ПЕРВИЧНЫЙ РЫНОК ДОЛГА

РЕГИОН
БРОКЕРСКАЯ КОМПАНИЯ

#КАЛЕНДАРЬ АТОМЭНЕРГОПРОМ

Александр Ермак
Мария Сулима
19 ноября 2026 г.

АО «АТОМЭНЕРГОПРОМ» СЕРИЯ 001Р-20

Параметры выпуска

Рейтинг (АКРА/ Эксперт РА / НКР / НРА)	AAA(RU) / ruAAA / - / -
Объем размещения	25,0 млрд руб.
Срок обращения	- / 3,5 года
Оферта	Не предусмотрена
Купонные периоды	91 день
Ориентир по купону	Не выше КС ЦБР +190 б.п.
Дата книги	19 ноября
Дата размещения	24 ноября

Финансовый показатель	2025	2024	Динамика г/г, %
Выручка, млрд руб.	2 823	2 508	+12,6%
EBITDA, млрд руб.	709	607	+16,8%
Чистая прибыль, млрд руб.	37	348	-89,3%
Рентабельность по EBITDA	25,1%	24,2%	+0,9 п.п
Рентабельность по чистой прибыли	1,3%	13,9%	-12,5 п.п.

Финансовый показатель	2025	2024	Динамика г/г %
Долг, млрд руб.	1 914	2 910	-34,2%
Чистый долг, млрд руб.	1 631	2 464	-33,8%
Долг/ EBITDA	2,7x	4,8x	
Чистый долг/ EBITDA	2,3x	4,1x	
EBIT / процентные расходы	1,3x	4,8	

Оценка БК РЕГИОН

Оценка выпуска

Учитывая текущие уровни торгов на вторичном рынке аналогичных бумаг Эмитента, мы оцениваем справедливый купон в диапазоне КС ЦБР + 170-180 б.п.

Привлеченные средства будут направлены на финансирование строительства четырех энергоблоков Ленинградской и Курской АЭС. Отмечаем, что Эксперт РА подтвердил соответствие данных проектов требованиям, предъявляемых к проектам технологического суверенитета, утвержденным постановлением Правительства РФ, что может обусловить повышенный интерес кредитных организаций к данному выпуску.

По предлагаемому к размещению выпуску первоначальный ориентир по купону составляет не выше КС ЦБР + 190 б.п. Предыдущий выпуск с плавающим купоном размещался 30 ноября с премией 185 б.п. к КС ЦБР на срок 3,3 года.

Рыночная история

АО «Атомэнергопром» присутствует на рынке с ноября 2009 г., когда был размещен пятилетний дебютный заем на 30 млрд руб.

В настоящее время в обращении находятся 17 выпусков, из них два выпуска в долларах США (на 710 млн долл. США) и два выпуска в юанях (на 3,9 млрд юаней).

Совокупный объем обращающихся 12 рублевых выпусков составляет 420 млрд руб. Выпуски погашаются в 2027-2031 гг. Оферт не предусмотрено.

Рейтинги

02/09/2026 Эксперт РА подтвердило кредитный рейтинг ru.AAA со стабильным прогнозом.

28/10/2026 АКРА подтвердило кредитный рейтинг AAA(RU) со стабильным прогнозом.

Последняя отчетность

По итогам 1П 2026 г. выручка составила 1 244 млрд руб. (+6,6% г/г), EBITDA выросла на 3,4% г/г до 318 млрд руб., рентабельность составила 25,5% (против 26,3% по итогам 1П 2025 г.). Компания отразила чистую прибыль в 69 млрд руб. против убытка 62 млрд руб. годом ранее, который был обусловлен значительными отрицательными курсовыми разницами.

Размер долга к началу года вырос на 16,8% до 2 237 млрд руб., долговая нагрузка повысилась по сравнению с уровнем на начало года до 3,5x по совокупному и до 3,2x по чистому долгу. Процентное покрытие составило 1,5x.

О Компании

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. Портфель зарубежных проектов составляет на текущий момент 206,2 млрд долл. США.

ПРЕДСТОЯЩИЕ РАЗМЕЩЕНИЯ*

Эмитент	Серия / Выпуск	Дата книги / размещения	Ориентир по ставке купона / доходности / спреда / цене	Срок до оферты / погашения, лет	Объем выпуска, млрд руб.	Купонный период	Рейтинг АКРА / Эксперт РА / НКР / НРА
Трансмашхолдинг	ПБО-09	19 ноября / 24 ноября	Не более КС ЦБР + 180 б.п.	- / 2,0	20,0	30	AA-(RU) / ruAA- / — / —
Атомэнергопром	001Р-20	19 ноября / 24 ноября	Не более КС ЦБР + 190 б.п.	- / 3,5	25,0	91	AAA(RU) / ruAAA / — / —
А7	001Р-01	24 ноября / 27 ноября	Не выше 17,5% / 18,97%	- / 2,0	10,0	30	AA(RU) / - / - / -
А7	001Р-02	24 ноября / 27 ноября	Не более КС ЦБР + 350 б.п.	- / 2,0	10,0	30	AA(RU) / - / - / -
Минфин Челябинской области	34004	24 ноября / 26 ноября	КС ЦБР + спред (позднее)	- / 3,0 (амортизация)	20,0	30	AA-(RU)/- / - /-
Арктикгаз	СЕРИИ 001Р-01	1 декабря / 8 декабря	Не более КС ЦБР +160 б.п.	- / 2г. 3 мес.	Не менее 20,0	30	AAA(RU) / ruAAA

**В календарь предстоящих размещений включаются планируемые выпуски с кредитным рейтингом не ниже BBB.*

ИНФОРМАЦИЯ ОБ ЭМИТЕНТАХ НОВЫХ ВЫПУСКОВ

Эмитент	Период отчетности по МСФО	ВЫРУЧКА, млрд руб.	Маржа EBITDA, %	Чистая прибыль/ (убыток), млрд руб.	Долг / EBITDA, X	Чистый долг / EBITDA, X	Отрасль
Трансмашхолдинг	1П 2026	236,5	2,1%	(11,9)	17,8	13,3	Машиностроение
Атомэнергопром	1П 2026	1 244	25,5%	69,0	3,5	3,2	Энергетика
А7	2025	76,3	67,6%	6,0	7,8	7,8	Финансы

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:
8 (800) 222 29 64

www.region.broker

ОГРАНИЧЕНИЕ ОТВЕТСТВЕННОСТИ

Настоящий материал носит исключительно ознакомительный, аналитический и справочный характер . 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 рекламой каких-либо ценных бумаг или иных финансовых инструментов, предложением приобрести какие-либо ценные бумаги, приглашением делать предложения о приобретении каких-либо ценных бумаг, частью подобных предложений или приглашений, 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. 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»).

Данная информация не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией, и финансовые инструменты либо сделки, упомянутые в ней, могут не соответствовать Вашему финансовому положению, целям инвестирования, допустимому риску, и (или) ожидаемой доходности. ООО «БК РЕГИОН» не несет ответственности за возможные убытки в случае совершения сделок либо инвестирования в финансовые инструменты, упомянутые в данной информации.

Определение соответствия финансового инструмента либо операции вашим интересам, инвестиционным целям, инвестиционным предпочтениям и уровню допустимого риска является вашей задачей. ООО «БК РЕГИОН» не рекомендует использовать указанную информацию в качестве единственного источника информации при принятии инвестиционного решения.

Любые оценки и прогнозы отражают мнение аналитиков на дату публикации и могут быть изменены. Данные получены из источников, которые признаны надёжными, но не гарантируется их точность и полнота.

ООО «БК РЕГИОН», её клиенты, сотрудники или аффилированные лица могут владеть ценными бумагами, упомянутыми в обзоре, и осуществлять с ними операции. Инвестиции сопряжены с риском полной потери капитала.