

ЯТЭК серии 001P-02

БРОКЕРСКОЕ ОБСЛУЖИВАНИЕ В
АО «РОССЕЛЬХОЗБАНК»

Книга заявок по облигация ЯТЭК серии 001P-02 на 5 млрд руб. открыта сегодня до 15:00 (мск).

Цена размещения – 100% от номинала. Срок обращения выпуска – 4 года. Купонный период – 182 дня. Ориентир ставки купона установлен на уровне 8,9-9,2% годовых, что соответствует эффективной доходности 9,1-9,41% годовых. Предварительна дата начала размещения – первая декада апреля. По выпуску предусмотрена амортизация: по 20% от номинальной стоимости – в даты выплат 5-7 купонов и 40% – в дату выплаты 8-го купона (погашение).

ПАО «ЯТЭК» – основное и старейшее газодобывающее предприятие Республики Саха (Якутия), единственный производитель моторных топлив в регионе. Компания поставляет на рынок газовый конденсат, бензины и дизельное топливо. ЯТЭК – единственное предприятие, снабжающее газом центральный регион Якутии. На долю Компании приходится около 86% всего добываемого в республике газа, при этом потребности Якутска полностью удовлетворяются за счет мощностей ЯТЭК. Кроме того, широкий перечень продуктов ЯТЭК поставляется в субъекты Дальневосточного федерального округа, а также на экспорт в страны Восточной Азии.

8,9-9,2%

Ориентир по купону

51%

Рентабельность EBITDA по
состоянию на 30.06.2020

0,55 x

Чистый долг/EBITDA по
состоянию на 30.06.2020

Параметры размещения

Рейтинг эмитента	АКРА: A(RU)/Стабильный
Объем выпуска	5 млрд руб.
Срок обращения	4 года
Номинал облигации	1 000 руб.
Цена размещения	100% от номинала
Купонный период	182
Ориентиры по купону (доходности)	8,9-9,2% (9,1-9,41%)
Дата размещения	предварительно первая декада апреля
Амортизация	по 20% от номинальной стоимости – в даты выплат 5-7 купонов и 40% – в дату выплаты 8-го купона (погашение)
Финансовые ковенанты	Чистый долг / EBITDA не выше 3,0x;
Листинг	Московская Биржа, Второй уровень
Организаторы	Банк ФК Открытие, Альфа-Банк, БКС Глобал маркетс, ВТБ Капитал, Совкомбанк, СКБ-банк
Требования по инвестированию средств институциональных инвесторов	Выпуск удовлетворяет требованиям по инвестированию средств пенсионных накоплений и страховых резервов

ЯТЭК серии 001P-02

БРОКЕРСКОЕ ОБСЛУЖИВАНИЕ В
АО «РОССЕЛЬХОЗБАНК»

Финансовые показатели ЯТЭК в 1 полугодии 2020 года

По выпуску предусмотрена финансовая ковенанта: Чистый долг / EBITDA не выше 3,0x. По состоянию на 30.06.2020 соотношение чистого долга к EBITDA LTM составило 0,55 x. Несмотря на рост коэффициента Чистый долг/EBITDA по сравнению с аналогичным периодом прошлого года, показатель остаётся на низком уровне.

В млн. руб.	6 мес. 2020	6 мес. 2019	изм.
Выручка	3 533	3 595	-2%
Валовая прибыль	2 276	2 221	+2%
% от выручки	64%	62%	+3 п.п.
ЕБИТДА (1)	1 815	1 047	+73%
% от выручки	51%	29%	+22 п.п.
Чистая прибыль (убыток)	398	-180	
% от выручки	11%	--	
Чистые денежные потоки от операционной деятельности	1 475	881	+67%
Капитальные затраты (2)	341	594	-43%
Свободный денежный поток (3)	1 134	287	+295%
	30.06.2020	31.12.2019	изм.
Депозиты в банках	8 728	2 730	+220%
Денежные средства и их эквиваленты	251	11 497	-98%
Акционерный капитал	11 593	11 195	+4%
Совокупный долг (4)	10 106	14 659	-31%
Долгосрочный долг, %	32%	23%	+9 п.п.
Краткосрочный долг, %	68%	77%	-9 п.п.
Чистый долг (5)	1 127	432	+161%
Совокупный долг/Капитал (6)	47%	57%	-10 п.п.
ЕБИТДА LTM	2 044	1 276	+60%
Совокупный долг/ЕБИТДА LTM	4,94 x	11,49 x	
Чистый долг/ЕБИТДА LTM	0,55 x	0,34 x	

(1) Операционная прибыль + Амортизация и износ

(2) Приобретение основных средств + Инвестиции в активы, связанные с разведкой и оценкой

(3) Чистые денежные потоки от операционной деятельности - Капитальные затраты

(4) Долгосрочные и краткосрочные заёмные средства и обязательства по аренде

(5) Совокупный долг - Денежные средства и их эквиваленты - Депозиты в банках

(6) Совокупный долг / (Совокупный долг + Акционерный капитал)



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)

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.

АО «Россельхозбанк» не осуществляет деятельность по инвестиционному консультированию, не является инвестиционным советником и не предоставляет индивидуальных инвестиционных рекомендаций в рамках Федерального закона от 22.04.1996 № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг». Финансовые инструменты либо операции, упомянутые в документе, могут не соответствовать инвестиционному профилю клиента и его инвестиционным целям (ожиданиям).

Определение соответствия финансового инструмента либо операции интересам клиента, инвестиционным целям, инвестиционному горизонту и уровню допустимого риска является задачей клиента. 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, 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 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.

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.

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

