гг. добыча углеводородов выросла на 17,3 млн бнз или на 3,6%. Объем реализации жидких углеводородов за 9 мес. 2024 г. составил 12,2 млн тонн (+3,0% r/r). 01/10/2024 АКРА подтвердило рейтинг Эмитента на уровне AAA(RU) со стабильным прогнозом. 23/10/2024 Эксперт РА подтвердил рейтинг Эмитента на уровне ruAAA.</p> <p>ПАО «НОВАТЭК» впервые вышло на рынок в апреле 2004 г., когда был размещен дебютный выпуск CLN в долларах США объемом 100 млн. и со сроком погашения через 1 год. Далее в декабре того же года был размещен дебютный рублевый заем в объеме 1 млрд руб., который был погашен через два года. В совокупности за период 2004 – 2012 гг. было размещено и своевременно погашено пять выпусков, номинированных в долларах США совокупным объемом 2,55 млрд долл. США, и шесть займов в рублях совокупным объемом 45 млрд руб. В обращении один выпуск, номинированный в USD, с купоном 6,25% годовых (размещен в мае 2024 г.), и рублевый на 30 млрд руб. Предлагаемый к размещению долларовый выпуск (с расчетами в рублях) изначально маркетинговался с купоном не выше 10% годовых, что транслируются в доходность к погашению на уровне 10,47% годовых при дюрации 0,94 года. Учитывая достаточно длительное отсутствие Эмитента на первичном рынке, хорошее кредитное качество по итогам 1 пол. 2024 г. и высокие кредитные рейтинги, можно ожидать достаточно высокий интерес к выпуску. Справедливый уровень купона мы оцениваем не ниже 9,5% годовых, что соответствует доходности не ниже 9,93% годовых.</p>			
Объем размещения		от 200 млн долл.США					
Срок обращения		3 года					
Оферта		Не предусмотрена					
Купонные периоды		30 дней					
Ориентир по купону		Не выше 10,0%					
Ориентир по доходности		Не выше 10,47%					
Дата книги		06.02.25					
Дата размещения		12.02.25					
Финансовый показатель	6 мес. 2024	6 мес. 2023	Динамика г/г, %				
Выручка, млрд руб.	752,4	643,0	+17,0%				
ЕБИТДА, млрд руб.	236,9	178,7	+32,6%				
Чистая прибыль, млрд руб.	345,4	158,2	+118,4%				
Рентабельность по ЕБИТДА	31,5%	27,8%	+3,7 п.п				
Рентабельность по чистой прибыли	45,9%	24,6%	+21,3 п.п				
Финансовый показатель	На 30/06/24	На 31/12/23	Динамика с нач.г., %				
Долг, млрд руб.	381,3	224,4	+70,0%				
Чистый долг, млрд руб.	229,2	66,7	+243,6%				
Долг / ЕБИТДА	0,8x	0,5x					
Чистый долг / ЕБИТДА	0,5x	0,2x					
ЕБИТ / процентные расходы	35,6x	151,1x					

* Ориентир по ставке купона/ доходности указан индикативно на дату предоставления списка. Уровень купона / доходности может отличаться на момент размещения

** КС – Ключевая Ставка Банка России. Значение публикуются на сайте Банка России www.cbr.ru.

**RUONIA (Rouble Overnight Index Average) — усредненное значение процентных ставок, по которым крупнейшие банки кредитуют друг друга на условиях овернайт.

Общество с ограниченной ответственностью «Брокерская компания «РЕГИОН» (ООО «БК РЕГИОН»)

Адрес: 123112, Москва, 1-й Красногвардейский пр., дом 22, стр. 1. Бизнес-центр «Neva Towers»
Многоканальный телефон: +7 (495) 777 29 64
www.region.broker

АНАЛИТИКА ПО ДОЛГОВЫМ РЫНКАМ

Александр Ермак	+7 (495) 777-29-64 доб. 405	aermak@region.ru
Мария Сулима	+7 (495) 777-29-64 доб. 294	sulima@region.ru

МАКРОЭКОНОМИКА, ОТРАСЛЕВАЯ АНАЛИТИКА

Валерий Вайсберг	+7 (495) 777-29-64 доб.192	vva@region.ru
------------------	----------------------------	--

ОПЕРАЦИИ НА ДОЛГОВОМ РЫНКЕ

Екатерина Шиляева	+7 (495) 777-29-64 доб. 253	shilyaeva@region.ru
Татьяна Тетёркина	+7 (495) 777-29-64 доб. 112	teterkina@region.ru
Иштван Гоци	+7 (495) 777-29-64 доб. 117	i.gotsi@region.ru
Василий Домась	+7 (495) 777-29-64 доб. 244	vv.domas@region.ru

БРОКЕРСКОЕ ОБСЛУЖИВАНИЕ

Максим Ромодин	+7 (495) 777-29-64 доб. 215	mv.romodin@region.ru
Алина Воронина	+7 (495) 777-29-64 доб. 636	mustafaeva@region.ru

ОГРАНИЧЕНИЕ ОТВЕТСТВЕННОСТИ

Настоящий документ предоставляется вам исключительно в справочных целях. Ни настоящий документ, ни какая-либо его копия или фрагмент не подлежат вывозу, пересылке или распространению, будь то напрямую или косвенно, за пределами России. Распространение настоящего документа в других юрисдикциях может быть ограничено законом. Лицам, в чье распоряжение попадет настоящий документ, следует ознакомиться с любыми такими ограничениями и соблюдать их. Любое несоблюдение таких ограничений может представлять собой нарушение законодательства любой такой иной юрисдикции. Принимая настоящий документ, вы соглашаетесь соблюдать вышеуказанные ограничения.

Настоящий документ не является предложением приобрести какие-либо ценные бумаги, приглашением делать предложения о приобретении каких-либо ценных бумаг, частью таких предложения или приглашения, а также не подлежит истолкованию в качестве таковых.

Ни настоящий документ, ни какая-либо часть его содержания не являются основанием для заключения какой-либо сделки или возникновения какого-либо обязательства, они не могут быть использованы в связи с какими-либо сделками или обязательствами или служить стимулом к заключению каких-либо сделок или принятию каких-либо обязательств. Настоящий документ не был опубликован в открытом доступе, а был предоставлен исключительно ряду индивидуальных инвесторов. Любое решение о приобретении каких-либо ценных бумаг должно приниматься исключительно на основании информации, предоставленной или раскрытой продавцами или эмитентом ценных бумаг, например, на основании информации, содержащейся в проспекте ценных бумаг. Предоставление настоящего документа не подразумевает инвестиционного консультирования (в значении, определенном в законодательстве Российской Федерации (в том числе, в Федеральном законе от 22 апреля 1996 года No 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг»).

Информация, приведенная в настоящем документе, не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией и финансовые инструменты либо операции, упомянутые в ней, могут не соответствовать вашему инвестиционному профилю и инвестиционным целям (ожиданиям). Определение соответствия финансового инструмента либо операции вашим интересам, инвестиционным целям, инвестиционным предпочтениям и уровню допустимого риска является вашей задачей. ООО «БК РЕГИОН» не несет ответственности за возможные убытки в случае совершения операций либо инвестирования в финансовые инструменты, упомянутые в данном информационном материале, и не рекомендует использовать указанную информацию в качестве единственного источника информации при принятии инвестиционного решения.

Информация, содержащаяся в настоящем документе, не представляет собой рекламу или предложение каких-либо ценных бумаг в Российской Федерации. Настоящий документ не предназначен и не должен распространяться или передаваться неопределенному кругу лиц. ООО «БК РЕГИОН» не выступает в качестве независимого оценщика, финансового консультанта на рынке ценных бумаг, инвестиционного советника или актуария, как данные термины определены в законодательстве Российской Федерации.