



ВИС Финанс, БО-П05:
высокий купон от
концессионера с нулевой
долговой нагрузкой

06
Dec
Wednesday

Автор
Плешков Максим



12 декабря старт размещения облигационного выпуска серии БО-П05 ООО «ВИС Финанс», входящего в Группу ВИС. Группа ВИС - осуществляет инвестиции в проекты государственно-частного партнерства и концессии по созданию объектов транспортной, социальной и коммунальной инфраструктуры. Группа обладает значительной контрактной базой, превышающей годовую выручку в восемь раз, высоким уровнем рентабельности, высоким уровнем ликвидности, нулевым уровнем долговой нагрузки, если не учитывать в составе долга привлеченное проектное финансирование, по которому фактически отвечает концедент. Высокий уровень купонной ставки будет очень интересен при цикле снижения ключевой ставки, ожидающейся во второй половине 2024 года.



ООО «ВИС ФИНАНС»
ПРЕДВАРИТЕЛЬНЫЕ ПАРАМЕТРЫ РАЗМЕЩЕНИЯ
БИРЖЕВЫХ ОБЛИГАЦИЙ СЕРИИ БО-П05

Эмитент	Общество с ограниченной ответственностью «ВИС ФИНАНС» (краткое наименование: ООО «ВИС ФИНАНС»)
Обеспечение	Поручительство, предусмотренное эмиссионными документами
Поручитель	Группа «ВИС» (Акционерное общество) (краткое наименование: Группа «ВИС» (АО))
Рейтинг Поручителя	A(RU) (прогноз «Стабильный») от АКРА иA+ (прогноз «Стабильный») от Эксперт РА
Рейтинг эмиссии	Ожидается от Эксперт РА
Вид облигаций	Биржевые облигации с обеспечением, размещаемые в рамках программы серии 001Р (регистрационный номер программы: 4-00554-R-001Р-02Е от 08.09.2020)
Серия выпуска	БО-П05
Объем выпуска	2 000 000 000 рублей
Срок до погашения	4 года (1 456 дней)
Оферта	1,5 года
Купонный период	91 день
Номинальная стоимость	1 000 рублей
Способ размещения	Формирование книги заявок (букбилдинг) по купону, открытая подписка
Цена размещения	100% от номинальной стоимости
Ориентир по купону	Не более 15,90% годовых (доходность не более 16,87% годовых)
Процентная ставка купона	Ставка 1-го купона определяется по итогам букбилдинга, Ставки 2- 6 купонов равны ставке 1-го купона
Индикативная дюрация	~ 1,4 года
Предварительная дата сбора заявок	12 декабря 2023 года
Предварительная дата размещения	14 декабря 2023 года
Листинг и размещение	ПАО Московская Биржа, Второй уровень листинга (ожидается)
Обращение	ПАО Московская Биржа и внебиржевой рынок
Организаторы	Инвестбанк Синара, Газпромбанк, ИФК Солид
Агент по размещению	ПАО Банк Синара
Депозитарий	НКО АО НРД
Требования по инвестированию средств институциональных инвесторов	Выпуск удовлетворяет требованиям по инвестированию средств пенсионных накоплений, пенсионных и страховых резервов
Инвестирование средств физических лиц	Доступно для приобретения неквалифицированным инвесторам. Требуется прохождение теста в соответствии с ограничениями Федерального закона № 192-ФЗ от 11.06.2021



По любым вопросам касательно данного обзора, пожалуйста,
обращайтесь к аналитику Плешкову Максиму

Плешков Максим
Аналитик АО ИФК «Солид»
+7 (495) 228-70-10
m.pleshkov@solidbroker.ru

АО ИФК «Солид»

Телефон: +7 (495) 228-70-10
E-mail: solid@solidbroker.ru

Хорошевское шоссе, д. 32А
Москва, 125284, Россия

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.

При подготовке данного обзора использована информация из следующих источников: Bloomberg, Cbonds, Financial Times, Reuters, Wall Street Journal, Ведомости, РИА Новости, Интерфакс, Коммерсант, РБК, Росстат, Прайм-Тасс и других.

Настоящий документ не может рассматриваться в качестве публичной оферты. Информация и мнения, представленные в данном отчете, подготовлены компанией АО ИФК «Солид». АО ИФК «Солид», ее руководство и сотрудники не могут гарантировать абсолютную точность, полноту и достоверность представленной в настоящем документе информации и не несут ответственности за возможные потери клиента в связи с ее использованием. АО ИФК «Солид», ее руководство и сотрудники не несут ответственность за инвестиционное решение клиента, основанные на информации, содержащейся в настоящем документе. АО ИФК «Солид», ее руководство и сотрудники, также не несут ответственность за прямые или косвенные потери или ущерб, возникший в результате использования клиентом информации или какойлибо ее части при совершении операций с ценными бумагами. Рекомендации и мнения, высказанные в данном отчете, являются исключительно мнением АО ИФК «Солид», и не являются предложением о покупке или продаже ценных бумаг, а также не являются индивидуальной инвестиционной рекомендацией. Без разрешения АО ИФК «Солид» данный отчет запрещается воспроизводить, адаптировать, передавать по различным каналам, транслировать в эфир, доводить до общего сведения, публично показывать, преобразовывать в электронную форму, переводить на другие языки, рекламировать, включать в базы данных.