


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 «АТОМЭНЕРГО- ПРОМ»	001P-05	11 апреля / 17 апреля	доходность не выше G- кривая +350 б.п.	5,0	до 40,0	91 день	AAA(RU) / ruAAA / - / -
ПАО "МЕГАФОН"	БО-002P- 08	14 апреля / 22 апреля	не выше КС ЦБ РФ + 200 б.п.	- / 1,9	30,0	30 дней	AAA(RU) / ruAAA / - / -
	БО-002P- 09			- / 2,2			
ООО «НОВЫЕ ТЕХНОЛОГИИ»	001P-05	15 апреля / 18 апреля	не выше 24,50% / 27,45%	- / 2,0	2,0	30 дней	A-(RU) / ruA- / - / -
	001P-06		не выше КС ЦБ РФ + 500 б.п.				
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 / - / -

Параметры выпуска		Оценка БК РЕГИОН	
Рейтинг (АКРА/ Эксперт РА / НКР / НРА)	AAA(RU) / ruAAA / - / -		
Объем размещения	До 40 млрд руб.		
Срок обращения	5 лет		
Оферта	Не предусмотрена		
Купонные периоды	91 день		
Ориентир по доходности	Не выше G-кривая +350 б.п. на сроке		
Дата книги	11 апреля		
Дата размещения	17 апреля		
Финансовый показатель	2024	2023	Динамика г/г, %
Выручка, млрд руб.	2 502	2 129	+17,5%
EBITDA, млрд руб.	610	590	+3,4%
Чистая прибыль, млрд руб.	351	250	+40,7%
Рентабельность по EBITDA	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/ EBITDA	4,8x	3,4x	
Чистый долг/ EBITDA	4,0x	2,8x	
EBIT / процентные расходы	4,8	4,4x	

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.

.

АО «Атомэнергопром» присутствует на рынке с ноября 2009 г., когда был размещен пятилетний дебютный заем на 30 млрд руб. Всего было размещено 13 рублевых займа в объеме 199 млрд руб. На текущий момент погашено девять выпусков на 140 млрд руб. В настоящее время в обращении находятся четыре выпуска объемом 59 млрд руб. с погашением в 2025-2027 гг.

По предлагаемому к размещению выпуску первоначальный ориентир по доходности составлял не более значения G-кривая на сроке 5 лет + 350 б.п. На открытие книги выпуск маркируется в купоне 18,4%, что соответствует доходности 19,71% годовых.

С учетом последних размещений эмитентов с наивысшим рейтингом, с длительной более 3-х лет (со средним купоном

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.

АО «Атомэнергопром» присутствует на рынке с ноября 2009 г., когда был размещен пятилетний дебютный заем на 30 млрд руб. Всего было размещено 13 рублевых займа в объеме 199 млрд руб. На текущий момент погашено девять выпусков на 140 млрд руб. В настоящее время в обращении находятся четыре выпуска объемом 59 млрд руб. с погашением в 2025-2027 гг.

По предлагаемому к размещению выпуску первоначальный ориентир по доходности составлял не более значения G-кривая на сроке 5 лет + 350 б.п. На открытие книги выпуск маркируется в купоне 18,4%, что соответствует доходности 19,71% годовых.

С учетом последних размещений эмитентов с наивысшим рейтингом, с дюрацией более 3-х лет (со средним купоном 17,6%), а также статуса Эмитента и ограниченной представленности его выпусков на рынке мы оцениваем справедливый спред по доходности к КБД МБ на уровне 290 - 300 б.п. (на вчерашнее закрытие рынка), что транслируется в доходность 19,15 – 19,25% годовых и соответствует купону 17,9 – 18,0%.

**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 Шилыева	+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	sudarikova-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 № 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.