



### Data overview

Ticker	MTSS
Industry	Telecom
YTD,%	-28,3%
Stop-Loss, ₺	190
Take-Profit, ₺	250
Upside, %	14,3%

### About company

MTC — российская компания, предоставляющая телекоммуникационные услуги, цифровые и медийные сервисы.

Компания в последние несколько лет стала трансформироваться из простого оператора сотовой связи в технологичный финансовый конгломерат с различными направлениями: розничная сеть по продаже электронной техники, интернет коммерция, банкинг, инвестиции, облачные технологии, Big Data, медиа и тд.

Баженов Дмитрий  
d.bazhenov@brokerkf.ru

*Мы считаем стоит рассмотреть спекулятивную покупку акций MTC по нескольким причинам:*

**1. Новая дивидендная политика.** Совет директоров MTC утвердил новую стратегию развития компании на 2023-2025 гг. Пока конкретика по дивполитике отсутствует, но компания обещала, что в скором времени раскроет детали.

**2. Продажа части активов.** Директор по связям с инвесторами MTC, Полина Угрюмова сообщала, что компания не рассматривает выход на новые рынки, а иностранные активы компании потенциально рассматриваются к продаже в случае, если у них будут покупатели с хорошей оценкой. Менеджмент из-за санкционных рисков фокусируется на развитии бизнеса в России. Потенциально, MTC может продать активы в Беларуси и Армении. Полученные средства могут направить на спецдивиденды и снижение долговой нагрузки, что, в свою очередь, может положительно отразиться на котировках компании.

**3. Заинтересованность акционера в денежном потоке.** АФК Система продолжает скупать бизнес у иностранцев. Сегодня стало известно, что группа стала претендентом на российские активы IKEA.

**На заводы IKEA приезжали представители лесопромышленного холдинга Segezha Group,** ключевой актив которого находится в Карелии, в рамках процедуры due diligence, которую проводит ее основной акционер АФК Система.

Напомним, в июне 2022 г. основной владелец Системы, Владимир Евтушенков сообщил, что компания интересуется покупкой мебельных фабрик IKEA. Уточнив, что такая сделка могла бы дать синергию с лесопромышленным холдингом Segezha Group.

Кроме этого, Группа сообщила о намерении выкупить 100% акций в российском производителе одежды и ритейлере Melon Fashion Group. Предложение о выкупе будет действовать до 3 ноября. Цена выкупа соответствует цене объявленной ранее сделки.

Также, на прошлой неделе Система сообщила о покупке 47,7% Melon Fashion Group за 15,8 млрд руб. у шведских компаний Eastnine и East Capital Holding AB. Закрытие сделки ожидается до конца 2022 г., после получения необходимых регуляторных одобрений.

**Собственный долг АФК Система на конец I пол. 2022 г. составлял около 240 млрд руб.** На фоне окончания снижения цикла процентных ставок, группе невыгодно заимствовать денежные средства для покупки активов. Таким образом, Система продолжит выкачивать деньги из MTC через дивиденды для увеличения портфеля компаний.

*В связи с вышеперечисленным, есть большая вероятность, как в выплате высоких дивидендов, так и в улучшении дивполитики. Целевой ориентир 250 руб., потенциал роста составляет более 14%.*

## КОНТАКТЫ



8 800 700 00 55

8 (812) 611 00 00

8 (495) 981 06 06



**Санкт-Петербург**, ул. Марата 69-71

Бизнес-центр «Ренессанс Плаза»

**Москва**, ул. Маши Порываевой 34, ДЦ

«Домников», блок 1, 12 этаж



[sales@brokerkf.ru](mailto:sales@brokerkf.ru)



[brokerkf.ru](http://brokerkf.ru)

КИТ Финанс (АО).

Лицензии профессионального участника рынка ценных бумаг выданы на осуществление:

- дилерской деятельности № 040-06539-010000 от 14.10.2003 (выдана ФКЦБ России),
- брокерской деятельности № 040-06525-100000 от 14.10.2003 (выдана ФКЦБ России),
- деятельности по управлению ценными бумагами № 040-13670-001000 от 26.04.2012 (выдана ФСФР России),
- депозитарной деятельности № 040-06467-000100 от 03.10.2003 (выдана ФКЦБ России).

Без ограничения срока действия.

Настоящий обзор подготовлен исключительно в информационных целях. Ни полностью, ни в какой-либо части не представляет собой предложение по покупке, продаже или совершению каких-либо сделок или инвестиций в отношении указанных в настоящем обзоре финансовых инструментов.

Настоящий обзор не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией. Финансовые инструменты либо операции, упомянутые в настоящем обзоре, могут не соответствовать Вашему инвестиционному профилю, инвестиционным целям и/или ожиданиям. Определение соответствия финансового инструмента и операции, соответствующие Вашим интересам, инвестиционным целям, инвестиционному горизонту и уровню допустимого риска, является Вашей задачей. КИТ Финанс (АО) не несет ответственности за возможные убытки в случае совершения операций либо инвестирования в финансовые инструменты, упомянутые в настоящем обзоре. КИТ Финанс (АО) не рекомендует использовать указанную информацию в качестве единственного источника информации при принятии инвестиционного решения.

Информация, использованная при подготовке настоящего обзора, получена из предположительно достоверных источников, при этом проверка использованных данных не проводилась. КИТ Финанс (АО) не дает никаких гарантий корректности, содержащейся в настоящем обзоре. КИТ Финанс (АО) не обязан обновлять или каким-либо образом актуализировать настоящий обзор, однако КИТ Финанс (АО) имеет право по своему усмотрению, без какого-либо уведомления изменять и/или дополнять настоящий обзор и содержащиеся в нем рекомендации. Настоящий обзор не может быть воспроизведен, опубликован или распространен ни полностью, ни в какой-либо части, на него нельзя делать ссылки или проводить из него цитаты без предварительного письменного разрешения КИТ Финанс (АО).

КИТ Финанс (АО) не несет ответственности за любые неблагоприятные последствия, в том числе убытки, причиненные в результате использования информации, содержащейся в настоящем обзоре, или в результате инвестиционных решений, принятых на основании данной информации и/или аналитических материалов, рекомендаций, программного обеспечения, каких-либо файлов и/или иной информации, полученной от КИТ Финанс (АО). Решение о совершении соответствующей сделки принимает только Клиент. Размер инвестированного капитала Клиента может увеличиваться или уменьшаться. Результаты инвестирования в прошлом не определяют доходы в будущем.

Расходы клиента при совершении сделки указаны в тарифах Компании:

[https://brokerkf.ru/soprovozhdenie\\_klientov/customer-support/regulations-and-applications/](https://brokerkf.ru/soprovozhdenie_klientov/customer-support/regulations-and-applications/)