

# БелугаБП4

БРОКЕРСКОЕ ОБСЛУЖИВАНИЕ В  
АО «РОССЕЛЬХОЗБАНК»

## Рублевые амортизируемые облигации с погашением в декабре 2025 года

11 декабря 2020 г. Белуга Групп завершила размещение выпуска облигаций серии БО-П04 общей номинальной стоимостью 5 млрд руб. Номинальная стоимость одной облигации – 1 000 рублей. Срок обращения – 5 лет (1 826 дней). Купонный период – 182 дня. Цена размещения – 100% от номинала. По облигациям предусмотрена амортизация в размере 25% в даты выплат 8-го и 9-го купонов и 50% при погашении. «Белуга Групп» - одна из лидирующих компаний российского алкогольного рынка, стратегическим направлением деятельности которой является выпуск ликероводочной продукции.

# №1

по производству крепких спиртных напитков в РФ

# Топ-4

производителей водки в мире

# 2,9 x

Чистый долг/ЕБИТДА по состоянию на 30 июня 2020 г.\*

### Параметры эмиссии

|                  |                               |
|------------------|-------------------------------|
| Рейтинг эмитента | B+(Fitch) / ruA- (Эксперт РА) |
|------------------|-------------------------------|

|                 |                   |
|-----------------|-------------------|
| Рейтинг эмиссии | ruA- (Эксперт РА) |
|-----------------|-------------------|

|                  |      |
|------------------|------|
| Купон, % годовых | 7,40 |
|------------------|------|

|          |      |
|----------|------|
| УТМ, %** | 6,16 |
|----------|------|

|                      |             |
|----------------------|-------------|
| Периодичность купона | Полугодовой |
|----------------------|-------------|

|            |             |
|------------|-------------|
| Размещение | 11 дек 2020 |
|------------|-------------|

|           |             |
|-----------|-------------|
| Погашение | 05 дек 2025 |
|-----------|-------------|

|                   |       |
|-------------------|-------|
| Срок до погашения | 5 лет |
|-------------------|-------|

|                     |        |
|---------------------|--------|
| Цена, % от номинала | 101,33 |
|---------------------|--------|

**Эффективная доходность\*\* – 6,16% годовых, чистый купон – 6,44%.**

Размер 1-8 купонов после уплаты НДФЛ составляет 32,1 руб. Размер 9-го и 10-го купонов после уплаты НДФЛ составляет 24,07 и 16,05 руб. соответственно.

**Удовлетворяет критериям получения налогового вычета (1)**

Облигация торгуется на Московской бирже в режиме Т+ и имеет срок до погашения 5 лет.

**Повышение Эксперт РА прогноза по рейтингу на «положительный»**

25 декабря 2020 г. рейтинговое агентство Эксперт РА повысила прогноз по рейтингу Белуга Групп со «стабильного» до «позитивного» и подтвердило Рейтинг кредитоспособности нефинансовой компании на уровне "ruA-. Установление позитивного прогноза по рейтингу связано с существенным улучшением долговых метрик и ожиданиями агентства по сохранению положительной динамики в будущем. В декабре 2020 г. компания разместила новый выпуск облигаций, погасив за счет полученных средств большую часть банковской задолженности, в результате чего более 90% долгового портфеля компании в текущее время приходится на публичный долг.

Источник: Московская биржа, Cbonds, Эксперт РА, Компания, расчёты РСХБ

По состоянию на 11 января 2021 (16:00 МСК)

\* Без учёта эффекта от перехода к МСФО 16

\*\* С учётом НДФЛ по купонному доходу

АО «РОССЕЛЬХОЗБАНК» | 11.01.2021

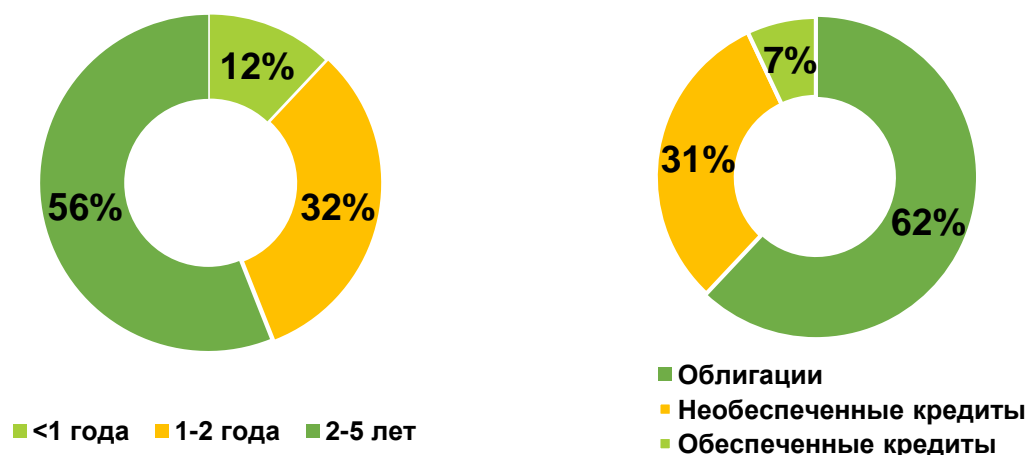
- (1) Льгота на долгосрочное владение ценными бумагами (ЛДВ) - при удержании ценной бумаги в портфеле более трех лет инвестор имеет право подать на налоговый вычет в размере по 3 млн руб. в год за каждый полный год, по истечении трех лет. Таким образом, доход от торговых операций может быть освобождён от НДФЛ на сумму 9 млн рублей. АО «Россельхозбанк» не несёт ответственности в случае отказа в получении льготы. Подробнее о налогообложении ценных бумаг : пп. 1, 2 п.3, п.7 ст. 214.1 НК РФ, п.17.2 ст. 217 НК РФ, ст. 219.1 НК РФ, письмо Минфина России от 21.02.2017 № 03-04-05/9885, Федеральный закон от 19 июля 2018г. №200-ФЗ.

## Долговые метрики\*

| млн руб.                              | 30.июн.20     | 30.июн.19     | изм.       |
|---------------------------------------|---------------|---------------|------------|
| Финансовый долг (займы и облигации)   | 19 703        | 16 084        | +23%       |
| Денежные средства и их эквиваленты    | 3 017         | 812           | +272%      |
| <b>Чистый долг</b>                    | <b>16 686</b> | <b>15 272</b> | <b>+9%</b> |
| ЕБИТДА LTM                            | 5 762         | 5 033         | +14%       |
| <b>Чистый долг/ЕБИТДА LTM</b>         | <b>2,9 х</b>  | <b>3,0 х</b>  |            |
| <b>Коэффициент покрытия процентов</b> | <b>2,1 х</b>  | <b>2,3 х</b>  |            |

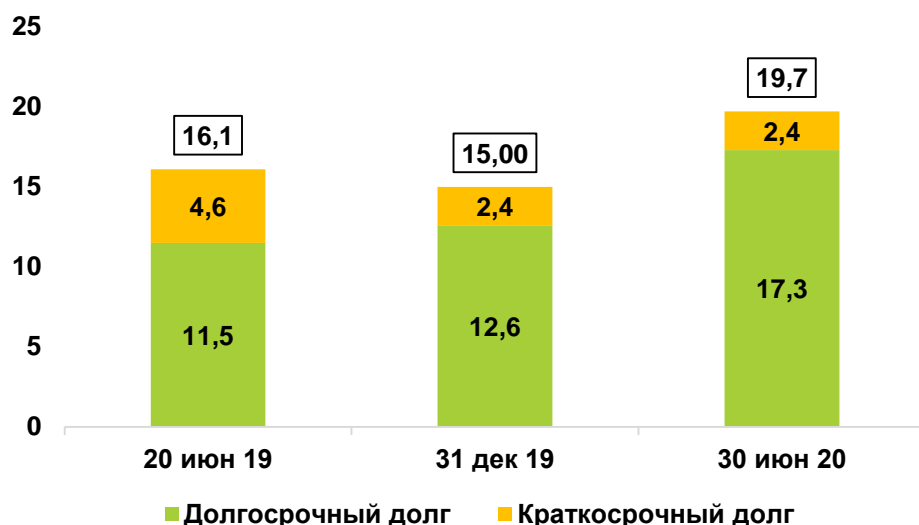
\*Без учёта эффекта от перехода к МСФО 16

## Структура долга по срокам и типу



По состоянию на закрытие 30 июня 2020 г.

## Динамика долга, млрд руб.



Источники: финансовая отчётность по МСФО, презентация по финансовым результатам



## 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)

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.

АО «Россельхозбанк» не осуществляет деятельность по инвестиционному консультированию, не является инвестиционным советником и не предоставляет индивидуальных инвестиционных рекомендаций в рамках Федерального закона от 22.04.1996 № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг». Финансовые инструменты либо операции, упомянутые в документе, могут не соответствовать инвестиционному профилю клиента и его инвестиционным целям (ожиданиям).

Определение соответствия финансового инструмента либо операции интересам клиента, инвестиционным целям, инвестиционному горизонту и уровню допустимого риска является задачей клиента. 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, 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 к Регламенту оказания брокерских услуг АО «Россельхозбанк» № 15-Р, с которыми можно ознакомиться на официальном сайте Банка по адресу [www.rshb.ru](http://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.

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](http://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.

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

