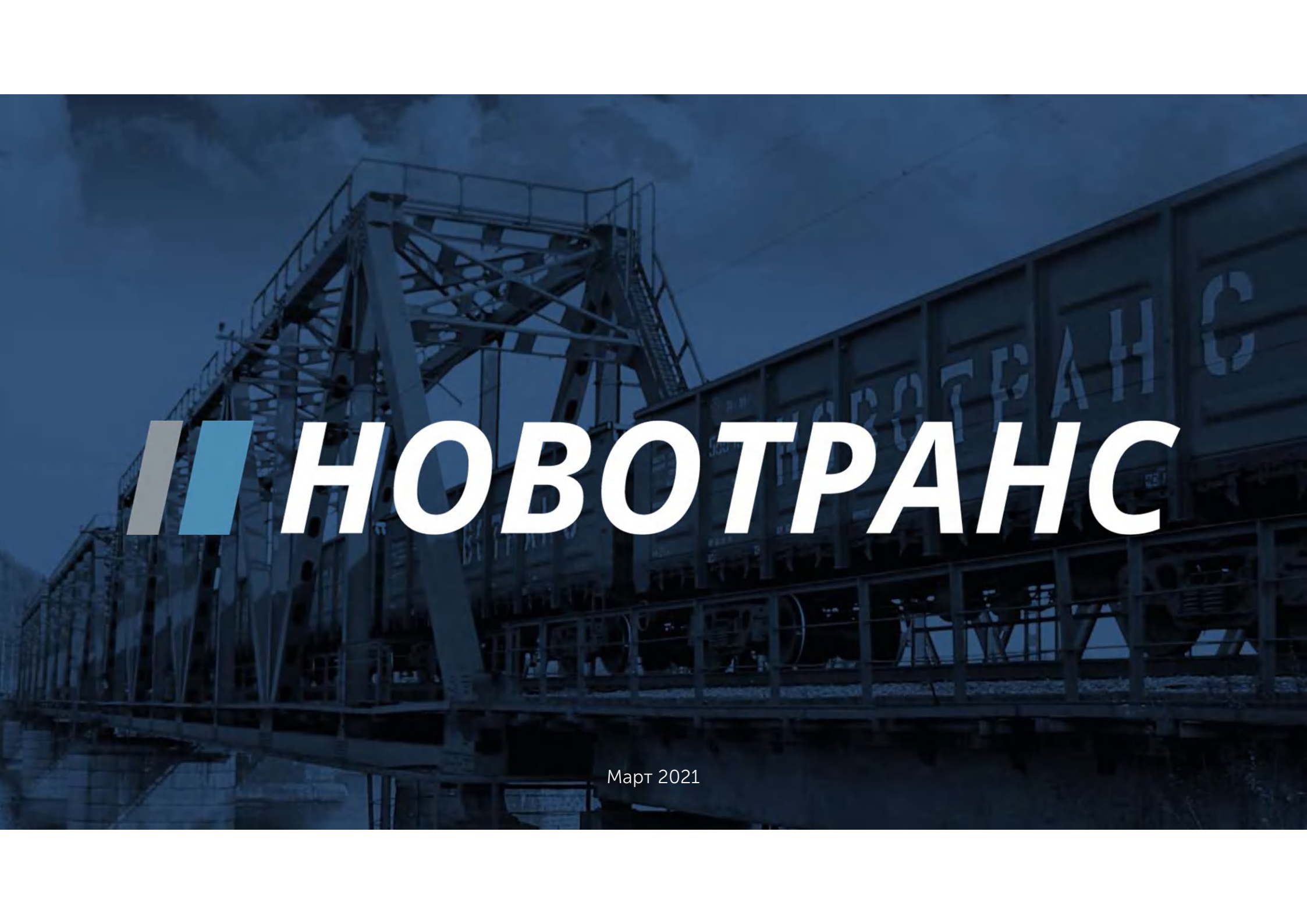


The background image is a dark, blue-toned photograph of an industrial scene. It features a large metal truss bridge structure on the left and a series of freight train cars on the right. The train cars have large, light-colored Cyrillic letters painted on their sides, including 'НОВОТРАНС' and 'С'. The overall atmosphere is industrial and somewhat somber due to the monochromatic color scheme.

НОВОТРАНС

Март 2021



СОДЕРЖАНИЕ

1. Обзор компании
2. Инвестиционные проекты
3. Финансы и прогнозы
4. Новый выпуск





КОРОТКО О НОВОТРАНС

#9

на рынке жд
операторов по
объему перевезенных
грузов

*Рейтинг INFOLine Rail Russia
ТОП по итогам 2020*

#5

на рынке ремонта вагонов
по объёму, качеству ремонта
и уровню развития технологий
(занимает первые 4е места)

8

по эффективности
инвестиционных
проектов

*Рейтинг агентства «Национальные кредитные
рейтинги» ТОП по итогам 2020 года*

> 25 тыс

Парк полувагонов

4

вагоноремонтных
предприятия
+1 в инвест стадии

> 500

Крупных и
средних
клиентов

17 лет

Срок работы на
рынке жд
перевозок

ruA /Стабильный

*Кредитный рейтинг от Эксперт РА,
август 2020*



ИСТОРИЯ КОМПАНИИ

ГК «Новотранс» 17 лет работает на рынке железнодорожных перевозок. Входит в ТОП-20 независимых частных операторов подвижного состава

«Новотранс» прошел путь от кэптивной операторской компании, осуществлявшей перевозки кузбасского угля, до одного из крупнейших независимых грузоперевозчиков России



2015

2016

2017

2018

2019

июнь 2015



Гончаров Константин Анатольевич приобрел контрольный пакет акций АО ХК «Новотранс»

октябрь 2018

Гончаров Константин Анатольевич стал единственным контролирующим лицом, в настоящий момент владеет 100% акций и является единственным Бенефициаром АО ХК «Новотранс»



СТРУКТУРА ГРУППЫ НОВОТРАНС



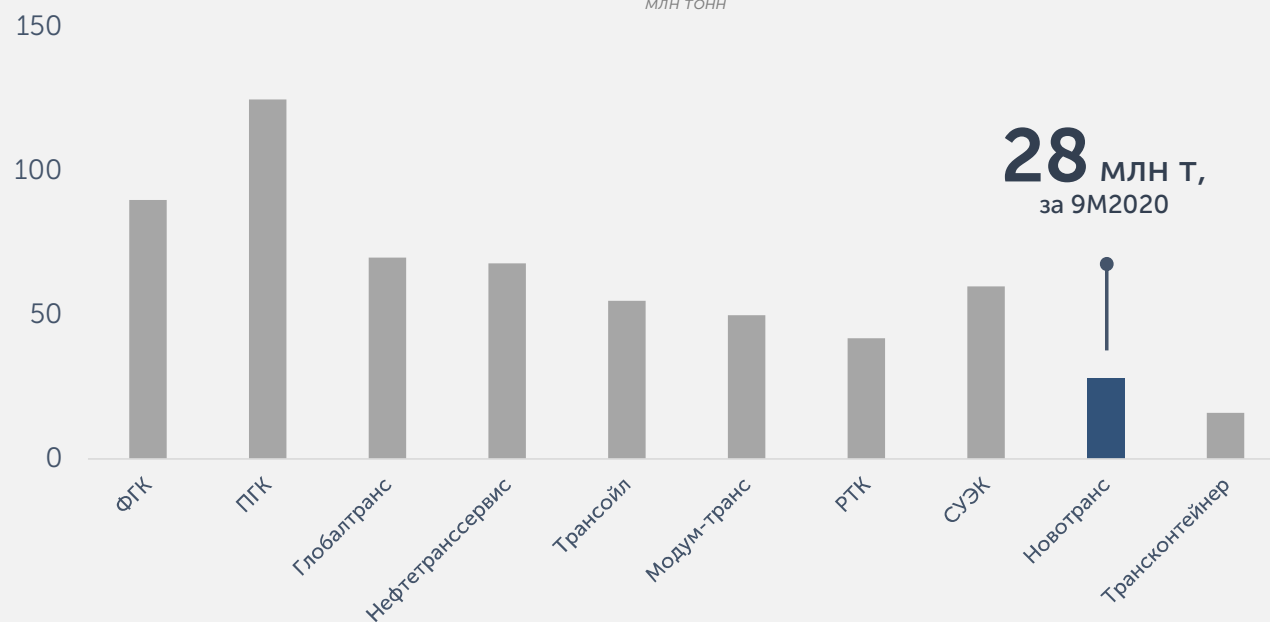


НОВОТРАНС ОДИН ИЗ КРУПНЕЙШИХ ОПЕРАТОРОВ ВАГОНОВ В РФ



Объем перевозок ТОП-10 операторов за 9М2020

МЛН ТОНН



Источник: INFOline Rail Russia TOP: N3 2020, за 9М2020

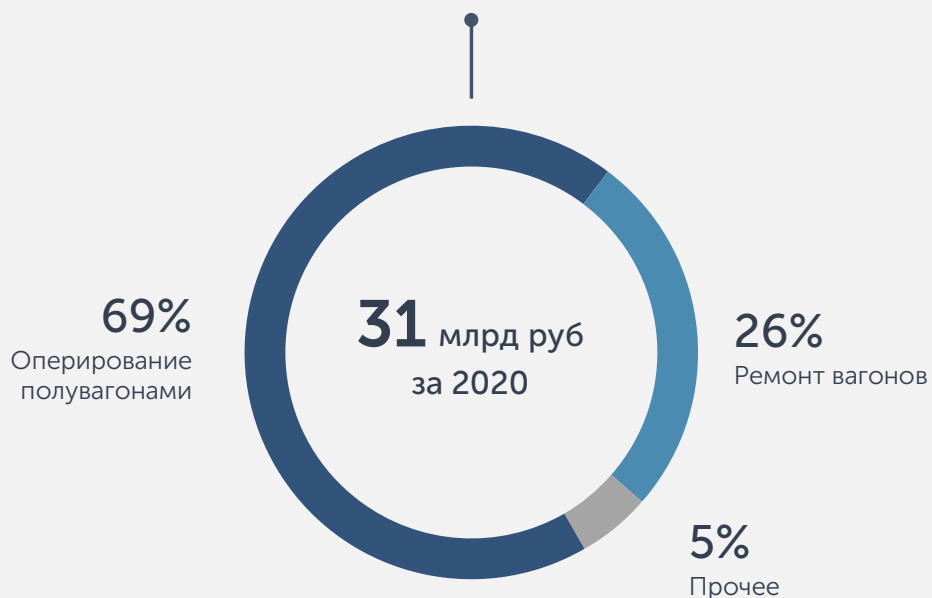


СТРУКТУРА ВЫРУЧКИ И EBITDA НОВОТРАНСА

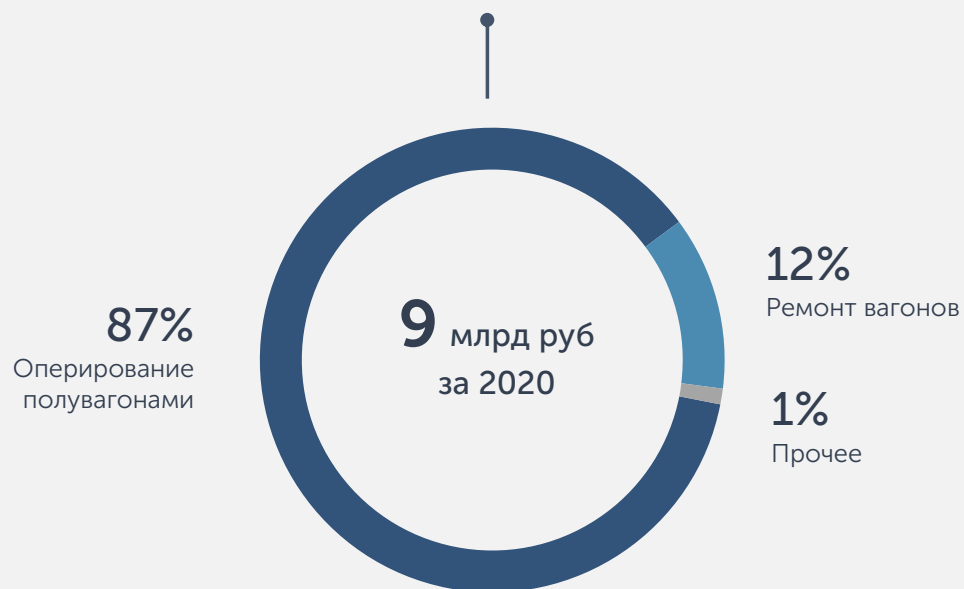
Основные направления деятельности:

- | | | | |
|----|-----------------------------------|----|--|
| 01 | Оперирование полувагонами | 03 | Оказание стивидорных услуг на Паромном Комплексе в порту Усть-Луга |
| 02 | Оказание услуг по ремонту вагонов | 04 | Оперирование морским торговым портом (в стадии инвестирования) |

Структура выручки Новотранса



Структура EBITDA Новотранса





СЕКМЕНТ ОПЕРИРОВАНИЯ ПОЛУВАГОНОВ

87% EBITDA



25.1 тыс.

полувагонов

на 01.01.2021

65%

в собственности

35%

в лизинге и аренде

38

млн тонн

объем перевозок за 2020

▲ 29% к 2019

8.4

млрд ткм

грузооборот в месяц в 2020

▼ 3% к 2019

Перевозки
в 2020 г.

58%
уголь

34%
металлы

4%
строительные

4%
прочее



70% выручки

– сервисные клиенты (среднесрочные)

Структура
выручки по
клиентам



Сервисное соглашение
предусматривает:

- 01 Фиксацию объемов. 65% плановых объемов перевозки на 2021 год зафиксированы договорами
- 02 Фиксацию цен на квартал
- 03 Наличие финансовых обязательств при снижении согласованных Договором объемов погрузки (25-70% от согласованной стоимости)



СЕКМЕНТ РЕМОНТА ВАГОНОВ

12% EBITDA

83% выручки

– договоры с крупными сетевыми операторами
(сотрудничество более 5 лет)

Структура
выручки по
клиентам



17% доля внутригрупповой выручки

– ремонты собственного парка полувагонов Новотранса.
Весь объем плановых ремонтов парка Новотранс осуществляется на собственных вагоноремонтных предприятиях.



4 действующих вагоноремонтных завода
плюс 1 в инвестиционной стадии.

> 16%

рыночная доля ремонтов
грузового подвижного состава на
заводах ГК «Новотранс»
(общесетевая)

~45%

Доля присутствия на железных
дорогах. Заводы располагаются в
местах концентрации грузового
вагонного парка жд сети



ОСНОВНЫЕ МЕТРИКИ НОВОТРАНС

Основные метрики Новотранс за 2020

Выручка	30.7
EBITDA	9.1
Рентабельность EBITDA	30%
Активы	63.7
Собственный капитал	31.2
Чистый долг	22.0
Чистый долг / EBITDA	2.4x

млрд руб., МСФО





ФАКТОРЫ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ПРИВЛЕКАТЕЛЬНОСТИ

Синергия операторского и вагоноремонтного бизнеса

Стабильная клиентская база, 70% выручки приходится на сервисные контракты

Двукратное покрытие долга активами

Стоимость внеоборотных активов 56.7 млрд руб.
Долг 22 млрд руб.

Высокий запас финансовой прочности даже в условиях низких ставок аренды полувагонов

По итогам 2020г Net Debt/EBITDA 2.4x

После выхода порта на полную мощность EBITDA Группы вырастет более чем в 2.5 раза

прогнозная EBITDA Группы в 2024 = 23 млрд руб. (вкл текущий бизнес)





СОДЕРЖАНИЕ

1. Обзор компании

2. Инвестиционные проекты

3. Финансы и прогнозы

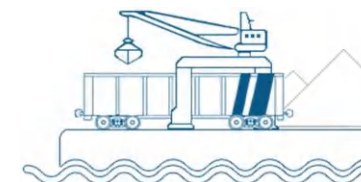
4. Новый выпуск





СТРОИТЕЛЬСТВО УНИВЕРСАЛЬНОГО ТОРГОВОГО ТЕРМИНАЛА «УСТЬ-ЛУГА»

Крупнейшее направление инвестпрограммы



Перевалка зерна, пищевых и навалочных
грузов в Ленинградской области

47 млрд руб.

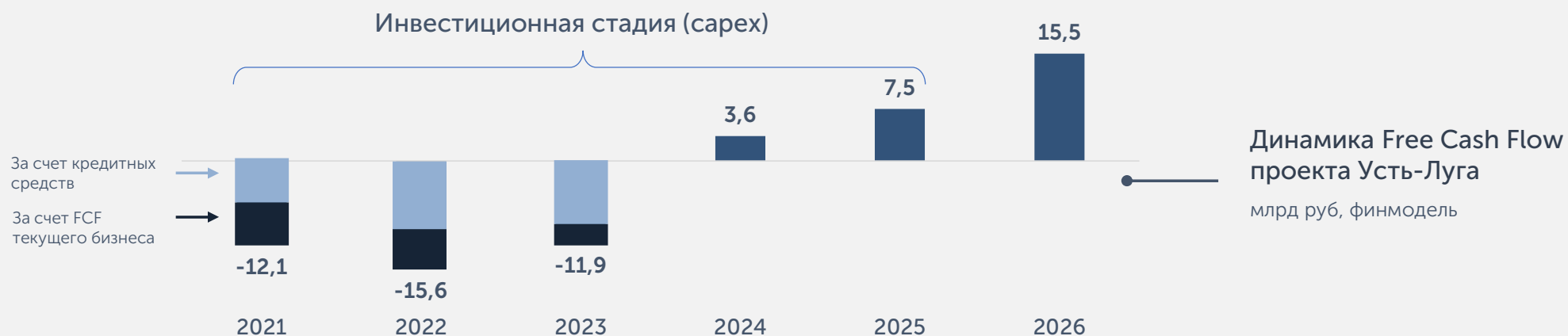
Суммарный объем инвестиций, включая
долю собственного финансирования
38% = 18 млрд (из них 40% уже внесено)

2019 год

Начало строительства. В 2021-2023
– запуск комплексов, в 2024 –
выход на проектную мощность

2024 год

Выход проекта на самоокупаемость
(Free Cash Flow > 0)



ХАРАКТЕРИСТИКИ ТОРГОВОГО ТЕРМИНАЛА «УСТЬ-ЛУГА» (LUGAPORT)



24,3 млн
тонн в год
Проектная
мощность



1 100 ед.
Прием
вагонов в сутки



5 ед.
Количество
причалов



85 га
Площадь
терминала



Panamax
+New-Panamax
+Baby-Capesize

Класс
принимаемых судов



15.5 метров
Осадка судов

Преимущества:

Выгодное географическое положение

Большие глубины акватории

Возможность круглогодичной эксплуатации
с коротким периодом ледовой проводки

Развитая инфраструктура автомобильного и
железнодорожного транспорта общего пользования



В ТЕРМИНАЛЕ УСТЬ-ЛУГА ПЛАНИРУЕТСЯ ПЕРЕВАЛКА ЗЕРНА, РУДЫ, УГЛЯ И ПРОЧИХ ГРУЗОВ

Проектный грузооборот Универсального торгового терминала «Усть-Луга»

Наименование груза	млн т/год		Всего, млн т/год
	Отправление (Экспорт)	Прибытие (Импорт)	
Зерно	6,53	-	6,53
Рудные материалы	6,00	1,40	7,40
Уголь	4,96	-	4,96
Шрот	1,65	-	1,65
Кокс	0,20	-	0,20
Прочие грузы	2,87	0,65	3,52
Итого:	22,21	2,05	24,26

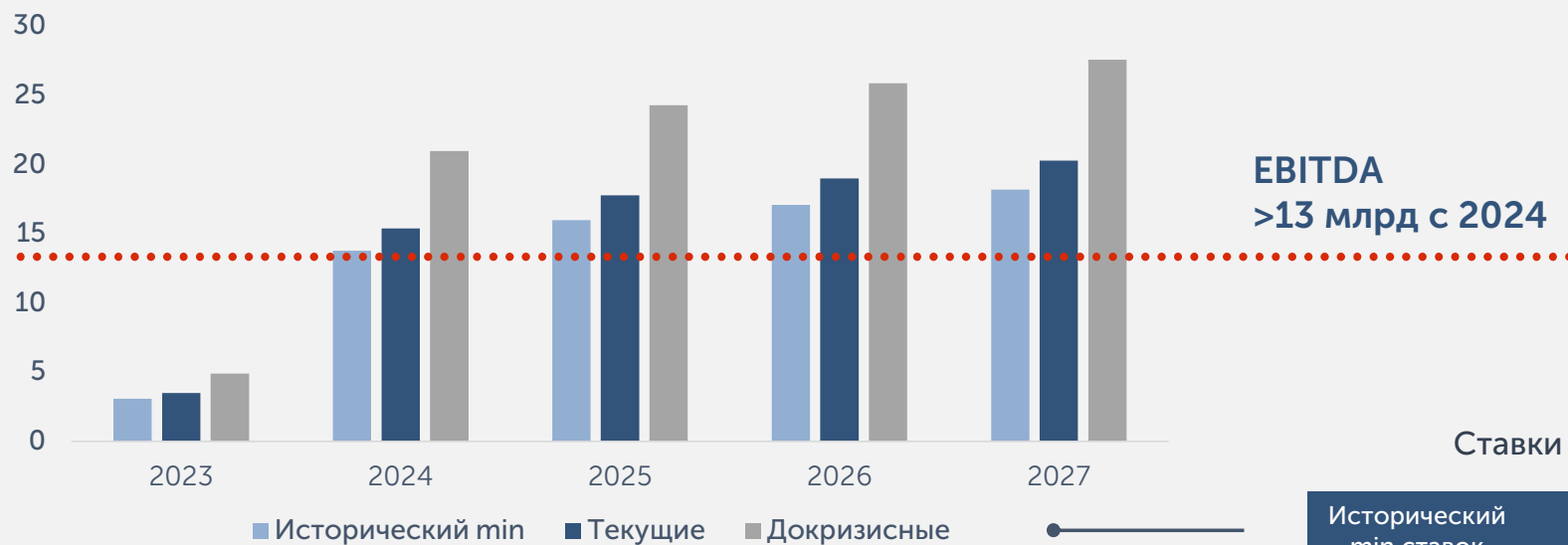
78% грузов:
зерно, руда
и уголь





С 2024 EBITDA ПРОЕКТА ПРЕВЫСИТ 13 МЛРД РУБ. ДАЖЕ В НЕГАТИВНОМ СЦЕНАРИИ

Прогнозная EBITDA порта Усть-Луга при 3-х сценариях ставок перевалки, млрд руб



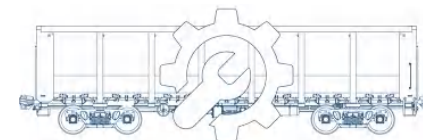
Ставки перевалки, USD

	Исторический min ставок	Текущий уровень	Докризисный уровень
Зерно	16	18,1	21
Руда (экспорт)	8,5	9	11
Уголь	8,5	9	15



СТРОИТЕЛЬСТВО БАЛТИЙСКОГО ВАГОНРЕМОНТНОГО ЗАВОДА «НОВОТРАНС»

2-е направление инвестпрограммы



Строительство ремонтного завода в
г. Волосово Ленинградской обл

2.5 млрд руб.

объем инвестиций, на текущий момент
проинвестировано 0.9 млрд руб

1кв 2022 года

планируемый срок ввода

5 лет

Срок окупаемости

25-30 тыс

Плановых ремонтов ежегодно

36 тыс

Колесных пар ежегодно

1.5 тыс

Новых рабочих мест

**+ 1 млрд руб
EBITDA**

после выхода на полную мощность

**+ 39% к объему
плановых
ремонтов**

**рост доли
рынка до 25%**





СОДЕРЖАНИЕ

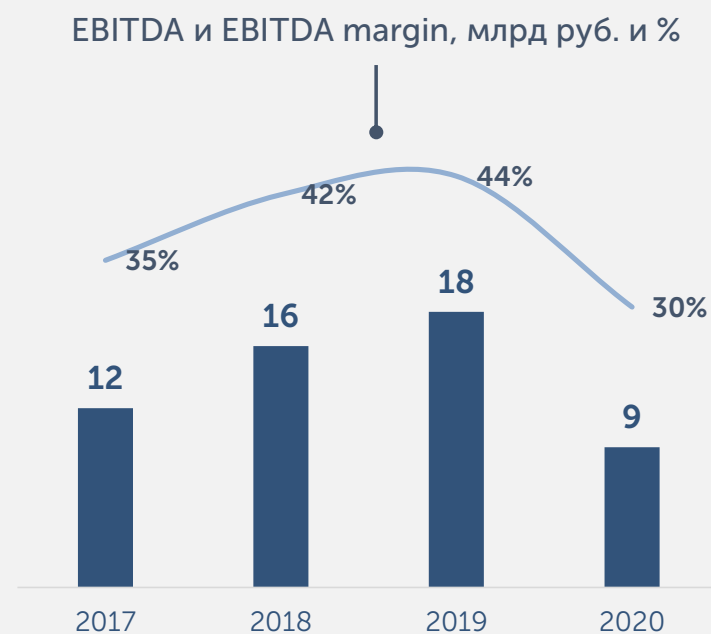
1. Обзор компании
2. Инвестиционные проекты
- 3. Финансы и прогнозы**
4. Новый выпуск





ВЫРУЧКА И EBITDA MARGIN ДОСТАТОЧНО УСТОЙЧИВЫ В УСЛОВИЯХ НИЗКИХ СТАВОК АРЕНДЫ ПОЛУВАГОНОВ

За счет высокой доли сервисных контрактов и диверсификации по подсегментам



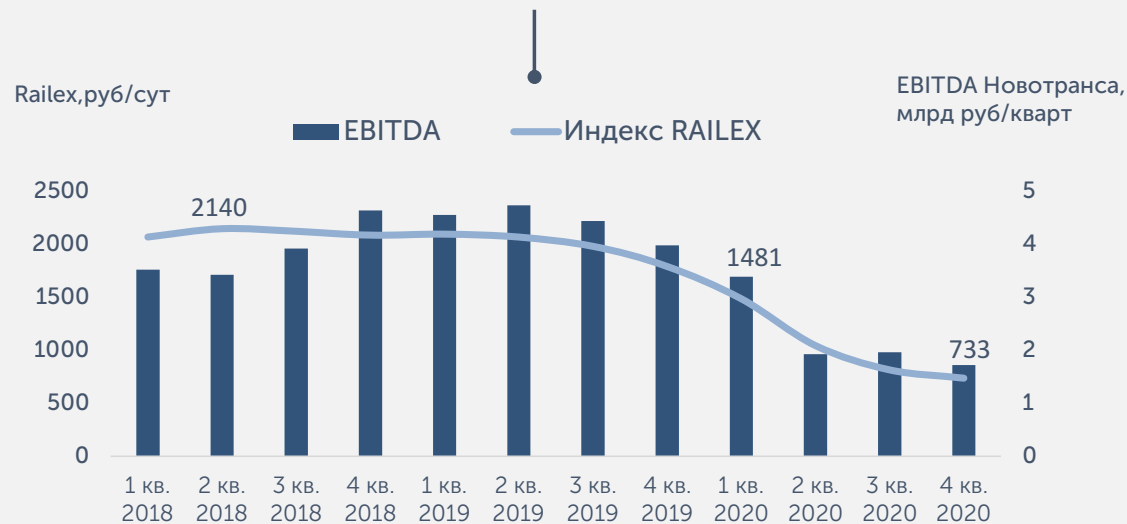


ПАДЕНИЕ РЫНОЧНЫХ СТАВОК АРЕНДЫ ПОЛУВАГОНОВ ВЫЗВАНО ПРОФИЦИТОМ НА РЫНКЕ

Предпосылки **роста** ставок оперирования:

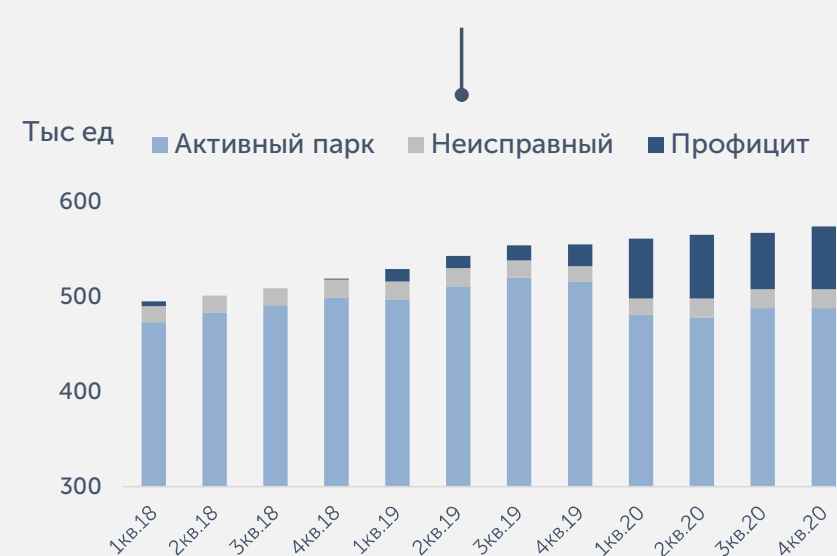
- ✓ приостановка Уралвагонзаводом дальнейшего производства полувагонов
- ✓ рост экономической активности
- ✓ рост рынков угольной и металлургической продукции

Динамика индекса RailEx* и EBITDA Новотранса за квартал



* RailEx - индекс суточной ставки предоставления полувагона в технический рейс на Пространстве 1520 по результатам сделок, совершенных на Бирже вагонов.

Баланс парка полувагонов в РФ, тыс. ед.
(среднеквартальный)





ЛЕВЕРИДЖ НОВОТРАНСА БУДЕТ ПОВЫШЕННЫМ В 2021 ИЗ-ЗА РЕАЛИЗАЦИИ ИНВЕСТ ПРОГРАММЫ И ПАДЕНИЯ СТАВОК АРЕНДЫ, НО ОСТАНЕТСЯ НА КОМФОРТНОМ УРОВНЕ



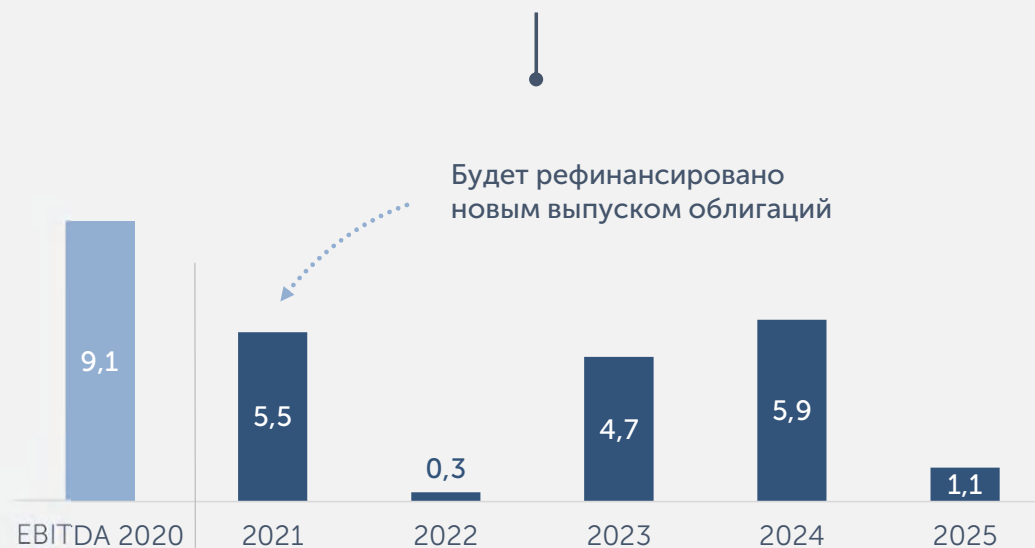
* Прогнозное максимальное значение показателя долг/EBITDA в период инвестиционной стадии не превышает 4,5



КОМФОРТНЫЙ ГРАФИК ПОГАШЕНИЯ ДОЛГА, СРЕДНИЙ СРОК 2.3 ГОДА



График погашения текущего долга
(кредиты + бонды)



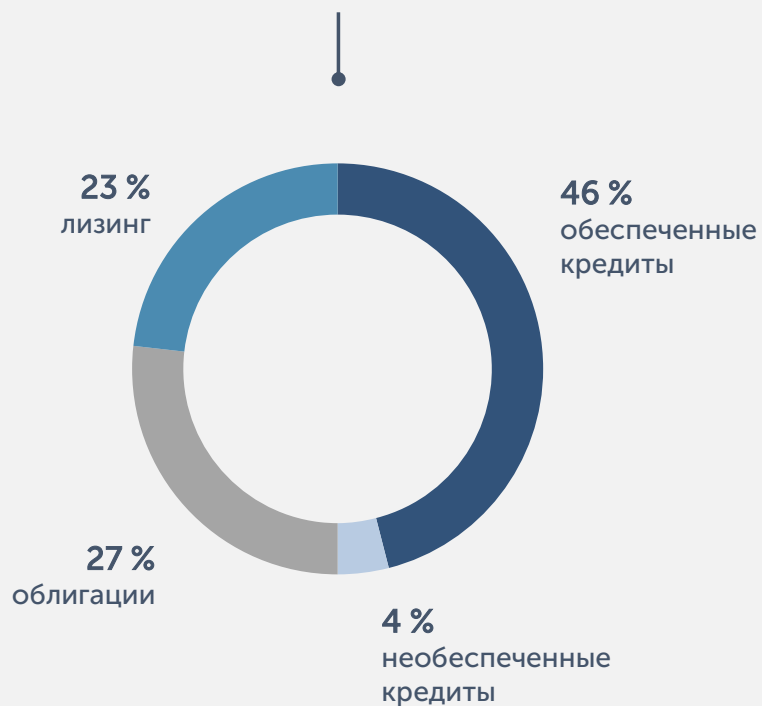
Будет рефинансировано
новым выпуском облигаций

100% в рублях, валютный риск отсутствует



СТРУКТУРА ДОЛГА

Структура долга, 22 млрд на 31.12.2020



- Обеспечением по 10 млрд кредитов (из 22 млрд долга) являются 7.8 тыс полувагонов
- Рыночная стоимость 25 тыс полувагонов на 31.12.2020 г. составляет 40 млрд рублей без НДС (отчет оценщика ООО «КГ Лаир» от 31.12.2020 г.)

Ковенанты

- ✓ Долг/EBITDA ≤ 4 и ≤ 4.5 (для разных кредитов)
- ✓ Чистые активы положительные
- ✓ Не допущение убыточной деятельности более 2-х кварталов подряд
- ✓ Снижение выручки более чем в 2 раза

Банки-партнеры





ФИНАНСОВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ НОВОТРАНСА

Факт и прогноз

Основные финансовые показатели
(МСФО 2019-2020 и финмодель)

млрд руб.	2019	2020	2021F	2022F	2023F	2024F	2025F	2026F
Выручка	40.3	30.7	29.3	33.1	42.2	57.5	62.1	63.4
EBITDA	17.7	9.1	6.7	7.3	11.8	23.2	25.5	27.0
Чистая прибыль	11.0	1.9	1.8	2.5	6.5	14.4	16.5	17.7
Долг	22.0	22.3	26.4	32.9	34.9	21.6	10.8	0
Долг/EBITDA	1.2	2.4	3.9	4.5	3.0	0.9	0.4	-
Сарех (инвест проекты)	8.2	4.6	13.2	15.1	13.2	8.5	7.3	0.3
FCF	4.6	2.6	-7.6	-7.5	-4	11.9	15.7	23.1



СОДЕРЖАНИЕ

1. Обзор компании
2. Инвестиционные проекты
3. Финансы и прогнозы
- 4. Новый выпуск**





ОСНОВНЫЕ ПАРАМЕТРЫ ВЫПУСКА БИРЖЕВЫХ ОБЛИГАЦИЙ 2021

Эмитент	АО ХК «Новотранс»
Количество облигаций	5 000 000 штук
Номинальная стоимость	1 000 руб.
Объем облигационного займа	5 000 000 000 руб.
Форма выпуска	Биржевые облигации бездокументарные процентные неконвертируемые с централизованным учетом прав серии 001P-02, размещаемые по открытой подписке в рамках программы биржевых облигаций серии 001P (идентификационный номер программы 4-12414-F-001P-02E от 29.10.2019), регистрационный номер выпуска Биржевых облигаций 4B02-02-12414-F-001P от 16.03.2020
Способ первичного размещения	Открытая подписка
Дата открытия книги (предварительно)	Вторая половина апреля
Ставка купона	По итогам bookbuilding
Купонный период	182 дня
Срок обращения	1820 дней
Цена размещения	100% от номинальной стоимости
Амортизация	В дату 7-10 купонов (по 25% от номинала)
Рейтинг	ruA (Эксперт РА)
Организаторы	BCS Global Markets, ВТБ Капитал, МКБ, СКБ-Банк, Совкомбанк



**СПАСИБО ЗА
ВНИМАНИЕ**