



## Новые облигации АО «ХК «Новотранс»: надежность и доходность

**27 октября Новотранс планирует предложить инвесторам новый выпуск облигаций объемом не менее 10 млрд руб. Срок обращения выпуска – 5 лет, предусмотрена амортизация.**

АО «ХК «Новотранс» - вертикально-интегрированный транспортный холдинг, включающий оператора железнодорожного подвижного состава, оперирующего на территории РФ, СНГ и стран Балтии, ряд стивидорных активов в порту Усть-Луга и пять вагоноремонтных заводов. Компания входит в ТОП-10 железнодорожных операторов и ТОП-5 вагоноремонтных компаний России.

- **Стабильная клиентская база.** Ключевыми клиентами Группы являются крупнейшие компании РФ: Metalloinvest, ММК, Уральская сталь, ПМХ, Русский уголь, Промугольсервис, ТТК, «Стройсервис», ЛСР. Холдинг работает на основе сервисных контрактов, предполагающих финансовую ответственность с гарантированным предоставлением подвижного состава, что позволяет компании более точно планировать объемы перевозок.
- **Сильные финансовые результаты по итогам 1 пол. 2022 г.** Компания значительно улучшила финансовые результаты по сравнению с 1 пол. прошлого года, в первую очередь, за счет роста арендных ставок в начале 2022 г. Выручка за 1 пол. 2022 г. увеличилась в 2,3 раза г/г до 29,4 млрд руб., EBITDA – в 5,1 раза до 18,2 млрд руб. Рентабельность по EBITDA выросла до 62%.
- **Заметное снижение долговой нагрузки.** Показатель чистый долг/EBITDA снизился до 0,7x по сравнению с 1,3x в конце 2021 г. Целевой уровень чистого долга/EBITDA, согласно стратегии компании, не должен превышать 3x. Большая часть долга представлена долгосрочными займами, на краткосрочный долг приходится около 9% долгового портфеля.
- **Большие перспективы роста.** Группа реализует строительство торгового терминала LugaPort в Усть-Луге общей проектной мощностью 24,3 млн тонн в год. Особая его актуальность заключается в универсальности и в возможности перенаправлять внешнеторговый грузопоток РФ минуя прибалтийские страны. Вклад проекта в EBITDA после ввода в эксплуатацию (ожидается в 2024 году), по оценкам компании, может составить 17-18 млрд руб. в год.
- **Привлекательная доходность планируемого выпуска.** Ориентир по купону нового выпуска Новотранса (Новотр1P3) установлен на уровне 11,55-11,85%, что привлекательно по сравнению с обращающимися выпусками аналогичных по рейтингу компаний.

## Параметры эмиссии

Эмитент	АО «ХК «Новотранс»
Обеспечение	Публичная оферта от 000 «ГК «Новотранс»
Рейтинг эмитента	ruA+(RU) Стаб. (Эксперт РА)
Серия	001P-03
Объем выпуска, млн руб.	не менее 10 000
Срок обращения	5 лет (дюрация 3,3 года)
Амортизация	в даты выплат 13-20 купонов - по 12,5% от номинальной стоимости
Купонный период	91 день
Ориентир по ставке купона, % год.	11,55-11,85%
Дата книги заявок	27.10.2022
Размещение	01.11.2022

## Ключевые показатели

млн руб.	1п2022	1п2021	изм.
Выручка	29 365	12 603	x2,3 раза
ЕВПДА	18 193	3 561	x5,1 раза
Рентабельность по ЕВПДА	62,0%	28,3%	+33,7 п.п.
Чистая прибыль	11 538	306	x37,7 раз
Чистый долг	21 340	23 162	-8%
Чистый долг/EBITDA LTM	0,7x	3,1x	-2,4

Данные АО «ХК «Новотранс», МСФО

# НЕ ЯВЛЯЕТСЯ ИНВЕСТИЦИОННОЙ РЕКОМЕНДАЦИЕЙ, В ТОМ ЧИСЛЕ ИНДИВИДУАЛЬНОЙ

## 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)

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](http://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](http://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 возникать 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».

©2021 АО «Россельхозбанк». Все права защищены.

**8 800 100 40 40**

(звонок по России бесплатный)

Адрес электронной почты  
Отдел брокерского обслуживания  
[INVEST@RSHB.RU](mailto:INVEST@RSHB.RU)

Больше аналитики в Телеграм-  
канале:



**РСХБ-Инвестиции**

