


**ПРЕДСТОЯЩИЕ РАЗМЕЩЕНИЯ**

Эмитент	Серия / Выпуск	Дата конкурса / размещения	Ориентир* по ставке купона / дох-ти / спреда**	Срок до оферты / погашения, лет	Объем выпуска, млрд руб.	Купонный период	Рейтинг АКРА / Эксперт РА / НКР / НРА
ПАО "МЕГАФОН"	БО-002Р-08	14 апреля / 22 апреля	не выше КС ЦБ РФ + 200 б.п.	- / 1,9	30,0	30 дней	AAA(RU) / ruAAA / - / -
	БО-002Р-09			- / 2,2			
ООО «НОВЫЕ ТЕХНОЛОГИИ»	001Р-05	15 апреля / 18 апреля	не выше 24,50% / 27,45%	- / 2,0	2,0	30 дней	A-(RU) / ruA- / - / -
	001Р-06		не выше КС ЦБ РФ + 500 б.п.				
ООО «ГАЗПРОМ КАПИТАЛ»	БО-001Р-13	15 апреля / 18 апреля	не выше 8,0% / 8,3%	- / 3,0	200 млн USD	30 дней	AAA(RU) / ruAAA / - / -
АО «ПОЛИПЛАСТ»	П02-БО-04	15 апреля / 18 апреля	не выше 25,5% / 28,7%	- / 2,0	не менее 1,0	30 дней	- / - / A-.ru / -
ООО «МВ ФИНАНС»	001Р-06	16 апреля / 21 апреля	не выше 26,0% / 29,33%	- / 2,0	3,0	30 дней	A(RU) / - / - / -
МКПАО «ЯНДЕКС»	001Р-01	16 апреля / 24 апреля	КС ЦБ РФ + 190 б.п.	- / 2,0	30,0	30 дней	AAA(RU) / ruAAA / - / -
ПАО «АЭРОФЛОТ- РОССИЙСКИЕ АВИАЛИНИИ»	П02-БО-01	22 апреля / 24 апреля	не выше КС ЦБ РФ + 275 б.п.	- / 3,0	20,0 - 30,0	30 дней	AA(RU) / ruAA / - / -

**ВЫПУСК: ПАО «МЕГАФОН» СЕРИЯ ВЫПУСКОВ БО-002Р-08 и БО-002Р-09**

**Параметры выпуска**

**Оценка БК РЕГИОН**

<b>Рейтинг (АКРА/ Эксперт РА / НКР / НРА)</b>	<b>AAA(RU) / ruAAA / - / -</b>
<b>Объем размещения</b>	30 млрд руб.
<b>Срок обращения</b>	1,9 г. и 2,2 г.
<b>Оферта</b>	Не предусмотрена
<b>Купонные периоды</b>	30 дней
<b>Ориентир по купону</b>	Не более КС ЦБ РФ + 200 б.п.
<b>Дата книги</b>	14 апреля
<b>Дата размещения</b>	22 апреля

<b>Финансовый показатель</b>	<b>2024</b>	<b>2023</b>	<b>Динамика г/г, %</b>
<b>Выручка, млрд руб.</b>	485,9	444,0	+9,4%
<b>OIBDA, млрд руб.</b>	199,3	181,2	+9,9%
<b>Чистая прибыль, млрд руб.</b>	45,0	40,0	+12,6%

<b>Рентабельность по OIBDA</b>	41,0%	40,8%	+0,2 п.п
--------------------------------	-------	-------	----------

<b>Рентабельность по чистой прибыли</b>	9,3%	9,0%	+0,3 п.п
---	------	------	----------

<b>Финансовый показатель</b>	<b>2024</b>	<b>2023</b>	<b>Динамика г/г %</b>
<b>Долг, млрд руб.</b>	545,6	403,6	+35,2%
<b>Чистый долг, млрд руб.</b>	543,4	400,1	+35,8%

<b>Долг/ OIBDA</b>	2,7x	2,2x
--------------------	------	------

<b>Чистый долг/ OIBDA</b>	2,7x	2,2x
---------------------------	------	------

<b>ЕБИТ / процентные расходы</b>	2,3x	2,5x
----------------------------------	------	------

ПАО «МегаФон» занимает ведущие позиции на телекоммуникационном рынке в России, помимо рынка РФ Компания оказывает услуги в Абхазии, Южной Осетии и Таджикистане. Выручка, полученная в России, является основной для Группы компаний и составляет 97% от общей консолидированной выручки.

МегаФон – первая в России компания, запустившая в коммерческую эксплуатацию мобильную сеть 3G, а также первая в партнерстве со Скартел/Yota запустила сеть стандарта LTE. Это позволило Группе компаний Эмитента занять лидирующие позиции на рынке передачи данных по объему выручки.

По предварительным данным, российский рынок услуг связи в 2024 году вырос на 6,2%, его объем превысил 2 трлн руб. Это самая высокая динамика рынка за последние более чем 10 лет. Как и в предыдущие годы, драйвером роста выступил рынок мобильной связи, на него по итогам года пришлось 61% доходов отрасли.

**02/07/2024** Эксперт РА подтвердил рейтинг Эмитента на уровне ruAAA со стабильным прогнозом.

**02/07/2024** АКРА подтвердило рейтинг AAA(RU) со стабильным прогнозом.

Эмитент присутствует на долговом рынке с 2006г., когда был размещен дебютный заем на 1,5 млрд руб. Всего на рынке Эмитентом было размещено 23 выпуска, из которых 17 погашено. В настоящее время обращаются шесть займов с погашением в 2026-2027 гг. в объеме 71 млрд руб.

В прошлом году Эмитент разместил четыре займа с плавающим купоном, привязанным к КС ЦБ РФ (105-130 б.п.)

Предлагаемые к размещению выпуски первоначально маркировались с ориентиром по купону КС ЦБР +200 б.п. С учетом размещений выпусков Эмитентов с плавающими ставками купонов, а также принимая во внимание кредитное качество Эмитента и текущую конъюнктуру на долговом рынке, **мы оцениваем справедливые уровни купона на уровне КС ЦБР +170-180 б.п.**

## Общество с ограниченной ответственностью «Брокерская компания «РЕГИОН» (ООО «БК РЕГИОН»)

Адрес: 123112, Москва, 1-й Красногвардейский пр., дом 22, стр. 1. Бизнес-центр «Neva Towers»  
Многоканальный телефон: +7 (495) 777 29 64  
[www.region.broker](http://www.region.broker)

### АНАЛИТИКА ПО ДОЛГОВЫМ РЫНКАМ

Александр Ермак	+7 (495) 777-29-64 доб. 405	<a href="mailto:aermak@region.ru">aermak@region.ru</a>
Мария Сулима	+7 (495) 777-29-64 доб. 294	<a href="mailto:sulima@region.ru">sulima@region.ru</a>

### МАКРОЭКОНОМИКА, ОТРАСЛЕВАЯ АНАЛИТИКА

Валерий Вайсберг	+7 (495) 777-29-64 доб.192	<a href="mailto:vva@region.ru">vva@region.ru</a>
------------------	----------------------------	--

### ОПЕРАЦИИ НА ДОЛГОВОМ РЫНКЕ

Екатерина Шилыева	+7 (495) 777-29-64 доб. 253	<a href="mailto:shilyaeva@region.ru">shilyaeva@region.ru</a>
Татьяна Тетёркина	+7 (495) 777-29-64 доб. 112	<a href="mailto:teterkina@region.ru">teterkina@region.ru</a>
Василий Домась	+7 (495) 777-29-64 доб. 244	<a href="mailto:vv.domas@region.ru">vv.domas@region.ru</a>

### БРОКЕРСКОЕ ОБСЛУЖИВАНИЕ

Максим Ромодин	+7 (495) 777-29-64 доб. 215	<a href="mailto:mv.romodin@region.ru">mv.romodin@region.ru</a>
Мария Сударикова	+7 (495) 777-29-64 доб. 172	<a href="mailto:sударикова-mo@region.ru">сударикова-mo@region.ru</a>

### ОГРАНИЧЕНИЕ ОТВЕТСТВЕННОСТИ

Настоящий документ предоставляется вам исключительно в справочных целях. Ни настоящий документ, ни какая-либо его копия или фрагмент не подлежат вывозу, пересылке или распространению, будь то напрямую или косвенно, за пределами России. Распространение настоящего документа в других юрисдикциях может быть ограничено законом. Лицам, в чье распоряжение попадет настоящий документ, следует ознакомиться с любыми такими ограничениями и соблюдать их. Любое несоблюдение таких ограничений может представлять собой нарушение законодательства любой такой иной юрисдикции. Принимая настоящий документ, вы соглашаетесь соблюдать вышеуказанные ограничения.

Настоящий документ не является предложением приобрести какие-либо ценные бумаги, приглашением делать предложения о приобретении каких-либо ценных бумаг, частью таких предложения или приглашения, а также не подлежит истолкованию в качестве таковых.

Ни настоящий документ, ни какая-либо часть его содержания не являются основанием для заключения какой-либо сделки или возникновения какого-либо обязательства, они не могут быть использованы в связи с какими-либо сделками или обязательствами или служить стимулом к заключению каких-либо сделок или принятию каких-либо обязательств. Настоящий документ не был опубликован в открытом доступе, а был предоставлен исключительно ряду индивидуальных инвесторов. Любое решение о приобретении каких-либо ценных бумаг должно приниматься исключительно на основании информации, предоставленной или раскрытой продавцами или эмитентом ценных бумаг, например, на основании информации, содержащейся в проспекте ценных бумаг. Предоставление настоящего документа не подразумевает инвестиционного консультирования (в значении, определенном в законодательстве Российской Федерации (в том числе, в Федеральном законе от 22 апреля 1996 года No 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг»).

Информация, приведенная в настоящем документе, не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией и финансовые инструменты либо операции, упомянутые в ней, могут не соответствовать вашему инвестиционному профилю и инвестиционным целям (ожиданиям). Определение соответствия финансового инструмента либо операции вашим интересам, инвестиционным целям, инвестиционным предпочтениям и уровню допустимого риска является вашей задачей. ООО «БК РЕГИОН» не несет ответственности за возможные убытки в случае совершения операций либо инвестирования в финансовые инструменты, упомянутые в данном информационном материале, и не рекомендует использовать указанную информацию в качестве единственного источника информации при принятии инвестиционного решения.

Информация, содержащаяся в настоящем документе, не представляет собой рекламу или предложение каких-либо ценных бумаг в Российской Федерации. Настоящий документ не предназначен и не должен распространяться или передаваться неопределенному кругу лиц. ООО «БК РЕГИОН» не выступает в качестве независимого оценщика, финансового консультанта на рынке ценных бумаг, инвестиционного советника или актуария, как данные термины определены в законодательстве Российской Федерации.