



ПРЕДСТОЯЩИЕ РАЗМЕЩЕНИЯ

Эмитент	Серия / Выпуск	Дата конкурса / размещения	Ориентир* по ставке купона / дох-ти / спреда**	Срок до oferty / погашения, лет	Объем выпуска, млрд руб.	Купонный период	Рейтинг АКРА / Эксперт РА / НКР / НРА
АО «АТОМЭНЕРГОПРОМ»	001P-06	15 июля / 18 июля	Не выше 8,0% / 8,25%	- / 4,0	Не более 400 млн USD	91 день	AAA(RU) / ruAAA / - / -
ООО «МИРРИКО»	БО-П03	15 июля / 17 июля	КС ЦБ РФ + 500 б.п.	- / 3,0	0,7	30 дней	- / ruBBB- / - / -
ООО «МИРРИКО»	БО-П04	15 июля / 17 июля	Не выше 22,5% / 24,97%	- / 3,0	До 0,3	30 дней	- / ruBBB- / - / -
ООО «БАЛТИЙСКИЙ ЛИЗИНГ»	БО-П18	16 июля / 21 июля	Не более 20,25% / 22,24%	- / 3,0	3,0	30 дней	AA-(RU) / ruAA- / - / -
ПАО «Группа Черкизово»	БО-002P-02	17 июля / 22 июля	Не выше КС ЦБ РФ + 220 б.п.	- / 2,0	Не более 20,0	30 дней	AA(RU) / ruAA / - / -
ПАО «СЕЛИГДАР»	001P-04	17 июля / 22 июля	Не выше 20.50% / 22.54%	- / 2,5	3,0	30 дней	- / ruA+ / A+.ru / AA- ru
ПАО «СЕЛИГДАР»	001P-05	17 июля / 22 июля	Не более КС + 450 б.п.	- / 2,0		30 дней	- / ruA+ / A+.ru / AA- ru
АО «ГИДРОМАШСЕРВИС»	001P-04	18 июля / 23 июля	Не более 21,5% / 23,75%	2,0 / 10,0	Не более 4,0	30 дней	- / - / A+.ru / -
АО «ГИДРОМАШСЕРВИС»	001P-05	18 июля / 23 июля	Не более КС ЦБ + 400 б.п.	2,0 / 10,0		30 дней	- / - / A+.ru / -
ПАО «ГАЗПРОМ НЕФТЬ»	006P-02	18 июля / 25 июля	Не выше 8,5% / 8,84%	- / 1,5	Позднее Юани	30 дней	AAA(RU) / ruAAA / - / -
АО "МОНОПОЛИЯ"	001P-06	21 июля / 24 июля	Не выше 25,25% / 28,39%	- / 2,0	0,5	30 дней	BBB+(RU) / - / - / -
АО ЛК "РОДЕЛЕН"	002P-04	21 июля / 24 июля	Не более КС + 550 б.п.	- / 3,0	Не менее 0,2	30 дней	- / ruBBB+ / - / -
ООО "ВИС ФИНАНС"	БО-П09	22 июля / 24 июля	Не выше 20,0% / 21,94%	- / 3,0	Не более 3,0	30 дней	- / ruA+ / - / -
ПАО «УРАЛКУЗ»	001P-01	22 июля / 25 июля	Не выше 22,0% / 24,36%	- / 2,0	1,0	30 дней	A(RU) / - / - / -
ПАО "АБРАУ-ДЮРСО"	002P-01	Не позднее 31 июля / 05 августа	Не выше 22,0% / 24,36%	- / 1,5	0,5	30 дней	A+(RU) / ruA+ / - / -
АО «Авто Финанс Банк»	БО-001P-15	Вторая половина июля	Не выше 18,00% / 19,56%	- / 3,0	10,0	30 дней	AA(RU) / ruAA / - / -
ООО «ТАЛАН - ФИНАНС»	001P-04	Вторая половина июля	Не выше КС ЦБ РФ + 550 б.п.	- / 3,0	- / 3,0	30 дней	- / ruBBB / - / -

ВЫПУСК: АО «АТОМЭНЕРГОПРОМ» СЕРИИ 001P-06

Параметры выпуска

Рейтинг (АКРА/ Эксперт РА / НКР / НРА)	AAA(RU) / ruAAA / - / -
Объем размещения	Не более 400 млн USD
Срок обращения	4 года
Оферта	Не предусмотрена
Купонные периоды	91 день
Ориентир по купону	8,0%
Ориентир по доходности	8,25%
Дата книги	11 апреля
Дата размещения	17 апреля

Финансовый показатель	2024	2023	Динамика г/г, %
Выручка, млрд руб.	2 502	2 129	+17,5%
ЕБИТДА, млрд руб.	610	590	+3,4%
Чистая прибыль, млрд руб.	351	250	+40,7%

Рентабельность по ЕБИТДА	24,4%	27,7%	-3,3 п.п.
--------------------------	-------	-------	-----------

Рентабельность по чистой прибыли	14,0%	11,7%	+2,3 п.п.
----------------------------------	-------	-------	-----------

Финансовый показатель	2024	2023	Динамика г/г %
-----------------------	------	------	----------------

Долг, млрд руб.	2 911	1 979	+47,1%
-----------------	-------	-------	--------

Чистый долг, млрд руб.	2 465	1 652	+49,2%
------------------------	-------	-------	--------

Долг / ЕБИТДА	4,8x	3,4x
---------------	------	------

Чистый долг / ЕБИТДА	4,0x	2,8x
----------------------	------	------

ЕБИТ / процентные расходы	4,8	4,4x
---------------------------	-----	------

Оценка БК РЕГИОН

АО «Атомэнергопром» - интегрированная компания, консолидирующая гражданские активы российской атомной отрасли входит в число организаций ГК по атомной энергии «Росатом». Обеспечивает полный цикл производства в сфере ядерной энергетики, от добычи урана до строительства АЭС и выработки электроэнергии. Было создано в июле 2007 г. рамках реализации Программы развития атомной отрасли РФ. В периметр консолидации входит более 1500 компаний различных организационно-правовых форм. Занимает монопольное положение на рынке атомных технологий РФ, оперирует всеми действующими на территории РФ 11 атомными электростанциями с 38 действующими энергоблоками совокупной установленной мощностью 30.5 ГВт.

19/09/2024 Эксперт РА подтвердило кредитный рейтинг ru.AAA.

13/11/2024 АКРА подтвердило кредитный рейтинг AAA(RU) со стабильным прогнозом.

По итогам 1 квартала 2025 г. выручка компании осталась без изменений в годовом выражении 582 млрд руб., рентабельность ЕБИТДА выросла до 29,7% с 24,4% годом ранее (и по итогам 2024 г.), Компания отразила убыток в размере 53,25 млрд руб., на фоне отражения значительной отрицательной курсовой разницы в размере 165,5 млрд руб., при этом процентные расходы по обслуживанию долга выросли не столь существенно до 17,8 млрд руб. (+17,7% г/г). С учетом корректировки на неденежные отрицательные курсовые разницы чистый финансовый результат составляет, по нашим оценкам, 127 млрд руб. Долг с начала года остался без изменений 2,9 трлн руб. Долговая нагрузка – 4,2x Долг/ЕБИТДА, 3,7x Чистый долг/ЕБИТДА.

АО «Атомэнергопром» присутствует на рынке с ноября 2009 г., когда был размещен пятилетний дебютный заем на 30 млрд руб. Всего было размещено 14 рублевых займа в объеме 239 млрд руб. На текущий момент погашено девять выпусков на 140 млрд руб. В настоящее время в обращении находятся пять выпусков объемом 99 млрд руб. с погашением в 2025-2030 гг.

По предлагаемому к размещению выпуску первоначальный ориентир по доходности составлял не более 8% годовых и доходностью не выше 8,25 годовых%.

С учетом последних размещений эмитентов с наивысшим рейтингом в валюте **мы оцениваем справедливый купон в диапазоне 7,0-7,25%, что соответствует доходности 7,19-7,45% годовых при дюрации 3,51 г.**

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 Шильяева +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](mailto:sударикова-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.