


**ПРЕДСТОЯЩИЕ РАЗМЕЩЕНИЯ**

| Эмитент                         | Серия /<br>Выпуск | Дата<br>конкурса /<br>размещения | Ориентир* по<br>ставке купона /<br>дох-ти / спреда** | Срок до<br>оферты /<br>погашения,<br>лет | Объем<br>выпуска,<br>млрд руб. | Купонный<br>период | Рейтинг<br>АКРА / Эксперт РА /<br>НКР / НРА |
|---------------------------------|-------------------|----------------------------------|------------------------------------------------------|------------------------------------------|--------------------------------|--------------------|---------------------------------------------|
| ООО «МВ<br>ФИНАНС»              | 001P-06           | 07 марта /<br>12 марта           | не выше<br>25,5% / 28,7%                             | 1,5 / 2,0                                | 3,0                            | 30 дней            | A(RU)/ ruA / - / - /                        |
| АО «АБЗ-1»                      | 002P -02          | 10 марта /<br>12 марта           | не выше КС ЦБ +<br>650 б.п.                          | - / 3,0                                  | не менее<br>0,5                | 30 дней            | - / ruBBB+/ - / -                           |
| АО ЛК "РОДЕЛЕН"                 | 002P-03           | 10 марта /<br>13 марта           | не выше<br>26,5% / 29,97%                            | - / 5,0                                  | не менее<br>0,5                | 30 дней            | - / ruBBB+/ - / -                           |
| ООО «О`КЕЙ»                     | 001P -07          | 10 марта /<br>13 марта           | не выше<br>25,5% / 28,7%                             | 1,2 / 10,0                               | 3,0                            | 30 дней            | - / ruA- / A.ru/-                           |
| ПАО «АКРОН»                     | 001P-07           | 11 марта /<br>14 марта           | не выше<br>11,0% / 11,57%                            | - / 2,0.                                 | позднее                        | 30 дней            | -/ruAA / AA.ru / -                          |
| ООО<br>«ИНТЕРЛИЗИНГ»            | 001P-11           | 11 марта /<br>14 марта           | не выше<br>25,0% / 28,07%                            | - / 4,0                                  | 3,5                            | 30 дней            | - / ruA / - / - /                           |
| ООО ПКО «АЙДИ<br>КОЛЛЕКТ»       | 001P-01           | 11 марта /<br>14 марта           | не выше<br>26,5% / 29,97%                            | - / 3,0                                  | не менее<br>0,75               | 30 дней            | - / ruBB+/ - / -                            |
| ООО «ВИС<br>ФИНАНС»             | БО-П08            | 11 марта /<br>14 марта           | не выше<br>25,0% / 28,07%                            | - / 2,0                                  | 1,0                            | 30 дней            | A(RU)/ ruA+ / - / - /                       |
| АО<br>«МОНОПОЛИЯ»               | 001P-04           | 12 марта /<br>17 марта           | не выше<br>27,0% / 30,61%                            | - / 1,5                                  | не менее<br>0,5                | 30 дней            | BBB+(RU) / - / - / -                        |
| АО «ИЭК<br>ХОЛДИНГ»             | 001P-03           | 12 марта /<br>17 марта           | не выше<br>25,0% / 28,07%                            | - / 1,5                                  | не менее<br>1,0                | 30 дней            | - / ruA- / - / -                            |
| АО<br>«АТОМЭНЕРГО-<br>ПРОМ»     | 001P-04           | 12 марта /<br>17 марта           | Не выше КС ЦБ +<br>270 б.п.                          | - / 2,0                                  | до 20,0                        | 30 дней            | AAA(RU) / ruAAA /<br>- / -                  |
| ООО<br>«ВСЕИНСТРУМЕН<br>-ТЫ.РУ» | ПБО-05            | 13 марта /<br>18 марта           | не выше КС ЦБ<br>+450 б.п.                           | - / 1,5                                  | 5,0                            | 30 дней            | A-(RU) / - / - / -                          |
|                                 | ПБО-06            |                                  | не выше<br>24,5% / 27,45%                            |                                          |                                |                    |                                             |
| АО<br>«АЭРОФЬЮЭЛЗ»              | 002P-04           | 14 марта /<br>19 марта           | не выше<br>25,5% / 28,05%                            | - / 2,0                                  | не менее<br>1,0                | 91 день            | - / ruA- / A.ru / -                         |
| ООО» Совкомбанк<br>лизинг»      | БО-П09            | 14 марта /<br>позднее            | не выше КС ЦБ<br>+200 б.п.                           | 0,5 / 3,0                                | не менее<br>3,0                | 31 день            | AA-(RU) / ruAA- / - / -                     |
| АО<br>«НОВОСИБИРСК-<br>АВТОДОР» | БО-03             | начало<br>марта                  | не выше<br>26,0% / 29,34%                            | - / 3,0                                  | 3,0                            | 30 дней            | - / - / A-.ru / -                           |
| АО «СТМ»                        | 001P-05           | первая пол.<br>марта             | не выше КС ЦБ +<br>500 б.п.                          | - / 2,0                                  | не менее<br>5,0                | 30 дней            | A (RU)/ - / A+.ru/ - /                      |
| ООО<br>«ДЕЛОПОРТС»              | 001P-04           | вторая пол.<br>марта             | позднее                                              | - / 1,5                                  | не менее<br>10,0               | 30 дней            | - / ruAA- / AA.ru / -                       |
| ООО «БРУСНИКА<br>Сид»           | 002P-05           | март                             | не выше<br>25,25% / 28,39%                           | 1,5 / 3,0                                | 3,0                            | 30 дней            | A-(RU) / - / A-.ru / -                      |
| ООО «МСБ-<br>Лизинг»            | 003P-04           | середина<br>марта /              | не выше<br>27,5% / 31,25%                            | 1,5 / 5,0                                | не менее<br>0,4                | 30 дней            | BBB-(RU) / - / - / -                        |
|                                 | 003P-05           | конец марта                      | не выше КС ЦБ +<br>650 б.п.                          | - / 5,0                                  |                                |                    |                                             |

| Параметры выпуска                      |                      | Оценка БК РЕГИОН |                       |
|----------------------------------------|----------------------|------------------|-----------------------|
| Рейтинг (АКРА/ Эксперт РА / НКР / НРА) | A(RU)/ ruA / - / - / |                  |                       |
| Объем размещения                       | 3 млрд руб.          |                  |                       |
| Срок обращения                         | 2 года               |                  |                       |
| Оферта                                 | 1,5 года             |                  |                       |
| Купонные периоды                       | 30 дней              |                  |                       |
| Ориентир по купону                     | Не выше 25,5%        |                  |                       |
| Ориентир по доходности                 | Не выше 28,7%        |                  |                       |
| Дата книги                             | 07.03.25             |                  |                       |
| Дата размещения                        | 12.03.25             |                  |                       |
| Финансовый показатель                  | 6 мес. 2024          | 6 мес. 2023      | Динамика г/г, %       |
| Выручка, млрд руб.                     | 201,9                | 179,2            | +12,7%                |
| EBITDA, млрд руб.                      | 16,5                 | 17,2             | -4,2%                 |
| Чистый убыток, млрд руб.               | -10,3                | -6,1             | +68,3%                |
| Рентабельность EBITDA                  | 8,2%                 | 9,6%             | -1,4 п.п.             |
| Чистая рентабельность                  | отр.                 | отр.             |                       |
| Финансовый показатель                  | На 30/06/24          | На 31/12/23      | Динамика с нач. г., % |
| Долг, млрд руб.                        | 145,9                | 153,2            | -4,7%                 |
| Чистый долг, млрд руб.                 | 134,6                | 134,3            | -0,2%                 |
| Долг / EBITDA                          | 4,4x                 | 3,7x             |                       |
| Чистый долг / EBITDA                   | 4,1x                 | 3,2x             |                       |
| EBIT / процентные расходы              | 0,2x                 | 0,7x             |                       |

**«М.Видео-Эльдорадо» — крупнейшая розничная сеть БТЭ в РФ,** объединяет бренды «М.Видео», «Эльдорадо», маркетплейс Goods. В 2024 г. Компания открыла 100 новых магазинов преимущественно инновационного компактного формата и вышла в 25 новых населенных пунктов. При этом темпы экспансии были увеличены во второй половине года: за первое полугодие было открыто 38 магазинов, во втором полугодии — 62 магазина.

Согласно информации СМИ акционеры М.Видео-Эльдорадо ведут переговоры о продаже сети Промсвязьбанку с оценкой стоимости 300 млрд руб. Сеть может ожидать оптимизация количества магазинов и переориентация ассортимента продукции на отечественную.

**14/02/2025** АКРА подтвердило текущий кредитный рейтинг ПАО «М.Видео» на уровне A(RU), изменив прогноз с «Позитивный» на «Стабильный».

**18/03/2024** «Эксперт РА» подтвердило рейтинг кредитоспособности ПАО «М.Видео» на уровне ruA. Прогноз по рейтингу изменён с «Развивающийся» на «Стабильный».

**ООО «МВ.Финанс» (SPV-компания) присутствует на долгом рынке** с ноября 2006 г., разместив первый выпуск на 2 млрд руб., погашенный в 2009 г.

В настоящее время в обращении три выпуска объемом 15,75 млрд руб. с погашением в 2025-2026 г. Ближайшее погашение в июле текущего года. По более длинному выпуску предусмотрена оферта в апреле 2025 г.

По новому выпуску ориентир по купону установлен на уровне не выше 25,5% годовых (доходность 28,7% годовых), что соответствует спреду к G-кривой 1140 б.п. на вчерашнее закрытие рынка по сроку дюрации 1,25 г.

Учитывая кредитное качество Компании, уровень рейтинга, а также результаты последних первичных размещений Эмитентов с сопоставимым рейтингом, **справедливый купон оценивается нами в диапазоне 25,0 - 25,15% годовых, что соответствует доходности 28,08 - 28,27% годовых и спреду G-кривой 1080- 1100 б.п.**

**Общество с ограниченной ответственностью  
«Брокерская компания «РЕГИОН» (ООО «БК РЕГИОН»)**

Адрес: 123112, Москва, 1-й Красногвардейский пр., дом 22, стр. 1. Бизнес-центр «Neva Towers»  
Многоканальный телефон: +7 (495) 777 29 64  
[www.region.broker](http://www.region.broker)

**АНАЛИТИКА ПО ДОЛГОВЫМ РЫНКАМ**

|                 |                             |                                                        |
|-----------------|-----------------------------|--------------------------------------------------------|
| Александр Ермак | +7 (495) 777-29-64 доб. 405 | <a href="mailto:aermak@region.ru">aermak@region.ru</a> |
| Мария Сулима    | +7 (495) 777-29-64 доб. 294 | <a href="mailto:sulima@region.ru">sulima@region.ru</a> |

**МАКРОЭКОНОМИКА, ОТРАСЛЕВАЯ АНАЛИТИКА**

|                  |                            |                                                  |
|------------------|----------------------------|--------------------------------------------------|
| Валерий Вайсберг | +7 (495) 777-29-64 доб.192 | <a href="mailto:vva@region.ru">vva@region.ru</a> |
|------------------|----------------------------|--------------------------------------------------|

**ОПЕРАЦИИ НА ДОЛГОВОМ РЫНКЕ**

|                   |                             |                                                              |
|-------------------|-----------------------------|--------------------------------------------------------------|
| Екатерина Шилыева | +7 (495) 777-29-64 доб. 253 | <a href="mailto:shilyaeva@region.ru">shilyaeva@region.ru</a> |
| Татьяна Тетёркина | +7 (495) 777-29-64 доб. 112 | <a href="mailto:teterkina@region.ru">teterkina@region.ru</a> |
| Иштван Гоци       | +7 (495) 777-29-64 доб. 117 | <a href="mailto:i.gotsi@region.ru">i.gotsi@region.ru</a>     |
| Василий Домась    | +7 (495) 777-29-64 доб. 244 | <a href="mailto:vv.domas@region.ru">vv.domas@region.ru</a>   |

**БРОКЕРСКОЕ ОБСЛУЖИВАНИЕ**

|                  |                             |                                                                      |
|------------------|-----------------------------|----------------------------------------------------------------------|
| Максим Ромодин   | +7 (495) 777-29-64 доб. 215 | <a href="mailto:mv.romodin@region.ru">mv.romodin@region.ru</a>       |
| Мария Сударикова | +7 (495) 777-29-64 доб. 172 | <a href="mailto:sudarikova-mo@region.ru">sudarikova-mo@region.ru</a> |

**ОГРАНИЧЕНИЕ ОТВЕТСТВЕННОСТИ**

Настоящий документ предоставляется вам исключительно в справочных целях. Ни настоящий документ, ни какая-либо его копия или фрагмент не подлежат вывозу, пересылке или распространению, будь то напрямую или косвенно, за пределами России. Распространение настоящего документа в других юрисдикциях может быть ограничено законом. Лицам, в чье распоряжение попадет настоящий документ, следует ознакомиться с любыми такими ограничениями и соблюдать их. Любое несоблюдение таких ограничений может представлять собой нарушение законодательства любой такой иной юрисдикции. Принимая настоящий документ, вы соглашаетесь соблюдать вышеуказанные ограничения.

Настоящий документ не является предложением приобрести какие-либо ценные бумаги, приглашением делать предложения о приобретении каких-либо ценных бумаг, частью таких предложения или приглашения, а также не подлежит истолкованию в качестве таковых.

Ни настоящий документ, ни какая-либо часть его содержания не являются основанием для заключения какой-либо сделки или возникновения какого-либо обязательства, они не могут быть использованы в связи с какими-либо сделками или обязательствами или служить стимулом к заключению каких-либо сделок или принятию каких-либо обязательств. Настоящий документ не был опубликован в открытом доступе, а был предоставлен исключительно ряду индивидуальных инвесторов. Любое решение о приобретении каких-либо ценных бумаг должно приниматься исключительно на основании информации, предоставленной или раскрытой продавцами или эмитентом ценных бумаг, например, на основании информации, содержащейся в проспекте ценных бумаг. Предоставление настоящего документа не подразумевает инвестиционного консультирования (в значении, определенном в законодательстве Российской Федерации (в том числе, в Федеральном законе от 22 апреля 1996 года No 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг»).

Информация, приведенная в настоящем документе, не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией и финансовые инструменты либо операции, упомянутые в ней, могут не соответствовать вашему инвестиционному профилю и инвестиционным целям (ожиданиям). Определение соответствия финансового инструмента либо операции вашим интересам, инвестиционным целям, инвестиционным предпочтениям и уровню допустимого риска является вашей задачей. ООО «БК РЕГИОН» не несет ответственности за возможные убытки в случае совершения операций либо инвестирования в финансовые инструменты, упомянутые в данном информационном материале, и не рекомендует использовать указанную информацию в качестве единственного источника информации при принятии инвестиционного решения.

Информация, содержащаяся в настоящем документе, не представляет собой рекламу или предложение каких-либо ценных бумаг в Российской Федерации. Настоящий документ не предназначен и не должен распространяться или передаваться неопределенному кругу лиц. ООО «БК РЕГИОН» не выступает в качестве независимого оценщика, финансового консультанта на рынке ценных бумаг, инвестиционного советника или актуария, как данные термины определены в законодательстве Российской Федерации.