



globalports™

GLOBAL PORTS

серия 001P-03, выпуск
облигаций в рублях (RUB)

ОСНОВНЫЕ ПАРАМЕТРЫ ВЫПУСКА

2 декабря 2022 г. Global Ports планирует предложить инвесторам новый выпуск облигаций с погашением через 5 лет. Эмитентом выступит дочерняя компания ООО «ВСК».

Эмитент	ООО «Восточная Стивидорная Компания»
Рейтинг Global Ports Investments Plc	ruAA- (RU)
Объем выпуска	не менее 5 000 млн руб.
Минимальная сумма заявки на покупку	1,4 млн руб.
Срок обращения	5 лет
Купонный период	182 дня
Амортизация	Нет
Ориентир по купону, % год	G-curve на сроке 5 лет + (220-240 б.п.), что на 01.12.2022 соответствует значению 11,43-11,63%
Дата книги заявок	02.12.2022 г.
Дата размещения	Будет определена позднее

Группа компаний Global Ports – один из ведущих операторов специализированных портовых терминалов в России. Основным направлением деятельности Группы является перевалка контейнеров, однако также компания осуществляет перевалку ряда других видов грузов, включая навалочные и насыпные грузы, автомобили и другие виды грузов «Ro-Ro». Ключевыми активами компании выступают «Первый контейнерный терминал» и «Петролеспорт» на территории Большого порта Санкт-Петербурга, а также «Восточная Стивидорная Компания», базирующаяся в порту Восточный. По итогам 1П2022 г. общий контейнерный грузооборот терминалов составил 611 тыс. TEU.

ФИНАНСОВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ КОМПАНИИ

Показатель, млн долл. США	1П2022	1П2021	Изменение
Выручка	271,6	229,8	+18,2%
Скорр. EBITDA	145,6	113,8	+27,9%
Рентабельность по скорр. EBITDA	53,6%	49,5%	+4,1 п.п.
Свободный денежный поток	151,3	61,5	+146,0%
Чистый долг	424,0	553,9	-23,5%
Чистый долг / скорр. EBITDA (12 мес.)	1,5x	2,5x	-1,0

Источник: МСФО Global Ports Investments Plc

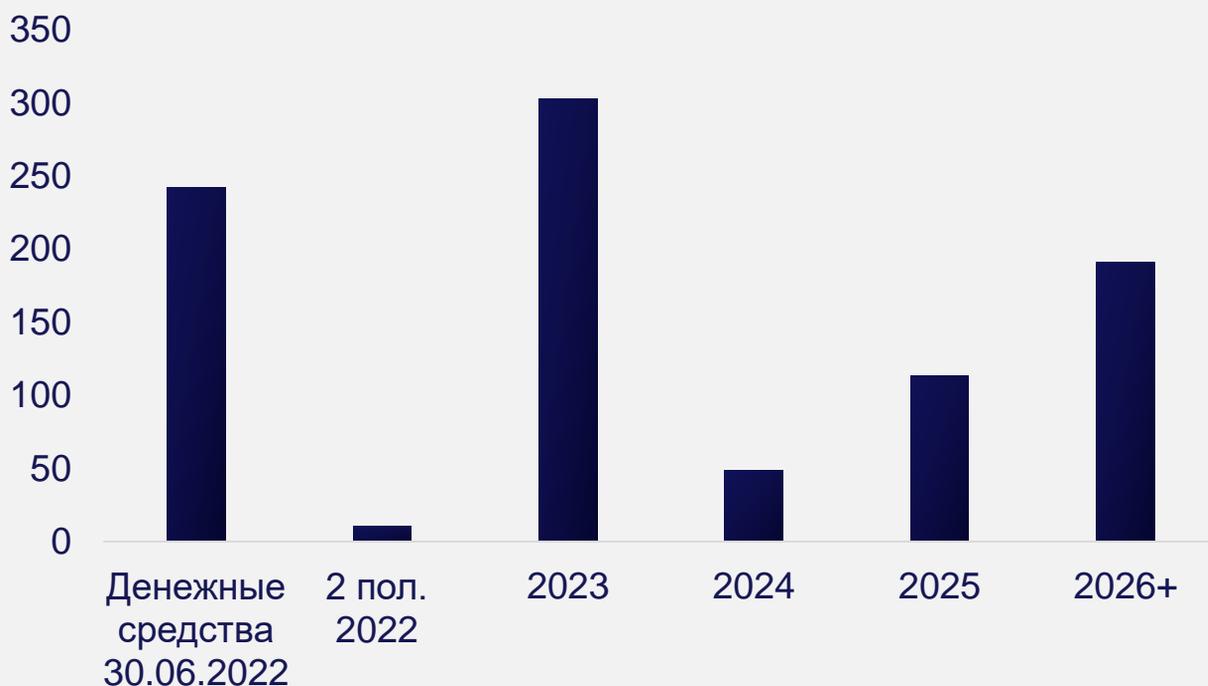
Географическая диверсификация Группы снижает негативный эффект от антиросийских санкций. За счет диверсификации активов Группы по географическому признаку, введенные антиросийские санкции будут иметь ограниченное влияние на деятельность Группы. Снижение контейнерооборота на Северо-Западе будет частично компенсировано повышенным спросом на перевалку контейнеров в Дальневосточном бассейне.

Кроме того, позитивным аспектом является тот факт, что Группа продолжает расширять контейнерные сервисы, в частности в июне Группа приступила к транспортировке контейнеров между терминалом ВСК и Циндао, ВСК-Нинбо, ВСК-Тяньцзинь и другими китайскими городами.



- **Сильные финансовые результаты в 1 пол. 2022 г. благодаря строгому контролю затрат компании и пересмотру инвестиционной программы.** Выручка Группы выросла по итогам полугодия на 18,2% г/г до 271,6 млн долл. США. Скорректированная EBITDA также продемонстрировала уверенный рост - на 28% г/г до 145,6 млн долл. США, при этом рентабельность улучшилась до 53,6% (в 1 пол. 2021 г.: 49,5%). Свободный денежный поток (FCF) вырос до 151,3 млн долл. США с 61,5 млн долл. США годом ранее (+146% г/г).

График погашения долга, млн долларов США



- **Долговая нагрузка сохраняется на низком уровне.** Компания продолжила успешно снижать долговую нагрузку: показатель чистый долг/скорр. EBITDA LTM снизился до 1,5х, что является самым низким уровнем для Группы с 2012 г. В абсолютных значениях с начала года чистый долг снизился на 13,7% г/г до 424 млн долл. США. На счетах у компании сформирована комфортная «подушка» ликвидности (242 млн долл. США денежных средств на балансе), которая полностью покрывает краткосрочный долг. Весь долг привлечен по фиксированной ставке, средневзвешенная процентная ставка по долларовым займам на 30.06.2022 составляла 6,5%, по рублевым – 9,0%.
- **Уникальное предложение облигаций на длинном участке кривой с привлекательной ставкой купона.** Ориентир по ставке купона предполагает премию к G-curve на уровне 220-240 б.п. При этом в текущий момент на 5-летнем сроке на первичном рынке отсутствуют конкурентные предложения облигаций качественных эмитентов.

Ограничение ответственности

АО «Россельхозбанк» Генеральная лицензия на осуществление банковских операций № 3349 (выдана Банком России 12.08.2015)
Лицензия на осуществление брокерской деятельности (выдана Федеральной службой по финансовым рынкам от 19.05.2005 №077-08455-100000).

Дата размещения информации: 12.09.2022 г. Настоящий информационный материал не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией в значении статьи 6.1 и 6.2. Федерального закона от 22.04.1996 №39-ФЗ «О рынке ценных бумаг» и, если применимо, иных нормативных актов Российской Федерации. Любое лицо, ознакомляющееся с настоящим информационным материалом, не должно воспринимать его как адресованную лично ему индивидуальную рекомендацию по приобретению/размещению ценных бумаг и должно учитывать, что информация о ценной бумаге, которая содержится в настоящем документе:

а) подготовлена и предоставляется обезличено и не на основании какого-либо договора об инвестиционном консультировании, а также не на основании инвестиционного профиля получателя информации, даже если какие-либо договоры об инвестиционном консультировании были заключены между Организатором (-ами) и (или) Со-организатором и (или) Агентом по размещению и (или) Эмитентом и (или) потенциальным инвестором и (или) иным получателем настоящего информационного материала; б) представляет собой универсальные для всех лиц сведения, в том числе общедоступные для всех сведения. Она может не соответствовать инвестиционному профилю получателя информации и (или) юридического лица, в котором получатель информации является работником (лицом, оказывающим услуги юридическому лицу на основании договора), не учитывать его (их) индивидуальные предпочтения и ожидания по уровню риска и/или доходности и, таким образом, не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией персонально ему (им).

Получатель настоящего информационного материала должен осознавать, что:

а) Агент по размещению, Организаторы и Со-организатор при направлении настоящего информационного материала не оценивали приемлемость размещения / участия в размещении указанных в настоящем информационном материале ценных бумаг лично для получателя информационного материала и (или) юридического лица, в котором такой получатель является работником (лицом, оказывающим услуги юридическому лицу на основании договора);

б) само по себе направление настоящего информационного материала и коммуникации с его получателем, связанные с направлением такого материала, не являются предоставлением Агентом по размещению, Организаторами и (или) Со-организатором услуг по инвестиционному консультированию ни на возмездной, ни на безвозмездной основе;

в) рекомендации в отношении ценных бумаг могут быть предоставлены получателю настоящих материалов только на основании отдельного возмездного договора на условиях, согласованных сторонами такого договора, в соответствии с инвестиционным профилем, присвоенным такому лицу инвестиционным консультантом на основании ожидаемой таким лицом доходности инвестиций, сроков планируемых инвестиций, а также допустимого риска убытков;

г) Как Эмитент, так и инвесторы (потенциальные приобретатели ценных бумаг) и (или) иные получатели настоящего информационного материала должны принимать решение о размещении/приобретении ценных бумаг самостоятельно, проведя надлежащий анализ финансовых и иных рисков, связанных с такими действиями, и (или) при необходимости привлекая профессиональных консультантов.

Актуальная информация о брокерском обслуживании в АО «Россельхозбанк» предоставлена на официальном сайте rshb.ru в разделе «Брокерское обслуживание». Информация о тарифах на оплату брокерских услуг и регламент оказания брокерских услуг АО «Россельхозбанк» № 15-Р от 10.08.2022 на сайте rshb.ru в разделе «Брокерское обслуживание» в подразделе «Тарифы и документы».

Представленные в настоящем документе сведения носят исключительно информационный характер, оценки и мнения выражены с учетом ситуации на дату публикации документа. Настоящий документ не является предложением по покупке либо продаже финансовых инструментов и не должен рассматриваться как рекомендация к действиям.

Представленная информация не может рассматриваться в качестве гарантий или обещания будущей доходности вложений.

Представленная информация, мнения и оценки подготовлены на основе публичных источников, которые рассматриваются Банком как надежные. Однако за достоверность предоставленной информации АО «Россельхозбанк» ответственности не несет. Информация и мнения, содержащиеся в настоящем документе, если прямо не указано иное, представлены АО «Россельхозбанк» на соответствующую дату. Банк оставляет за собой право по своему усмотрению без предварительного уведомления клиентов изменять либо не актуализировать информацию и мнения, содержащиеся в данном документе. Клиентам не следует полагаться исключительно на содержание данного документа в ущерб проведению собственного анализа. Банк, его аффилированные лица и сотрудники не несут ответственности за использование данной информации, за прямой или косвенный ущерб, наступивший вследствие использования представленной в настоящем документе информации, а также за ее достоверность. Банк не дает гарантий или заверений и не принимает какой-либо ответственности в отношении финансовых результатов, полученных на основании использования информации, содержащейся в настоящем документе. Стоимость инвестиций может как уменьшаться, так и увеличиваться, и клиент может в конечном счете не получить первоначально инвестированную сумму. АО «Россельхозбанк» не несет ответственности перед клиентом за финансовые потери, являющиеся результатом изменения рыночных котировок, изменения курса валют, дефолта эмитента ценных бумаг и иных рыночных факторов.

Банк не несет ответственности за возможные убытки в случае совершения операций либо инвестирования в финансовые инструменты, упомянутые в данном документе, и не рекомендует использовать указанную информацию в качестве единственного источника информации при принятии инвестиционного решения.

Средства в т.ч. облигации /субординированные облигации, инвестированные в рамках заключенных с Банком соглашений об оказании брокерских услуг и/или соглашений об оказании брокерских услуг с использованием индивидуального инвестиционного счета, не застрахованы в соответствии с Федеральным законом «О страховании вкладов в банках Российской Федерации» от 23.12.2003 № 177-ФЗ.

Клиент должен учитывать возможные риски, сопряженные с осуществлением операций на финансовых рынках. Все основные **риски описаны в Приложениях 12.1 - 12.4** (декларации о рисках) к Регламенту оказания брокерских услуг АО «Россельхозбанк» № 15-Р, с которыми можно ознакомиться на официальном сайте Банка по адресу www.rshb.ru в разделе «Брокерское обслуживание». До совершения сделок с финансовыми инструментами клиентам следует ознакомиться с указанными документами, описывающими основные риски при инвестициях на финансовом рынке, в том числе: **риск дефолта эмитента** – когда государство или компания не в состоянии рассчитаться по собственным облигациям. Для снижения рисков разумно рассматривать для инвестирования облигации высоконадежных эмитентов с кредитным рейтингом, сравнимым с суверенным – кредитным рейтингом РФ; **риск низкой ликвидности** – облигацию может быть невозможно продать в сжатые сроки. Риск минимизируется при покупке облигаций эмитентов, имеющих высокий рейтинг надежности и существенный объем выпуска; **риск снижения стоимости облигаций** - в период после первичного размещения до погашения цена облигации может быть как выше, так и ниже номинала, в зависимости от рыночной конъюнктуры. Риск отсутствует при удержании облигации до погашения.

Всю информацию об условиях предоставления продуктов и услуг Банка, а также о тарифах клиент может получить на официальном сайте Банка по адресу www.rshb.ru, а также в офисах Банка.

Настоящим АО «Россельхозбанк» информирует о возможном наличии конфликта интересов при предложении упомянутых в документе продуктов, услуг, финансовых инструментов, который может возникнуть ввиду совмещения Банком различных видов профессиональной деятельности на финансовых рынках, а также тем, что Банк является эмитентом ценных бумаг. При урегулировании возникающих конфликтов интересов Банк руководствуется интересами своих клиентов.

27.07.2022 года Банк России принял решение о включении АО «Россельхозбанк» в единый реестр инвестиционных советников.



Адрес электронной почты
Отдел брокерского обслуживания
INVEST@RSHB.RU

8 800 100 40 40
(звонок по России бесплатный)



Все права на представленную информацию принадлежат АО «Россельхозбанк». Данная информация не может воспроизводиться, передаваться и распространяться без предварительного письменного разрешения АО «Россельхозбанк».