

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 «МТС»	001P-28	07 фев. / 14 фев.	не выше 23,0% / не выше 25,59%	1,3 / 3,0	от 10,0	30 дней	AAA(RU) / ruAAA / AAA.ru / -
ПАО «КАРШЕРИНГ РУССИЯ»	001P-05	07 фев. / 13 фев.	не выше 26,5% / не выше 29,97%	- / 1,23	1,0	30 дней	A(RU) / - / - / -
ГРУППА ВИС	БО-П07	10 фев. / 13 фев.	не выше 26,0% / не выше 29,33%	- / 1,5	до 1,5	30 дней	A(RU) / ruA+ / - / -
ПАО «ФОСАГРО»	БО-02-02	на неделе с 10/02	позднее	- / 1,5	1 млрд юаней	30 дней	AAA(RU) / ruAAA / - / -
ООО «ВсеИнструменты.ру»	001P-04	13 фев. / позднее	не выше 26% / не выше	- / 1,5	1,0	30 дней	A-(RU) / - / - / -
МКПАО «ОК РУСАЛ»	001P-13	первая пол. февраля	не выше КС ЦБ +450 б.п.	- / 1,5	10,0	30 дней	A+(RU) / ruA+ / - / -
МКПАО «ОК РУСАЛ»	001P-12	первая пол. февраля	позднее	- / 1,5	500 млн юаней	30 дней	A+(RU) / ruA+ / - / -
ООО «БАЛТИЙСКИЙ ЛИЗИНГ»	БО-П15	вторая пол. февраля	не выше 24,5% / не выше 27,45%	3,0 / 10,0	от 3,0	30 дней	AA-(RU) / ruAA- / - / -

ВЫПУСК: ПАО «МТС» СЕРИЯ ВЫПУСКА 001P-28***

Параметры выпуска				Оценка БК РЕГИОН			
Рейтинг (АКРА/ Эксперт РА / НКР / НРА)	AAA(RU)/ruAAA/AAA.ru/-			ПАО «МТС» - ведущий телекоммуникационный оператор и провайдер цифровых услуг в России и странах СНГ. На российском рынке МТС занимает лидирующие позиции (81,1 млн абонентов в РФ). Крупнейшим акционером МТС является АФК «Система» (31%). Доля акций в свободном обращении – 43%.			
Объем размещения	от 10 млрд руб.			16/12/2024 АКРА подтвердило кредитный рейтинг Эмитента на уровне AAA(RU) со стабильным прогнозом ввиду сильного бизнес-профиля, очень широкой географии деятельности, а также очень высокого качества системы корпоративного управления. 05/12/2024 Эксперт РА подтвердило кредитный рейтинг Эмитента на уровне ruAAA, прогноз по рейтингу стабильный на фоне сильных рыночных и конкурентных позиций, высоких показателей маржинальности, комфортной долговой нагрузки. 22/01/2025 НКР подтвердило рейтинг на уровне AAA.ru со стабильным прогнозом, отметив высокую географическую диверсификацию и стабильность клиентской базы, а также низкие акционерные риски.			
Срок обращения	3 года			ПАО «МТС» присутствует на рынке рублевых облигаций с октября 2008г. В настоящее время в обращении на МБ находится 19 выпусков рублевых облигаций на 284,5 млрд руб. В 2025 г. погашается пять выпусков на 60 млрд руб. Ближайшее погашение (1P-06) на 10 млрд руб. предстоит 26 февраля. В 2024 г. Эмитент разместил пять выпусков на 119 млрд руб. Один выпуск с фиксированным купоном (19,65%), два, с привязкой к КС ЦБ РФ, два – к RUONIA. Предлагаемый к размещению выпуск маркировался с купоном не выше 23% годовых, что соответствует доходности 25,59% годовых и транслируется в спред к G-кривой ОФЗ 662 б.п. на сроке дюрация 1,15 г. на вчерашнее закрытие рынка. На наш взгляд, учитывая последние размещения эмитента сопоставимого кредитного качества, сопровождавшиеся снижением первоначально заявленных купонов, мы видим справедливый уровень купона при размещении на уровне 21,8-22,0%, что соответствует доходности 24,12-24,37% годовых и транслируется в спред к G-кривой 515-540 б.п.на сроке дюрация.			
Оферта	1,3 года						
Купонные периоды	30 дней						
Ориентир по купону	Не выше 23,0%						
Ориентир по доходности	Не выше 25,59%						
Дата книги	06.02.25						
Дата размещения	12.02.25						
Финансовый показатель	9 мес. 2024	9 мес. 2023	Динамика г/г, %				
Выручка, млрд руб.	512,6	438,0	+17,0%				
OIBDA, млрд руб.	186,0	177,5	+4,8%				
Чистая прибыль, млрд руб.	49,4	39,2	+26,0%				
Рентабельность по OIBDA	36,3%	40,5%	-4,2 п.п.				
Рентабельность по чистой прибыли	9,6%	8,9%	+0,7 п.п.				
Финансовый показатель	На 30/09/24	На 31/12/23	Динамика с нач.г., %				
Долг, млрд руб.	761,6	687,6	+10,8%				
Чистый долг, млрд руб.	702,7	613,8	+14,5%				
Долг / OIBDA	3,1x	2,9x					
Чистый долг / OIBDA	1,4x	2,0x					
EBIT / процентные расходы	1,4x	2,0x					

* Ориентир по ставке купона/ доходности указан индикативно на дату предоставления списка. Уровень купона / доходности может отличаться на момент размещения

** КС – Ключевая Ставка Банка России. Значение публикуются на сайте Банка России www.cbr.ru.

***RUONIA (Rouble Overnight Index Average) – усредненное значение процентных ставок, по которым крупнейшие банки кредитуют друг друга на условиях овернайт.

***БК Регион является организатором выпуска

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

АНАЛИТИКА ПО ДОЛГОВЫМ РЫНКАМ

Александр Ермак	+7 (495) 777-29-64 доб. 405	aermak@region.ru
Мария Сулима	+7 (495) 777-29-64 доб. 294	sulima@region.ru

МАКРОЭКОНОМИКА, ОТРАСЛЕВАЯ АНАЛИТИКА

Валерий Вайсберг	+7 (495) 777-29-64 доб.192	vva@region.ru
------------------	----------------------------	--

ОПЕРАЦИИ НА ДОЛГОВОМ РЫНКЕ

Екатерина Шиляева	+7 (495) 777-29-64 доб. 253	shilyaeva@region.ru
Татьяна Тетёркина	+7 (495) 777-29-64 доб. 112	teterkina@region.ru
Иштван Гоци	+7 (495) 777-29-64 доб. 117	i.gotsi@region.ru
Василий Домась	+7 (495) 777-29-64 доб. 244	vv.domas@region.ru

БРОКЕРСКОЕ ОБСЛУЖИВАНИЕ

Максим Ромодин	+7 (495) 777-29-64 доб. 215	mv.romodin@region.ru
Алина Воронина	+7 (495) 777-29-64 доб. 636	mustafaeva@region.ru

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.