


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
АО ХК «НОВОТРАНС»	001P-06	09 апреля / 11 апреля	не выше 18,75% / 20,45%	- / 3,5	не менее 5,0	30 дней	- / ruAA- / AA-.ru / -
ООО "ГАЗПРОМ КАПИТАЛ"	БО-001P- 12	10 апреля / 15 апреля	не выше 8,5% / 8,84%	- / 3,0	200 млн евро	30 дней	AAA(RU) / ruAAA / - / -
АО «АТОМЭНЕРГО- ПРОМ»	001P-05	11 апреля / 17 апреля	не выше G- кривая +350 б.п.	5,0	до 40,0	91 день	AAA(RU) / ruAAA / - / -
ООО «НОВЫЕ ТЕХНОЛОГИИ»	001P-05 <hr/> 001P-06	15 апреля / 18 апреля	не выше 24,50% / 27,45% <hr/> не выше КС ЦБ РФ + 500 б.п.	- / 2,0	2,0	30 дней	A-(RU) / ruA- / - / -
АО «ПОЛИПЛАСТ»	П02-БО-04	15 апреля / 18 апреля	не выше 25,5% / 28,7%	- / 2,0	не менее 1,0	30 дней	- / - / A-.ru / -
ООО «МВ ФИНАНС»	001P-06	16 апреля / 21 апреля	не выше 26,0% / 29,33%	- / 2,0	3,0	30 дней	A(RU) / - / - / -
МКПАО «ЯНДЕКС»	001P-01	16 апреля / 24 апреля	КС ЦБ РФ + 190 б.п.	- / 2,0	30,0	30 дней	AAA(RU) / ruAAA / - / -
ПАО «АЭРОФЛОТ- РОССИЙСКИЕ АВИАЛИНИИ»	П02-БО-01	22 апреля / 24 апреля	не выше КС ЦБ РФ +275 б.п.	- / 3,0	20,0 - 30,0	30 дней	AA(RU) / ruAA / - / -
ООО «Роял Капитал»	БО-02	начало / середина апреля	не выше 31,00% / 35,81%	2,0 (досрочное погашение) / 3.0	0,15	30 дней	- / - / - / В+ ru

ВЫПУСКИ: АО ХК «НОВТРАНС» СЕРИЯ ВЫПУСКА 001P-06

Параметры выпуска

Оценка БК РЕГИОН

Рейтинг (АКРА/ Эксперт РА / НКР / НРА)	- / ruAA-/ AA-.ru /-
Объем размещения	Не менее 5,0 млрд руб.
Срок обращения	3,5 года
Оферта	Не предусмотрена
Купонные периоды	30 дней
Ориентир по купону	Не выше 18,75%
Ориентир по доходности	Не выше 20,45%
Дата книги	09 апреля
Дата размещения	11 апреля

Финансовый показатель	2024	2023	Динамика г/г, %
Выручка, млрд руб.	63,7	56,7	+12,4%
ЕБИТДА, млрд руб.	30,6	28,4	+7,6%
Чистая прибыль, млрд руб.	13,7	16,0	-14,15%

Рентабельность по ЕБИТДА	48,0%	50,1%	-2,1 п.п.
--------------------------	-------	-------	-----------

Рентабельность по чистой прибыли	21,4%	28,2%	-6,7 п.п.
----------------------------------	-------	-------	-----------

Финансовый показатель	2024	2023	Динамика г/г, %
Долг, млрд руб.	56,3	56,2	+0,2%
Чистый долг, млрд руб.	51,6	47,3	+9,0%

Долг/ ЕБИТДА	1,8x	2,0x
--------------	------	------

Чистый долг/ ЕБИТДА	1,7x	1,7x
---------------------	------	------

ЕБИТ / процентные расходы	7,3x	9,1x
---------------------------	------	------

ГК «Новотранс» образована в 2004 г., является одним из крупнейших частных транспортных холдингов РФ, объединяет 31 компанию в разных регионах России и СНГ, в частности: оператора железнодорожного подвижного состава (РФ, СНГ), стивидорные активы в порту Усть-Луга (Финский залив), и четыре действующих вагоноремонтных завода в Московской, Иркутской, Кемеровской областях, в Алтайском крае и один в Ленинградской области.

Парк грузовых вагонов под управлением компании составляет более 25 тыс. единиц (4% от общего парка полувагонов РФ), из них 95% в собственности, мощность грузооборота стивидорных активов 24,3 млн т. В вагоноремонтном бизнесе Компания занимает третье место на рынке ремонта вагонов среди частных компаний в РФ с общерыночной долей 14% и долей выручки от ремонтного бизнеса порядка 20% (ремонт более 80 тыс. вагонов в год).

АО ХК «Новотранс» включает в себя ООО «ГК «Новотранс» – частного оператора железнодорожного подвижного состава, оперирующего на территории РФ, СНГ и иных стран с железной дорогой колеи 1520 мм, а также контролирующая ряд стивидорных активов в порту Усть-Луга, и четыре действующих вагоноремонтных завода в Московской, Ленинградской, Иркутской, Кемеровской областях. Стивидорные активы Группы «Новотранс» представлены терминалом LUGAPORT в составе Морского торгового порта Усть-Луга с мощностью грузооборота до 24,3 млн. т. (завершение основной части инвестиционной стадии запланировано к концу 2024 года).

08/07/2024 «Эксперт РА» подтвердило рейтинг кредитоспособности нефинансовой компании АО ХК «Новотранс» на уровне ruAA- с прогнозом по рейтингу «стабильный».

20/05/2024 НКР присвоило АО ХК «Новотранс» кредитный рейтинг AA-.ru с позитивным прогнозом.

Эмитент присутствует на публичном долговом рынке с 2019г., когда был размещен дебютный выпуск на 6 млрд руб. Всего в обращении находится четыре выпуска на 48,12 млрд руб. с погашением в 2026-2027 г.

Предыдущий раз Компания выходила на рынок в марте 2024 г., разместив 10 млрд руб. По предлагаемому к размещению выпуску предусмотрена амортизация по 33% в даты выплаты 34 и 38 купонов, а также 34% в дату окончания 42-го купонного периода. Выпуск маркируется с ориентиром по купону не выше 18,75% годовых (YTM – 20,45% годовых), что соответствует спреду к G-кривой ОФЗ на сроке дюрации 2,38 г. в 380 б.п.

На наш взгляд, учитывая кредитное качество компании, а также неширокую представленность выпусков Эмитента а долговом рынке, справедливый купон по выпуску находится в диапазоне 18,5 - 18,75%, что соответствует доходности 20,16 - 20,45% годовых и спреду к G-кривой ОФЗ 350 - 380 б.п.

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
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
Мария Сударикова	+7 (495) 777-29-64 доб. 172	сударикова-mo@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.