

НЕДЕЛЬНЫЙ ОБЗОР РЫНКА ОБЛИГАЦИЙ




18.03.2024 – 22.03.2024

рейтинги эмитентов В, ВВ, ВВВ, избранные выпуски А- и выше

I. АКТУАЛЬНЫЕ СОБЫТИЯ ГРЯДУЩЕЙ НЕДЕЛИ

1. Новые размещения

Эмитент / выпуск / прозрачность риска	Рейтинг агентства	Объем /срок	Ставка купона (%)	Частота выплат (дни)	Оферты/ опционы/ комментарии	Дата начала торгов
СЕЛЛЕР БО-03  (~1,85)	<u>ruB</u> Эксперт РА	2 года / 500 млн.	20%	30	выпуск для квалов	26.03.2024
ХРОМОС ИНЖИНИРИНГ БО-01   (2)	<u>ruBB</u> Эксперт РА	4 года / 500 млн.	ориентир 18,25%	30	оферта через год	уточняется

   Цветным маркером обозначен **рейтинг прозрачности риска** по мнению экспертной коллегии АВО по пятибалльной шкале. Формируется на основании полноты раскрытия отчетности, коммуникации эмитента с инвесторами, включая возможность получения ответов на производственные, управленческие и маркетинговые вопросы. Не является оценкой кредитного риска.

Эмитент **СЕЛЛЕР** предложит квалифицированным инвесторам 500 миллионов рублей в рамках нового выпуска во вторник, 26 марта. Облигационный долг компании составляет 300 миллионов рублей, равномерно распределенных в двух выпусках, погашения которых запланированы на лето 2025 и сентябрь 2026 года. При этом новый выпуск по условиям размещения должен быть погашен в марте 2026 года. Эмитенту принадлежит бренд «Техпорт», а бизнес представляет собой онлайн – гипермаркет по продаже бытовой техники, мебели, сантехники и товаров для дома.

ХРОМОС ИНЖИНИРИНГ планирует представить свой дебютный выпуск до конца месяца, в пятницу он прошел регистрацию на Московской бирже. Эмитент в марте обзавелся первым кредитным рейтингом (детальный пресс-релиз агентства доступен по клику в таблице), а деятельность специализируется на производстве жидкостных и газовых хроматографов – комплексов для количественного и качественного анализа состава смесей. Отметим, что 125 миллионов из 500 будет выкуплено МСП-банком.



2. Погашения / амортизации

Эмитент / выпуск	Рейтинг агентства	Объем выпуска (млн. руб)	Процент погашения	Сумма на одну бумагу (руб)	Дата погашения
АРЕНЗА – ПРО БО-01	<u>BB+(RU)</u> <u>АКРА</u>	300	10%	100	25.03.2024
ГЛОБАЛ ФАКТОРИНГ НЕТВОРК РУС БО-01-001Р	<u>ruB+</u> <u>Эксперт РА</u>	100	4%	40	25.03.2024
СОБИ – ЛИЗИНГ 001Р-01	<u>BB(RU)</u> <u>АКРА</u>	100	3%	30	25.03.2024
СОБИ -ЛИЗИНГ 001Р-02	<u>BB(RU)</u> <u>АКРА</u>	200	3%	30	25.03.2024
ЦГРМ ГЕНЕТИКО БО-01	-	145	14,285%	142,85	25.03.2024
ЛК ЭВОЛЮЦИЯ 001Р-01	<u>ruBBB+</u> <u>Эксперт РА</u>	1000	8,33%	83,30	26.03.2024
(4) РОСНАНО БО-002Р-04	-	6500	100%	1000	26.03.2024
СОЛИД – ЛИЗИНГ серия 01	<u>B+ ru </u> <u>НРА</u>	400	5%	50	26.03.2024
ФПК ГАРАНТ – ИНВЕСТ 002Р-03	<u>BBB ru /HРА</u> <u>BBB.ru/НКР</u>	1500	100%	1000	26.03.2024
СИБНЕФТЕХИМТРЕЙД БО-01	<u>B.ru</u> <u>НКР</u>	300	16,65%	166,50	27.03.2024
МФК БЫСТРОДЕНЬГИ серия 01	<u>ruBB</u> <u>Эксперт РА</u>	400	100%	1000	28.03.2024
МИГ КРЕДИТ серия 01	<u>ruBB</u> <u>Эксперт РА</u>	800	4%	40	28.03.2024
НАФТАТРАНС ПЛЮС БО-02	<u>B+ ru </u> <u>НРА</u>	250	6,67%	667	30.03.2024
МСБ – ЛИЗИНГ 002Р-02	<u>BBB-(RU)</u> <u>АКРА</u>	200	2,083%	20,83	31.03.2024

3. Оферты

Эмитент / выпуск	Рейтинг агентства	Период предъявления	Дата выкупа	Цена выкупа
КИВИ ФИНАНС 001Р-02	<u>ruB-</u> <u>Эксперт РА</u>	29.02.2024 – 08.04.2024	11.04.2024	100%
АРАГОН БО-П01	-	завершен	27.03.2024	100%
ЛИЗИНГ – ТРЕЙД 001Р-04	<u>ruBBB-</u> <u>Эксперт РА</u>	20.03.2024 – 26.03.2024	24.06.2024	100%



II. ГЛАВНЫЕ АКЦЕНТЫ УХОДЯЩЕЙ НЕДЕЛИ

1. Индексы

- **Cbonds-CBI RU High Yield:** 199,47 п., что на 0,04 п. больше значения предыдущей недели.
- **RUCBHYCP** (Индекс ВДО ПИР): 86,19 п. Индекс потерял 0,26 п. за неделю.
- **RUEYBCSTR** (Индекс облигаций повышенной доходности): 134,76 п. 0,31 п. потерял индекс за минувшие 7 дней.

2. Негативные события

- **КИВИ ФИНАНС** назначает на 5 апреля ОСВО, которое будет посвящено ближайшей оферте эмитента. В частности, на повестке стоят вопросы об «отказе от права требовать приобретения биржевых облигаций» и «о признании не наступившими оснований для приобретения облигаций».

3. Рейтинги

- **ЭНЕРГОКОНЦЕПЦИИ** – кредитный рейтинг подтвержден агентством Эксперт РА на уровне ruBB со «стабильным» прогнозом.
- Агентство Эксперт РА отзывает у эмитента **СОБИ – ЛИЗИНГ** кредитный рейтинг в связи с окончанием срока действия и отсутствием информации, достаточной для применения методологии присвоения рейтингов кредитоспособности лизинговым компаниям. В свою очередь агентство АКРА присвоило в пятницу эмитенту рейтинг на уровне BB(RU) со «стабильным» прогнозом.
- НРА подтверждает кредитный рейтинг эмитента **УЛЬТРА** на уровне B|ru|, прогноз изменен с «развивающегося» на «стабильный».

4. Новости

- По итогам заседания Совета директоров Банка России ключевая ставка осталась без изменений на уровне 16%.
- Инфляция с 12 по 18 марта составила 0,08%, что на 0,08% выше предыдущего показателя. С начала года суммарно – 1,66%.
- Владимир Путин подписал указ, позволяющий резидентам РФ получить накопленные на счетах типа С выплаты по ценным бумагам. Платежи будут проводиться в рублях.
- Арбитражный суд города Москвы принял решение по иску к ООО «**ТОРГОВЫЙ ДОМ СИНТЕКОМ**» о взыскании с ответчика в пользу представителя владельцев облигаций заявленных требований в полном объеме (100 млн. рублей – основной долг, 3,241 млн. рублей – проценты за пользование займом, 200 тыс. рублей – госпошлина в федеральный бюджет). Обжалование решения возможно в течение месяца.



- **ЛИЗИНГ – ТРЕЙД** по результатам оферты выпуска 001P-04 установил новые значения купонов: 22-27: 18%, 28-33: 17%, 34-39%: 16%, 40-60: 15%.
- За минувшую рабочую неделю завершил размещение выпуска эмитент **АЙДИ КОЛЛЕКТ** (104 дня).

5. Палитра мнений чата Good Bonds

Участник чата Ана (<https://t.me/anaspb1>) делится полезной информацией о судебных процессах ООО «Феррони Тольятти» и ООО «ДельтаЛизинг»:

«По первым двум искам с ДельтаЛизинг мировое подписано. А по двум другим (которые к ИП) – прекращение производства по искам. Ранее между ООО «Феррони Тольятти» и ООО «ДельтаЛизинг» уже были подписаны два мировых соглашения в рамках дел № А32-15888/2023 и № А32-22071/2023.

Иски «ДельтаЛизинг», по которым уже прекращено производство: 8 февраля 2024 года в картотеке арбитражных дел появилась информация об иске № [А32-6962/2024](#) к ИП Кузнецов от ООО «ДельтаЛизинг» о взыскании предоставленного лизингополучателю финансирования в размере 3 477 488 евро. А 13 февраля 2024 года был опубликован еще один иск с участием тех же сторон № [А32-7659/2024](#) на сумму 278045 евро. Сейчас по этим искам производство прекращено.

Возможно, и по оборудованию как-то рассчитались. Но явно нет сообщений, что и за оборудование была страховая выплата. Только отозванные иски ДельтаЛизинга и мировое.

Станислав Боженко (https://t.me/Stam_Bozhenko) выражает свое мнение об апрельском собрании владельцев облигаций Киви Финанс:

«Мне кажется, там все предельно ясно. Крупные держатели уже договорились с эмитентом и проголосуют «как нужно». Кто купил «по 90% под оферту», в любом случае остался при своих.»

Чат Good Bonds: <https://t.me/GoodBonds>



6. Первичные размещения

Эмитент / выпуск	Рейтинг агентства	Объем выпуска / купон	Размещенный объем (млн. руб.)	Доля размещения (%)	Кол-во дней торгов
ГАРАНТ-ИНВЕСТ БО-002Р-08	<u>BBB.ru/ НКР</u> <u>BBB ru/ НРА</u>	3 млрд./ 18%	2803,88	93,46	31
МФК ВЭББАНКИР серия 05	<u>ruBB-</u> <u>Эксперт РА</u>	150 млн./ 21->19->18 ->17->16%	139,27	92,85	30
МФК МАНИ КАПИТАЛ 001Р-03	<u>ruBB-</u> <u>Эксперт РА</u>	300 млн./ 23->20->17 ->15%	254,79	84,93	18
ГРУППА ПРОДОВОЛЬСТВИЕ 001Р-03	<u>B+(RU)</u> <u>АКРА</u>	300 млн. / 16%	241,21	80,4	177
ЭКОНОМ ЛИЗИНГ 001Р-07	<u>ruBB+</u> <u>Эксперт РА</u>	100 млн. / 20->16%	70,72	70,72	33
СОЛИД – ЛИЗИНГ БО-02	<u>B+ ru </u> <u>НРА</u>	500 млн./ КС+5% -> КС + 4%	343,44	68,69	22
АРЕНЗА – ПРО 001Р-04	<u>BB+(RU)</u> <u>АКРА</u>	400 млн./ 16,5%	240,78	60,20	36
РЕКОРД ТРЕЙД БО-01	<u>B(RU)</u> <u>АКРА</u>	300 млн./ 20%	158,44	52,81	2
СИМПЛ СОЛЮШНЗ КЭПИТЛ 001Р-01	-	500 млн. / КС + 3%	255,52	51,1	37
ПЗ ПУШКИНСКОЕ 001Р-03	<u>BBB- ru </u> <u>НРА</u>	200 млн./ КС+2-5%	101,98	50,99	9
МФК ВЭББАНКИР серия 06	<u>ruBB-</u> <u>Эксперт РА</u>	350 млн./ 21%	170,48	48,71	2
БЭЛТИ-ГРАНД БО-П06	-	300 млн. / 17->14%	145,34	48,45	136
СИБНЕФТЕХИМТРЕЙД БО-03	<u>B.ru</u> <u>НКР</u>	400 млн. / 18%	188,47	47,12	114
НОВЫЕ ТЕХНОЛОГИИ БО-03	<u>ruA- / A-(RU)</u> <u>Эксперт РА /</u> <u>АКРА</u>	1 млрд./ 15,85%	438,62	43,86	1
ФЕРРУМ БП-1	<u>BB-(RU)</u> <u>АКРА</u>	250 млн. / 16,75%	95,90	38,36	170
ЕВРОТРАНС 002Р-01	<u>A-(RU)</u> <u>АКРА</u>	2 млрд./ 17->13,5%	668,06	33,40	4
БИЗНЕС-АЛЪЯНС 001Р-03	<u>BB(RU)</u> <u>АКРА</u>	492,3 млн./ КС + 4%	94,01	19,1	47
СЛАВЯНСК ЭКО 001Р-03У	<u>BBB(RU)</u> <u>АКРА</u> <u>BBB.ru/ НКР</u>	400 млн. юаней/11%	67,7	16,92	10



III. ОСНОВНЫЕ ТЕМЫ ЭФИРОВ С УЧАСТИЕМ ПРЕДСТАВИТЕЛЕЙ АВО

1. «В гостях у Маньки»

Александр Рыбин (член Совета АВО и автор канала «Манька Аблигация»)
<https://t.me/marythebond>) 16 марта провел еженедельный эфир. Пять основных тем, которые были затронуты автором, включали в себя: личное мнение о ключевой ставке на 2024 год и факторы, влияющие на ставку; ожидания от размещений девелоперов в текущем году; размещения корпоративных бумаг сегмента ВДО и А- грейда, а также связанные с ними риски; секреты индивидуального подхода и целей инвестирования; мнение о длинных ОФЗ и текущей ситуации на рынке ВДО. К просмотру эфир крайне рекомендуется, запись доступна по ссылке: <https://youtu.be/eK8MgUQWM2M>

2. «Школа владельцев облигаций»

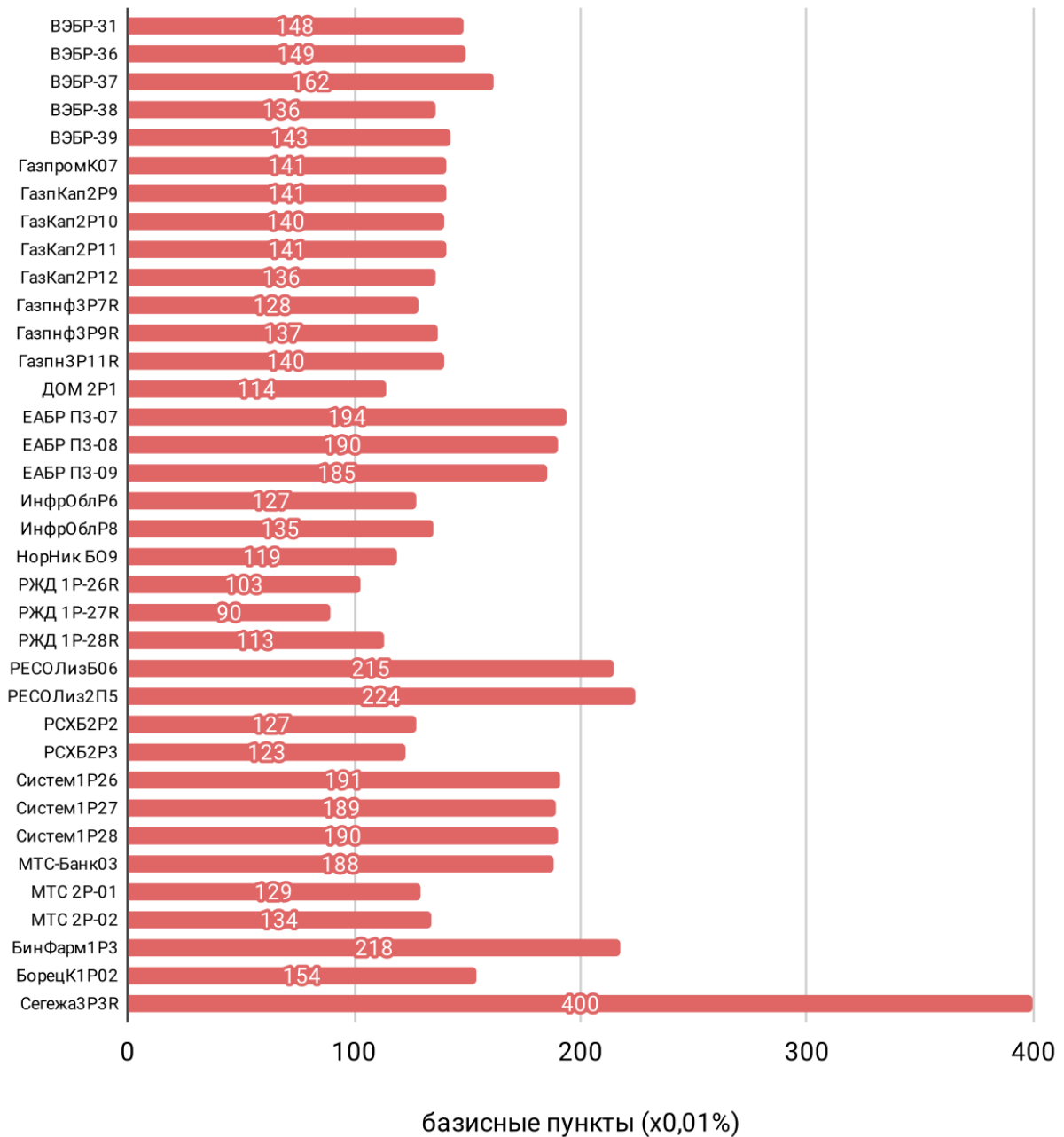
Константин Новик (руководитель направления «Финансовая грамотность» АВО, автор канала «Тихие деньги» <https://t.me/silenceandmoney>) и Юрий Беликов (управляющий директор по валидации агентства Эксперт РА) провели в четверг восьмой эфир Школы владельцев облигаций. Трансляция была посвящена актуальным моментам, которые необходимо знать каждому частному инвестору – основы кредитных рейтингов и методика их присвоения, частоты дефолтов, примеры наглядного сопоставления доходности и дефолтности, матрица миграции, а также совокупность сигналов для изменения методики. Одним из важных моментов стал также своеобразный практический мастер-класс – как рядовому инвестору при работе с портфелем применить данные по частоте дефолтов и их теоретической оценке? Ответы на все вопросы предоставит запись эфира – переходите по ссылке: https://youtu.be/ldE4Imjr_8A



IV. ГРАФИКИ ПРЕМИЙ КОРПОРАТИВНЫХ ФЛОАТЕРОВ

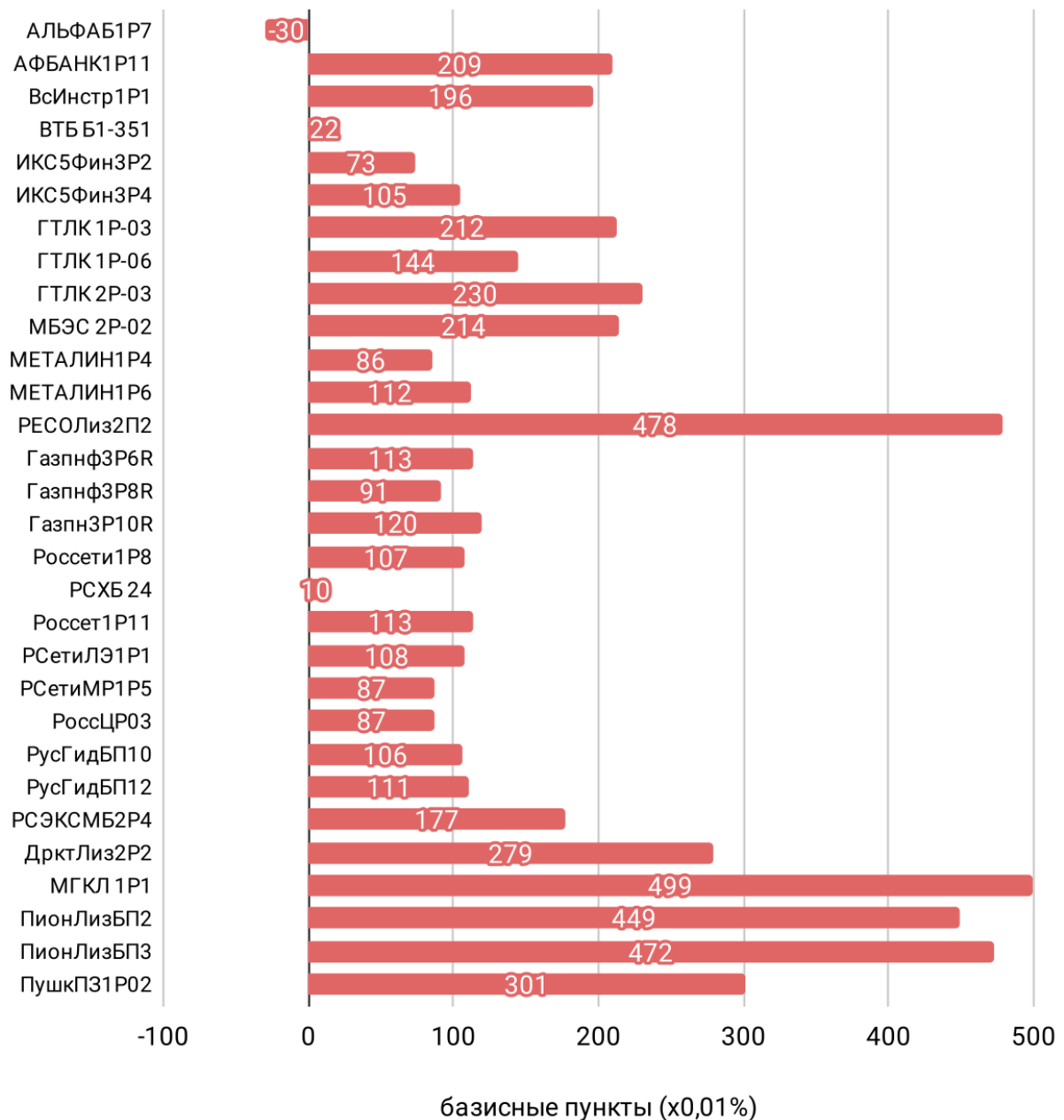
Премия к RUONIA корпоративных флоатеров с учетом рыночной цены

Источник данных: МосБиржа



Премия к КС корпоративных КС-флоатеров с учетом рыночной цены

Источник данных: МосБиржа



Адрес электронной почты АВО: info@bondholders.ru

Ассоциация владельцев облигаций (далее – "Ассоциация") не является инвестиционным советником и не оказывает услуги по инвестиционному консультированию, как этот термин определен в статье 6.1 Федерального закона от 22.04.1996 г. №39-ФЗ «О рынке ценных бумаг», и/или иные какие-либо подобные услуги.

Информационные материалы не являются индивидуальной инвестиционной рекомендацией в значении статьи 6.1 и 6.2. Федерального закона от 22.04.1996 г. №39-ФЗ «О рынке ценных бумаг» и иных нормативных актов Российской Федерации, если применимо.

Информация, содержащаяся в материале:

- представляется исключительно в информационных целях и не должна рассматриваться получателем как адресованная персонально ему инвестиционная рекомендация, совет, предложение приобрести или продать ценные бумаги или иные финансовые инструменты, оферта или реклама, если иное прямо не указано на сайте;
- подготовлена и предоставляется обезличено и представляет собой общедоступные и универсальные для всех лиц сведения и информацию;
- может не соответствовать инвестиционному профилю получателя информации, не учитывать индивидуальные предпочтения и ожидания по уровню риска и/или доходности и, таким образом, не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией персонально получателю;
- может содержать информацию о финансовых инструментах, недоступных для покупки или продажи непрофессиональными участниками рынка.

Информация из данного материала не может служить основанием для принятия инвестиционных решений. Лица, ознакомившиеся с настоящими материалами, должны принимать инвестиционные решения самостоятельно или с привлечением собственных независимых инвестиционных консультантов (советников). "Ассоциация" и/или ее руководители и/или ее иные сотрудники не несут ответственность за действия, совершенные на основе изложенной в материалах информации.

