

ДОЛГОВОЙ РЫНОК

КАЛЕНДАРЬ ПЕРВИЧНОГО РЫНКА

4 декабря 2024 г.

ПРЕДСТОЯЩИЕ РАЗМЕЩЕНИЯ

Эмитент	Серия / Выпуск	Дата книги / размещения	Ориентир* по ставке купона / спреда**	Срок до оферты / погашения, лет	Объем выпуска, млрд руб.	Купонный период	Рейтинг АКРА / Эксперт РА / НКР / НРА
СФО Сплит Финанс 1	01	2-6 дек. / 10 дек.	24-24,5%	~2,3 / ~4,1	До 7,7	27-е число каждого месяца	- / - / - / -
ПАО «Акрон»	БО-001P-06	4 дек. / 6 дек.	КС + 325 б.п.	- / ~2,6	Бюджет определен позднее	30 дней	- / ruAA / - / -
Амурская область	24001	9 дек. / 12 дек.	КС + спред (бюджет определен позднее)	- / 2	До 2,93	1-23 купон: 31 день 24 купон: 17 дней	- / ruA / - / -
ПАО "Селигдар"	SILV01	10 дек. / 13 дек.	Не выше 4%	- / 5	экв. до 2,5 т. серебра	91 день	- / ruA+ / A+.RU / AA- RU

ВЫПУСК ПАО «АКРОН» СЕРИИ БО-001P-06

Параметры выпуска				Оценка БК РЕГИОН	
Рейтинг (АКРА/ Эксперт РА / НКР / НРА)				- / ruAA / - / -	
Объем размещения	Бюджет определен позднее			ПАО «АКРОН» - один из крупнейших российских вертикально интегрированных холдингов, специализирующийся преимущественно на производстве азотных и сложных (НРК) удобрений. Химический сегмент Группы представлен двумя заводами: ПАО «Акрон» и ПАО «Дорогобуж», добывающий сегмент - ГОК «Олений Ручей». Группа входит в ТОП-4 производителей минеральных удобрений в России по выручке. Группа характеризуется высокой обеспеченностью запасами фосфатного сырья, низкой себестоимостью производства, диверсифицированной структурой сбыта. Большая часть продукции Группы реализуется на экспорт в страны Азии и Латинской Америки (52%), на РФ приходится 22% продаж. Потребление на внутреннем рынке демонстрирует стабильный рост, который поддерживается мерами государственной поддержки сельхозпроизводителей.	
Срок обращения	~2,6 года			12/12/23 Эксперт РА повысил на одну ступень рейтинг Эмитенту до ruAA со стабильным прогнозом.	
Оферта	Не предусмотрена			На рублевом долговом рынке Эмитент присутствует с 2003 г., когда был размещен дебютный выпуск на 600 млн руб., погашенный в 2025 г.	
Купонные периоды	30 дней			Всего было размещено 13 займов, из них 12 рублевых выпусков и 1 в юанях – на 1,5 млрд. Всего было погашено 9 займов, в обращении на настоящий момент находится четыре выпуска на 43,3 млрд руб. с погашением в 2026-2027 гг., из них один выпуск в юанях (на 1,5 млрд юаней), погашаемый в 2026 г.	
Ориентир по купону	КС + 325 б.п.			Предлагаемый к размещению выпуск маркируется с плавающим купоном, установленным с премией к КС ЦБ 325 б.п. По выпуску предусмотрена амортизация по 20% от номинала – в даты выплаты 20, 23, 26, 29, 32 купонов.	
Дата книги	04.12.2024			С нашей точки зрения, учитывая кредитный рейтинг, понижающую динамику финансовых показателей и кредитных метрик и текущую рыночную конъюнктуру, с одной стороны, а также системную значимость Компании в целом, с другой, мы оцениваем справедливый уровень премии к КС ЦБР на маркируемом уровне.	
Дата размещения	06.12.2024				
Финансовый показатель	9 мес. 2024 г.	9 мес. 2023 г.	Динамика г/г, %		
Выручка, млрд руб.	143	131	9,5%		
ЕБИТДА, млрд руб.	44,9	51,8	-13,4%		
Чистая прибыль, млрд руб.	20,2	25,6	-21,3%		
Рентабельность по ЕБИТДА	31,4%	39,7%	-		
Рентабельность по чистой прибыли	14,1%	19,6%	-		
Финансовый показатель	9 мес. 2024 г.	2023 г.	Динамика с нач. г., %		
Долг, млрд руб.	136,9	105,9	29,4%		
Чистый долг, млрд руб.	105,9	27,5	286%		
Долг / ЕБИТДА	2,3x	1,5x	-		
Чистый долг / ЕБИТДА	1,8x	0,4x	-		
ЕБИТ / процентные расходы	8,4x	14,3x	-		

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

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

**RUONIA (Rouble Overnight Index Average) — среднее значение процентных ставок, по которым крупнейшие банки берут кредиты друг у друга на один день.

**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

БРОКЕРСКОЕ ОБСЛУЖИВАНИЕ

Максим Ромодин +7 (495) 777-29-64 доб. 215
Алина Воронина +7 (495) 777-29-64 доб. 636

mv.romodin@region.ru
mustafaeva@region.ru

ОПЕРАЦИИ НА ДОЛГОВОМ РЫНКЕ

Екатерина Шильева +7 (495) 777-29-64 доб. 253
Татьяна Тетёркина +7 (495) 777-29-64 доб. 112
Иштван Гоци +7 (495) 777-29-64 доб. 117
Василий Домась +7 (495) 777-29-64 доб. 244

shilyaeva@region.ru
teterkina@region.ru
i.gotsi@region.ru
vv.domas@region.ru

МАКРОЭКОНОМИКА, ОТРАСЛЕВАЯ АНАЛИТИКА

Валерий Вайсберг +7 (495) 777-29-64 доб.192

vva@region.ru

АНАЛИТИКА ПО ДОЛГОВЫМ РЫНКАМ

Александр Ермак +7 (495) 777-29-64 доб. 405
Мария Сулима +7 (495) 777-29-64 доб. 294

aermak@region.ru
sulima@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 № 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.