



## АФК Система проведет размещение облигации на 10 млрд руб.

Вторник, 27 апреля 2021

Эмитент	ПАО АФК «Система»
Тикер	АФК Система, 001P-20
ISIN облигации	-
Срок обращения	10 лет
Оферта	через 5 лет
Амортизация	Нет
Купон (доходность) (%)	8,20%-8,40%(8,37%-8,58%)
Объем выпуска	10 млрд руб.
Рейтинг эмитента от Эксперт РА/Fitch/S&P	ruAA-/BB-/BB
Периодичность выплаты купона	2 раза в год

ПАО АФК «Система» – публичная российская диверсифицированная инвестиционная компания, основанная в 1993 году. В настоящее время портфель активов АФК «Система» включает контрольные пакеты акций компаний МТС, ГК «Сегежа», «Бизнес-Недвижимость», БЭСК, Агрохолдинг «Степь», РТИ и др.

Модель АФК «Система» как инвестиционной компании заключается в развитии текущих портфельных активов с целью их роста и дальнейшей монетизации. В ноябре 2020 г. АФК Система вывела на IPO свою дочернюю компанию OZON, в результате которого выкупила акций на \$68 млн или 33,1% акций. Завтра, 28 апреля, планируется IPO еще одной «дочки» Системы - ГК «Сегежа».

Компания постепенно снижает долговую нагрузку корпоративного центра, в том числе за счет денежных средств, поступающих от продажи некоторых инвестиционных активов. Консолидированный долг АФК Системы и ее дочерних компаний находится на довольно стабильном уровне и на конец 2020 г. составил 1,1 трлн руб., из которых процентный долг составляет 742,5 млрд руб., остальная часть долга – обязательства по аренде и депозиты в МТС банке.

Рентабельность активов компании по консолидированной отчетности поддерживается на хорошем уровне (7-8%) и на 31.12.2020 составляла 7,1%.

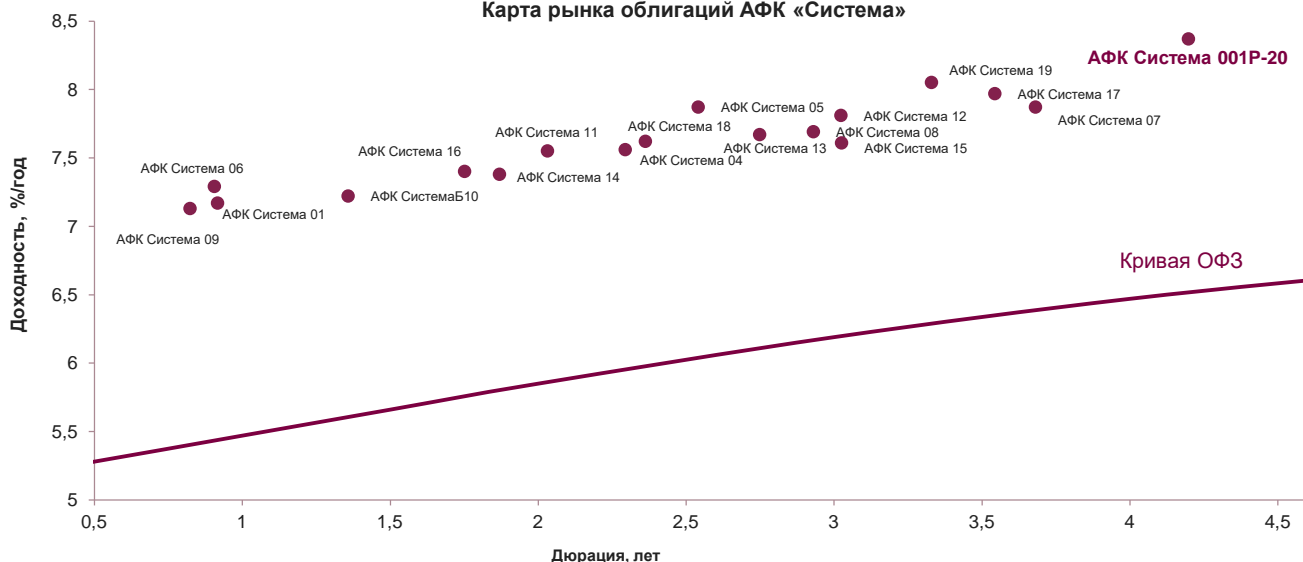
Ключевые показатели АФК Система и ее дочерних компаний, млн руб.	2018	2019	2020
Выручка	625 032	654 303	691 626
OIBDA	259 543	557 701	612 268
Чистая прибыль	-38 304	57 608	41 287
Долговая нагрузка (Чистый долг/OIBDA)	2,25	2,76	2,65
ROE (рентабельность собственного капитала)	-60,7%	87,6%	47,3%

Книга для подачи заявок на покупку облигаций АФК Система, 001P-20 будет открыта завтра, 28 апреля 2021 г., с 11.00 до 15.00.

Ориентир по доходности предполагает премию к кривой ОФЗ на соответствующем сроке в пределах 175 - 200 б.п.

Кредитное качество эмитента оцениваем на высоком уровне и рекомендуем присмотреться к покупке облигаций АФК Система, 001P-20 в свой портфель.

Карта рынка облигаций АФК «Система»



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



2021 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.