

ТрнфБО1Р9

БРОКЕРСКОЕ ОБСЛУЖИВАНИЕ В
АО «РОССЕЛЬХОЗБАНК»

Облигации Транснефти со сроком 0,9 года до погашения

Доходность у годовой облигаций Транснефти находится примерно на одном уровне с облигациями Роснфт1Р2 – 5,735% против 5,74% годовых, при этом ставка купона у выпуска Транснефти ниже почти на 3 п.п., а значит, и платежи по налогу на купонный доход – меньше. По состоянию на 16 марта спред к ОФЗ 25083 составляет 75 б.п. У Транснефти и Роснефти рейтинг эмитента от Эксперт РА - ruAAA. В отличие от выпуска Транснефти, у облигации Роснефти оферта менее, чем через год, а погашение только в 2026 году.

№8

в ESG-рейтинге RAEX по Governance (февраль 2021 г.)

1,4

показатель общий
долг/ЕБИТДА (30.09.2020)

107

млрд руб. – свободный
денежный поток за 9
месяцев 2020 г.

Параметры эмиссии

Межд. рейтинги
(M/S&P) Ba2/BBB

Рос. рейтинги
(RAEX) ruAAA

Купон, %
годовых 7,15

УТМ, % 5,735

Периодич-
ность купона 2 раза в год

Размещение 26.02.2018

Погашение 21.02.2022

Срок 0,94 года

Окончание
купона 23.08.2021

Цена 101,43

НКД 4,51

Источник: Московская биржа, Cbonds.
По состоянию на 16 марта 2021 г.



Эффективная доходность – 4,64% годовых, чистый купон – 6,22%

Для сравнения, у выпуска Роснфт1Р2 эффективная доходность 4,53% годовых, при купоне 9,39% годовых (чистый купон 8,17%).



Крупнейшая в мире нефтепроводная компания

Является субъектом естественных монополий, 100% обыкновенных акций принадлежат государству в лице Росимущества, привилегированные акции торгуются на Московской бирже.

Компания ежегодно предоставляет ФАС информацию о своих предстоящих расходах и инвестиционной программе для определения тарифов на следующий год. Компания занимает 12 место в рейтинге RAEX-600 2020 года, 10 место – по прибыли.



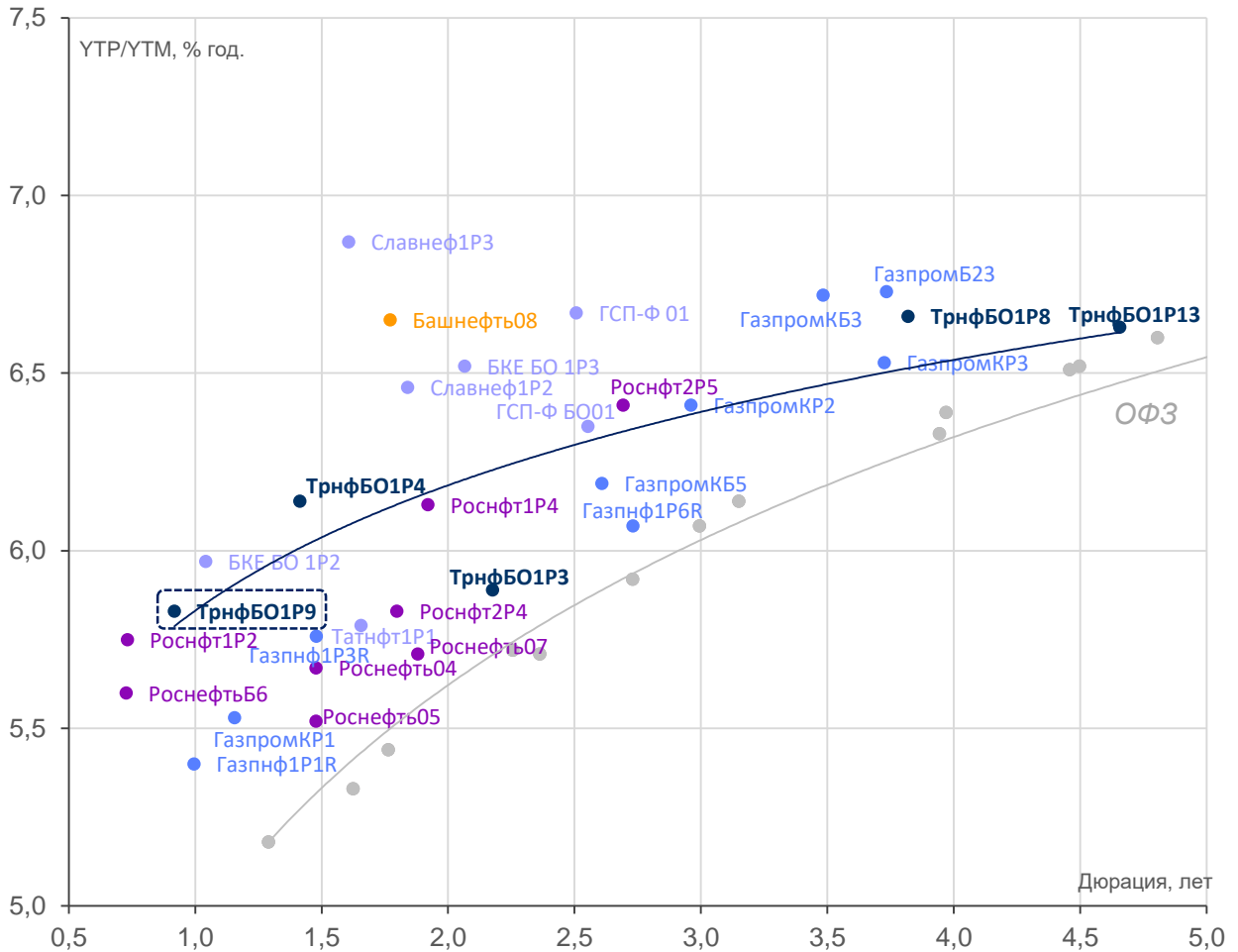
ESG-рейтинги

8 место по Governance в рейтинге ESG от Эксперт РА (февраль 2021 г.), 32 место в совокупном рейтинге. 42,1 – балл по версии Bloomberg, показатель «ESG-score» от Refinitiv – B-. В 2019 году акции «Транснефть» включены в индекс FTSE4Good.

Компания планирует совершенствовать раскрытие информации в области устойчивого развития, в области корпоративного управления в 2021 году планируется проведение внешней оценки Совета директоров.

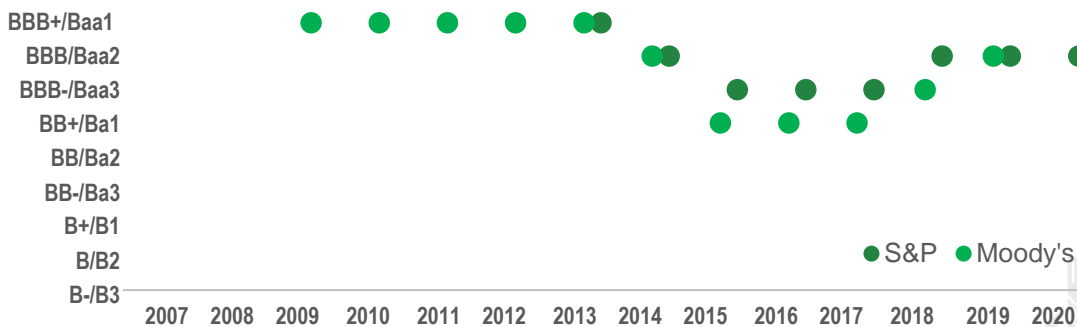


Карта доходностей

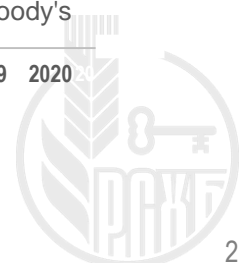


Источник: Московская биржа, Cbonds.
По состоянию на 16 марта 2021 г.

Рейтинги международных агентств



Источник: сайт Компании



Финансовые результаты 9М 2020 г.

млрд руб.	30.09.2020	31.12.2019	Изм., %
Активы	3 421,8	3 329,5	+3%
Основные средства	2 542,9	2 556,5	-1%
Нематериальные активы	61,1	58,3	+5%
Инвестиции в зависимые и совместно контролируемые компании	121,1	125,3	-3%
Денежные средства	186,0	83,6	+123%
Капитал	2 196,6	2 169,0	+1%
Долгосрочный долг	518,7	555,6	-7%
Краткосрочный долг	127,2	81,7	+56%

млрд руб.	9М 2020 г.	9М 2019 г.	Изм., %	Маржа 9М 2020	Маржа 9М 2019
Выручка	716,4	792,7	-10%	100%	100%
Операционная прибыль	179,3	221,7	-19%	25%	28%
ЕВITDA*	342,0	377,0	-9%	48%	48%
Чистая прибыль	109,7	157,7	-30%	15%	20%
Совокупный доход	116,7	153,8	-24%	16%	19%

* Без учета операций по купле-продаже сырой нефти по договорам с ПАО «НК «Роснефть» и Китайской национальной объединенной нефтяной корпорацией

Показатели 9М 2020 г.

Показатель	9М 2020 г. /30.09.2020	9М 2019 г. /30.09.2019	Изменение
Свободный денежный поток, млрд руб.	107	48	+123%
Общий долг/ЕВITDA LTM	1,4	1,3	+0,1
Чистый долг/ЕВITDA LTM	1,0	1,1	-0,1
Капитал/Активы	64,2%	65,1%	-1%

Источник: сайт Компании, расчёты РСХБ

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».

