



Атомэнергопром: эмитент выходит на рынок с «зелеными» облигациями

Понедельник, 21 июня 2021

Эмитент	АО «Атомэнергопром»
Тикер	Атомэнергопром, 001P-01
ISIN облигации	-
Срок обращения	5 лет
Амортизация	Нет
Доходность (%)	не выше 7,95%
Объем выпуска	10 млрд руб.
Рейтинг эмитента от Эксперт РА	ruAAA
Периодичность выплаты купона	2 раза в год
Дата открытия книги	22 июня 2021 г.

Ключевые показатели, млрд руб.	2019	2020
Выручка	889,0	934,6
ЕБИТДА	346,6	344,6
Чистая прибыль	143,6	169,1
Долговая нагрузка (Чистый долг/ЕБИТДА)	-0,3х	-0,3х
ROE (рентабельность собственного капитала)	6,7%	6,0%

Атомэнергопром – интегрированная компания, консолидирующая гражданские активы российской атомной отрасли. «Атомэнергопром» обеспечивает полный цикл производства в сфере ядерной энергетики, от добычи урана до строительства АЭС и выработки электроэнергии. Является дочерней компанией Госкорпорации «Росатом».

В качестве положительных аспектов по компании можно выделить следующее:

- Монополист на рынке атомных технологий, входит в перечень системообразующих компаний атомной отрасли;
- Высокая географическая диверсификация бизнеса;
- Развитие логистического бизнеса: компания приобрела 30% в капитале ООО УК «Дело», что позволит улучшить логистику для строящихся за рубежом АЭС;
- Низкий уровень долговой и процентной нагрузки: отношение чистый долг/ЕБИТДА принимает отрицательное значение, а ЕБИТДА/проценты – больше 10х;

Негативные аспекты по компании:

- Отрицательный денежный поток в связи со значительными капитальными затратами;
- Валютный риск: часть долговых обязательств номинирована в долларах США и евро;

Основные риски компании:

- Снижение государственной поддержки;
- Рост капитальных затрат может привести к росту долговой нагрузки;
- Риск крупных аварий на предприятиях компании.

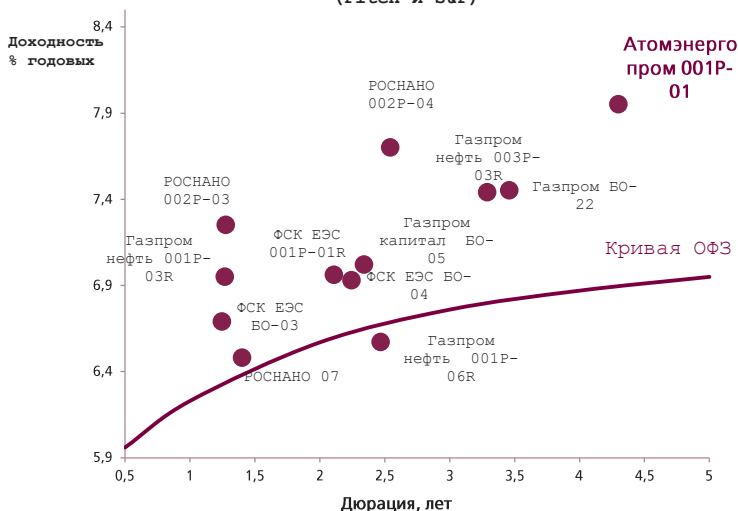
Атомэнергопром предложит инвесторам «зеленые» облигации. Полученные от размещения средства эмитент должен будет направить на рефинансирование проекта «Строительство ВЭС 660 МВт» в рамках стратегической программы «Ветроэнергетика». В случае нарушения эмитентом условия о целевом использовании денежных средств, полученных от размещения, владельцы «зеленых» облигаций имеют право требовать досрочного погашения.

Книга для подачи заявок на покупку «зеленых» облигаций Атомэнергопрома, 001P-01 будет открыта во вторник, 22 июня 2021 г., с 11.00 до 15.00.

Ориентир по доходности предполагает премию к кривой ОФЗ на сроке 5-ти лет не выше 100 б.п., что соответствует доходности не выше 7,95% годовых. Мы ожидаем, что облигации Атомэнергопрома серии 001P-01 разместятся с премией 80 б.п. к кривой ОФЗ на соответствующем периоде.

Высокая надежность эмитента подтверждается кредитными рейтингами от международных рейтинговых агентств на уровне ВВВ-/ВВВ/Baa3 (S&P/Fitch/Moody`s).

Карта рынка облигаций эмитентов с рейтингом ВВВ-/ВВВ (Fitch и S&P)



Для подачи заявки на размещение обратитесь к вашему клиентскому менеджеру по телефону: 8 (800) 250 70 10

www.solidbroker.ru Хорошевское шоссе 32А, Москва, Россия, 125284



2021 АО ИФК «Солид». Все права защищены. Информация и мнения, представленные в данном материале, подготовлены специалистами компании АО ИФК «Солид». Полное или частичное предоставление материалов третьим лицам возможно в случаях и на условиях, определенных законодательством. Настоящая информация не может рассматриваться в качестве публичной оферты. АО ИФК «Солид», его руководство и сотрудники не несут ответственности за инвестиционное решение клиента, основанное на информации, содержащейся в данном материале.

АО ИФК «Солид», ее руководство и сотрудники не могут гарантировать абсолютную точность, полноту и достоверность представленной в настоящем материале информации и не несут ответственности за возможные потери клиента в связи с ее использованием.

Размещенная информация не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией, носит исключительно информационный характер, может не соответствовать Вашему инвестиционному профилю, финансовому положению, опыту инвестиций, инвестиционным целям.

Инвестирование в финансовые инструменты связано с высокой степенью рисков и не подразумевает каких-либо гарантий как по возврату основной инвестированной суммы, так и по получению каких-либо доходов.

Лицензии на осуществление: - брокерской деятельности - № 045-06790-100000, выдана ФКЦБ России 24 июня 2003 г. без ограничения срока действия; - дилерской деятельности - № 045-06793-010000, выдана ФКЦБ России 24 июня 2003 г. без ограничения срока действия; - деятельности по управлению ценными бумагами - № 045-06795-001000, выдана ФКЦБ России 24 июня 2003 г. без ограничения срока действия; - депозитарной деятельности - № 045-06807-000100, выдана ФКЦБ России 27 июня 2003 г. без ограничения срока действия.