



# АО «ЭР-Телеком Холдинг»: хорошая премия к торгуемым выпускам.

Пятница, 7 июля 2023

Эмитент	АО «ЭР-Телеком Холдинг»
Тикер	ЭР-Телеком Холдинг, ПБО-02-03
Дата книги заявок	10 Июля 2023
Срок обращения	2 года
Оферта	нет
Купон	12-12,25%
Доходность	12,55-12,82%
Объем выпуска	5 млрд руб.
Рейтинг Эксперт РА	ruBBB+
Периодичность выплаты купона	4 раза в год

**АО «ЭР-Телеком холдинг»** – российский телекоммуникационный оператор, работающий под брендом «Дом.ру». Основан в 2001 году в Перми. Компания предоставляет клиентам услуги широкополосного доступа в Интернет, телефонии, цифрового ТВ, доступа к сетям Wi-Fi, VPN, LoRaWAN, видеонаблюдения и комплексных решений на базе технологий промышленного Интернета вещей (IoT). Компания входит в топ-2 национальных интернет-провайдеров и операторов кабельного телевидения. Входит в топ-5 крупнейших телеком-компаний России.

## Положительные аспекты по компании:

- Высокая рентабельность;;
- Хороший уровень ликвидности;
- Нецикличная отрасль;
- Значительные барьеры для входа в отрасль;
- Хорошие конкурентные позиции. Входит в топ-5 крупнейших телеком-компаний России. В топ-2 операторов кабельного ТВ. В топ-2 национальных интернет-провайдеров/

## Негативные аспекты по компании:

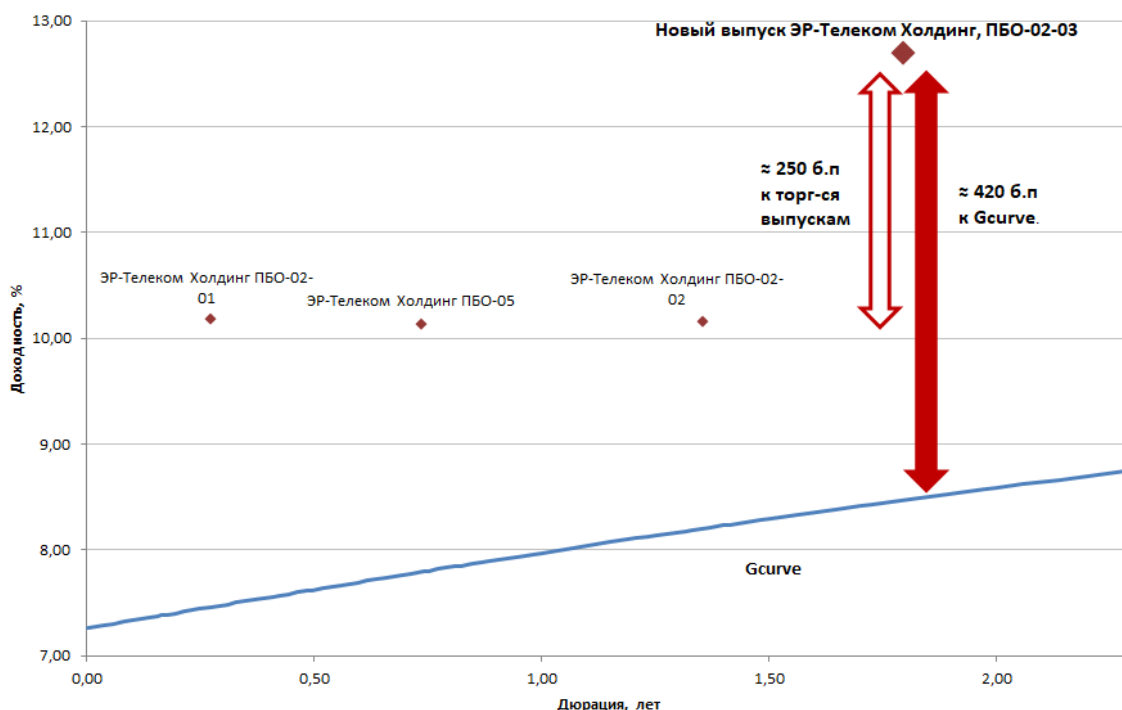
- Повышенная долговая нагрузка. По состоянию на 30.06.2023 показатель Чистый долг/OIBDA составляет 3,7x;
- Повышенная процентная нагрузка.

## Основные факторы риска:

- Стагнация основных рынков присутствия.

Ключевые показатели, млн руб.	2021	2022
Выручка	66 425	63 756
OIBDA	27 259	24 196
Чистая прибыль	6 980	268
Чистый долг/OIBDA	3,31x	4,19x
OIBDA/проценты	3,92x	2,07x
Рентабельность OIBDA	41,04%	37,95%

## Доходность выпусков АО «ЭР-Телеком Холдинг»



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



2023 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.