



ЭР·ТЕЛЕКОМ

Новый элемент цифровой экономики

ЭР-Телеком Холдинг, серия ПБО-02-03 — новый выпуск облигаций в рублях с погашением через 2 года

10 июля 2023 г. ЭР-Телеком Холдинг планирует предложить инвесторам новый выпуск облигаций с погашением через 2 года и объемом размещения не менее 5 млрд руб.

ОСНОВНЫЕ ПАРАМЕТРЫ ВЫПУСКА

Эмитент	АО «ЭР-Телеком Холдинг»
Рейтинги эмитента	ruBBB+ / Стаб. (Эксперт РА), А-.ru / Стаб. (НКР)
Номинал облигации	1 000 рублей
Срок обращения	2 года
Купонный период	91 день
Ориентир по купону (доходности)	12,00 – 12,25% годовых (доходность 12,55 – 12,82% годовых)
Дата книги заявок	10.07.2023
Дата размещения	13.07.2023

АО «ЭР-Телеком Холдинг» - один из крупнейших операторов телекоммуникационных услуг в России. Компания предоставляет услуги широкополосного доступа (ШПД) в Интернет, телефонии, цифрового ТВ, доступа к сетям Wi-Fi, VPN, видеонаблюдения и комплексных решений на базе технологий Интернета вещей (IoT).

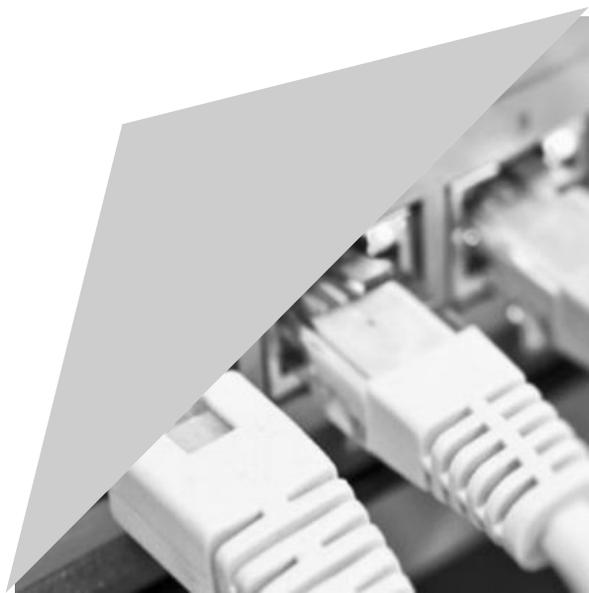
- **Холдинг занимает лидирующие позиции в телекоммуникационной отрасли.** ЭР-Телеком Холдинг занимает третью позицию по количеству клиентов ШПД в России, уступая только Ростелекому и МТС. На рынке платного ТВ компания расположилась на четвертой позиции по количеству абонентов и на третьей позиции по объему выручки. Компания и дальше планирует укреплять свои позиции на рынке за счет географической экспансии, приобретения новых активов, развития инновационных продуктов и пр.

ФИНАНСОВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ КОМПАНИИ

Показатель, млн руб.	2022
Выручка	63 755,8
OIBDA	24 196,5
Рентабельность по OIBDA	38,0%
Чистый долг	95 497,6
Чистый долг / OIBDA	3,95x

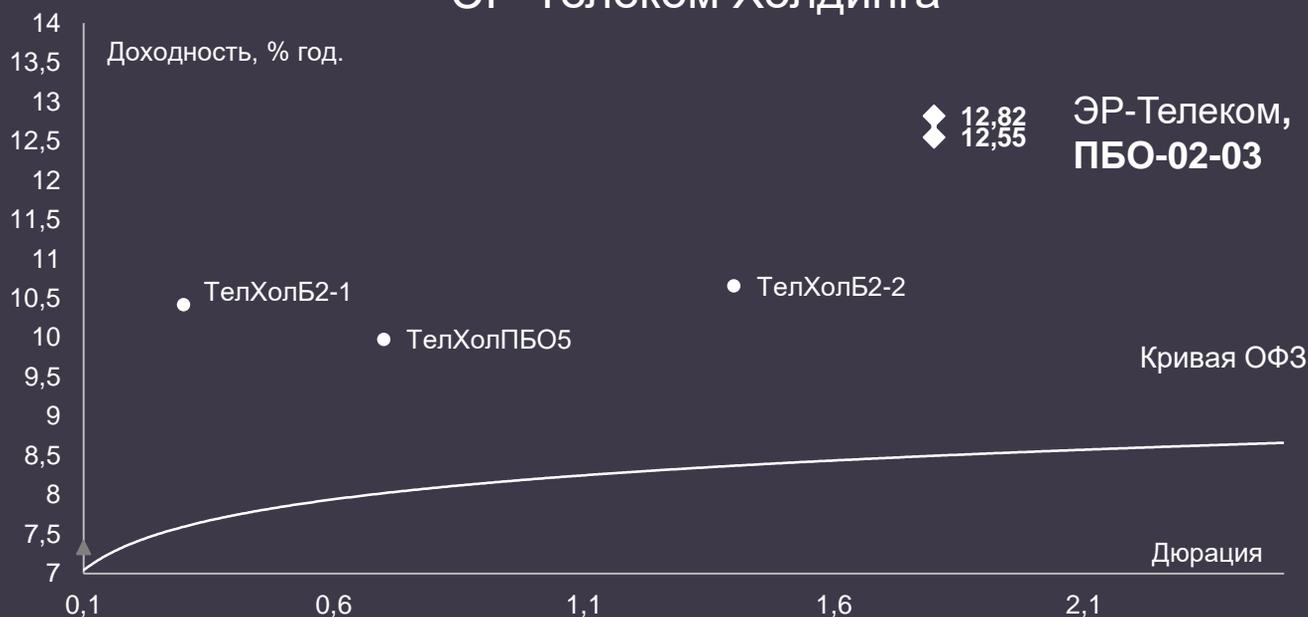
Источник: АО «ЭР-Телеком-Холдинг», МСФО

- **Клиентская база компании высоко диверсифицирована.** Клиентами ЭР-Телекома являются компании малого и среднего бизнеса, крупный федеральный бизнес, операторы связи, а также государственные и муниципальные органы власти. Также компания поддерживает высокий уровень географической диверсификации - доля ТОП-10 регионов присутствия в выручке компании не превышает 50%.



- **Рентабельность бизнеса сохраняется на высоком уровне.** Несмотря на снижение выручки и OIBDA по итогам 2022 г., рентабельность бизнеса ЭР-Телекома сохраняется на высоком уровне. По итогам 2022 г. рентабельность по OIBDA составила 38%. Выручка компании по итогам 2022 г. снизилась на 4% г/г в связи со снижением выручки в сегменте B2B. В частности, в 2022 г. компания завершила работы в рамках крупного госконтракта, что негативно сказалось на объёме выручки Группы. В сегменте B2C, наоборот, наблюдался рост выручки, на 9,6% г/г. По итогам 2022 г. показатель OIBDA снизился на 11,2% по сравнению с 2021 г. за счет опережающего роста себестоимости и увеличения коммерческих расходов.
- **ЭР-Телеком активно масштабируется в основном за счет приобретения других более мелких игроков.** С момента основания компания провела более 30 сделок M&A, которые в большей степени финансировались с помощью привлечения заемного капитала. Активное поглощение компаний, а также высокая капиталоемкость телекоммуникационной отрасли оказывают давление на долговую нагрузку Холдинга. По итогам 2022 г. чистый долг/OIBDA достиг значения 3,95x. Тем не менее, долг компании в основном представлен долгосрочными займами, а краткосрочные займы полностью покрываются неиспользованными кредитными линиями Группы (объем открытых неиспользованных кредитных линий на конец 2022 года составлял 58,5 млрд руб.). На 30.06.2023 отношение чистого долга к OIBDA LTM снизилось до 3,7x.

Карта рынка рублевых облигаций ЭР-Телеком Холдинга



*Данные на 07.07.2023

- **Привлекательная доходность планируемого выпуска облигаций Холдинга.** Ориентир по купону нового выпуска ЭР-Телеком Холдинга установлен на уровне 12,00-12,25% годовых, что соответствует доходности 12,55-12,82% годовых. На 07.07.2023 спред к G-curve на сроке 2-х лет составляет 394-421 б.п., что подразумевает заметную премию к уже обращающимся выпускам эмитента.

Ограничение ответственности

АО «Россельхозбанк» Генеральная лицензия на осуществление банковских операций № 3349 (выдана Банком России 12.08.2015)
Лицензия на осуществление брокерской деятельности (выдана Федеральной службой по финансовым рынкам от 19.05.2005 №077-08455-100000).

Дата размещения информации: 12.09.2022 г. Настоящий информационный материал не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией в значении статьи 6.1 и 6.2. Федерального закона от 22.04.1996 №39-ФЗ «О рынке ценных бумаг» и, если применимо, иных нормативных актов Российской Федерации. Любое лицо, ознакомляющееся с настоящим информационным материалом, не должно воспринимать его как адресованную лично ему индивидуальную рекомендацию по приобретению/размещению ценных бумаг и должно учитывать, что информация о ценной бумаге, которая содержится в настоящем документе:

а) подготовлена и предоставляется обезличено и не на основании какого-либо договора об инвестиционном консультировании, а также не на основании инвестиционного профиля получателя информации, даже если какие-либо договоры об инвестиционном консультировании были заключены между Организатором (-ами) и (или) Со-организатором и (или) Агентом по размещению и (или) Эмитентом и (или) потенциальным инвестором и (или) иным получателем настоящего информационного материала; б) представляет собой универсальные для всех лиц сведения, в том числе общедоступные для всех сведения. Она может не соответствовать инвестиционному профилю получателя информации и (или) юридического лица, в котором получатель информации является работником (лицом, оказывающим услуги юридическому лицу на основании договора), не учитывать его (их) индивидуальные предпочтения и ожидания по уровню риска и/или доходности и, таким образом, не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией персонально ему (им).

Получатель настоящего информационного материала должен осознавать, что:

а) Агент по размещению, Организаторы и Со-организатор при направлении настоящего информационного материала не оценивали приемлемость размещения / участия в размещении указанных в настоящем информационном материале ценных бумаг лично для получателя информационного материала и (или) юридического лица, в котором такой получатель является работником (лицом, оказывающим услуги юридическому лицу на основании договора);

б) само по себе направление настоящего информационного материала и коммуникации с его получателем, связанные с направлением такого материала, не являются предоставлением Агентом по размещению, Организаторами и (или) Со-организатором услуг по инвестиционному консультированию ни на возмездной, ни на безвозмездной основе;

в) рекомендации в отношении ценных бумаг могут быть предоставлены получателю настоящих материалов только на основании отдельного возмездного договора на условиях, согласованных сторонами такого договора, в соответствии с инвестиционным профилем, присвоенным такому лицу инвестиционным консультантом на основании ожидаемой таким лицом доходности инвестиций, сроков планируемых инвестиций, а также допустимого риска убытков;

г) Как Эмитент, так и инвесторы (потенциальные приобретатели ценных бумаг) и (или) иные получатели настоящего информационного материала должны принимать решение о размещении/приобретении ценных бумаг самостоятельно, проведя надлежащий анализ финансовых и иных рисков, связанных с такими действиями, и (или) при необходимости привлекая профессиональных консультантов.

Актуальная информация о брокерском обслуживании в АО «Россельхозбанк» предоставлена на официальном сайте rshb.ru в разделе «Брокерское обслуживание». Информация о тарифах на оплату брокерских услуг и регламент оказания брокерских услуг АО «Россельхозбанк» № 15-Р от 10.08.2022 на сайте rshb.ru в разделе «Брокерское обслуживание» в подразделе «Тарифы и документы».

Представленные в настоящем документе сведения носят исключительно информационный характер, оценки и мнения выражены с учетом ситуации на дату публикации документа. Настоящий документ не является предложением по покупке либо продаже финансовых инструментов и не должен рассматриваться как рекомендация к действиям.

Представленная информация не может рассматриваться в качестве гарантий или обещания будущей доходности вложений.

Представленная информация, мнения и оценки подготовлены на основе публичных источников, которые рассматриваются Банком как надежные. Однако за достоверность предоставленной информации АО «Россельхозбанк» ответственности не несет. Информация и мнения, содержащиеся в настоящем документе, если прямо не указано иное, представлены АО «Россельхозбанк» на соответствующую дату. Банк оставляет за собой право по своему усмотрению без предварительного уведомления клиентов изменять либо не актуализировать информацию и мнения, содержащиеся в данном документе. Клиентам не следует полагаться исключительно на содержание данного документа в ущерб проведению собственного анализа. Банк, его аффилированные лица и сотрудники не несут ответственности за использование данной информации, за прямой или косвенный ущерб, наступивший вследствие использования представленной в настоящем документе информации, а также за ее достоверность. Банк не дает гарантий или заверений и не принимает какой-либо ответственности в отношении финансовых результатов, полученных на основании использования информации, содержащейся в настоящем документе. Стоимость инвестиций может как уменьшаться, так и увеличиваться, и клиент может в конечном счете не получить первоначально инвестированную сумму. АО «Россельхозбанк» не несет ответственности перед клиентом за финансовые потери, являющиеся результатом изменения рыночных котировок, изменения курса валют, дефолта эмитента ценных бумаг и иных рыночных факторов.

Банк не несет ответственности за возможные убытки в случае совершения операций либо инвестирования в финансовые инструменты, упомянутые в данном документе, и не рекомендует использовать указанную информацию в качестве единственного источника информации при принятии инвестиционного решения.

Средства в т.ч. облигации /субординированные облигации, инвестированные в рамках заключенных с Банком соглашений об оказании брокерских услуг и/или соглашений об оказании брокерских услуг с использованием индивидуального инвестиционного счета, не застрахованы в соответствии с Федеральным законом «О страховании вкладов в банках Российской Федерации» от 23.12.2003 № 177-ФЗ.

Клиент должен учитывать возможные риски, сопряженные с осуществлением операций на финансовых рынках. Все основные **риски описаны в Приложениях 12.1 - 12.4** (декларации о рисках) к Регламенту оказания брокерских услуг АО «Россельхозбанк» № 15-Р, с которыми можно ознакомиться на официальном сайте Банка по адресу www.rshb.ru в разделе «Брокерское обслуживание». До совершения сделок с финансовыми инструментами клиентам следует ознакомиться с указанными документами, описывающими основные риски при инвестициях на финансовом рынке, в том числе: **риск дефолта эмитента** – когда государство или компания не в состоянии рассчитаться по собственным облигациям. Для снижения рисков разумно рассматривать для инвестирования облигации высоконадежных эмитентов с кредитным рейтингом, сравнимым с суверенным – кредитным рейтингом РФ; **риск низкой ликвидности** – облигацию может быть невозможно продать в сжатые сроки. Риск минимизируется при покупке облигаций эмитентов, имеющих высокий рейтинг надежности и существенный объем выпуска; **риск снижения стоимости облигаций** - в период после первичного размещения до погашения цена облигации может быть как выше, так и ниже номинала, в зависимости от рыночной конъюнктуры. Риск отсутствует при удержании облигации до погашения.

Всю информацию об условиях предоставления продуктов и услуг Банка, а также о тарифах клиент может получить на официальном сайте Банка по адресу www.rshb.ru, а также в офисах Банка.

Настоящим АО «Россельхозбанк» информирует о возможном наличии конфликта интересов при предложении упомянутых в документе продуктов, услуг, финансовых инструментов, который может возникнуть ввиду совмещения Банком различных видов профессиональной деятельности на финансовых рынках, а также тем, что Банк является эмитентом ценных бумаг. При урегулировании возникающих конфликтов интересов Банк руководствуется интересами своих клиентов.

27.07.2022 года Банк России принял решение о включении АО «Россельхозбанк» в единый реестр инвестиционных советников.



Адрес электронной почты
Отдел брокерского обслуживания
INVEST@RSHB.RU

8 800 100 40 40
(звонок по России бесплатный)



Все права на представленную информацию принадлежат АО «Россельхозбанк». Данная информация не может воспроизводиться, передаваться и распространяться без предварительного письменного разрешения АО «Россельхозбанк».