



# Татнефтехим: облигации с высокой доходностью

Среда, 23 июня 2021

Эмитент	ООО «Татнефтехим»
Тикер	Татнефтехим, 02
ISIN облигации	-
Срок обращения	3 года
Амортизация	по 50% в даты окончания 17 и 18 купонов
Купон (доходность) (%)	11% (11,52%)
Объем выпуска	300 млн руб.
Рейтинг эмитента от АКРА	BB-(RU)
Периодичность выплаты купона	6 раз в год
Дата открытия книги заявок	24 июня 2021 г.

Татнефтехим реализует свою деятельность в области оптовой реализации горюче-смазочных материалов. Компания также оказывает услуги по хранению и перевалке нефтепродуктов, а также бункеровке речных судов.

## Позитивные аспекты по компании:

- Наличие собственного производства дизельного топлива и собственной инфраструктуры, что оказывает положительное влияние на рентабельность компании;
- Диверсифицированная клиентская база компании;
- Основные партнеры: Таиф – НК, Роснефть, Башнефть, Нижнекамскнефтехим, Казаньоргсинтез, Антипинский НПЗ, Марийский НПЗ;
- Низкая цикличность оптового рынка горюче-смазочных материалов – ключевого рынка сбыта компании;
- Умеренная долговая нагрузка компании;
- Успешное размещение 1-го выпуска облигаций и отсутствие дефолта на рынке.

## Негативные аспекты по компании:

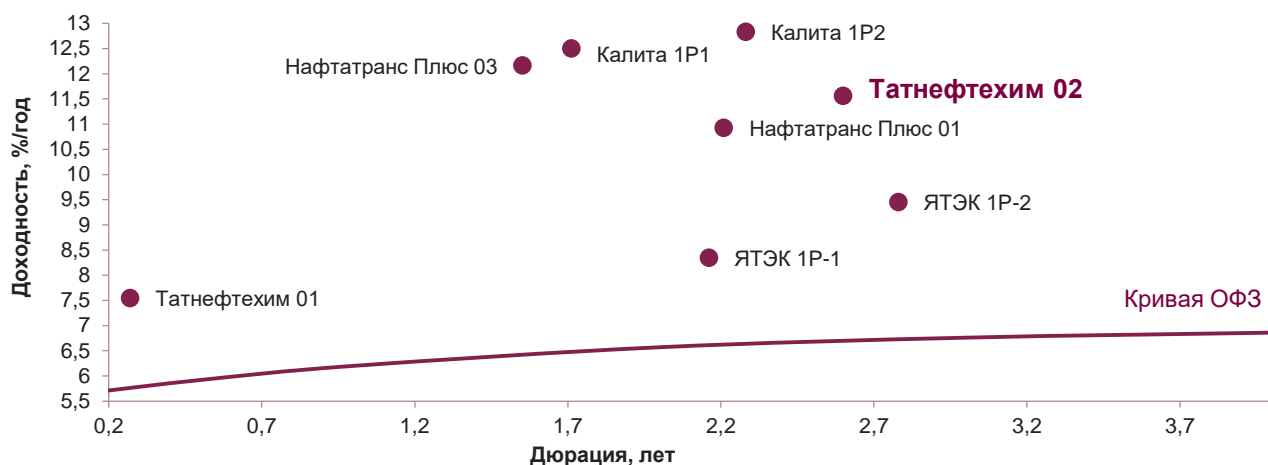
- Небольшой размер компании: активы компании составляют чуть более 1 млрд руб., капитал – около 700 млн руб.;
- Низкий уровень свободного денежного потока, что обусловлено значительным объемом инвестиций в оборотный капитал в связи с развитием собственного производства;
- Отсутствие консолидированной отчетности по МСФО;
- Низкий уровень корпоративного управления компании;
- Высококонкурентная отрасль.

Книга для подачи заявок на покупку облигаций **Татнефтехима серии 02** будет открыта 24 июня 2021 года.

**Ориентир по доходности** установлен организатором на уровне 11,52% годовых, что предполагает премию к кривой ОФЗ на соответствующем периоде в 480 б.п.

Ключевые показатели, млн руб.	2019	2020
Выручка	2 633	2 714
Операционная прибыль	67	172
Чистая прибыль	12	65
Долговая нагрузка (Долг/Капитал)	4,6x	0,89x
ROE (рентабельность собственного капитала)	15,8%	9,5%

## Позиционирование нового выпуска облигаций Татнефтехима



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

[www.solidbroker.ru](http://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.