


ПРЕДСТОЯЩИЕ РАЗМЕЩЕНИЯ

Эмитент	Серия / Выпуск	Дата сбора заявок / размещения	Ориентир по ставке купона / дох-ти / спреда	Срок до оферты / погашения, лет	Объем выпуска, млрд руб.	Купонный период	Рейтинг АКРА / Эксперт РА / НКР / НРА
ООО «БОРЕЦ КАПИТАЛ»	001P-03	20 ноября / 24 ноября	Не выше 18,00% / 19,56%	- / 2,5	Не более 8,0	30 дней	A-(RU) / - / A-.ru / -
ООО «БОРЕЦ КАПИТАЛ»	001P-04	20 ноября / 24 ноября	Не выше КС ЦБ + 290 б.п.	- / 2,0		30 дней	A-(RU) / - / A-.ru / -
ООО «ГАЗПРОМ КАПИТАЛ»	БО- 003P-07	21 ноября / 26 ноября	Не выше КС ЦБ + 160 б.п.	- / 3,5	От 20,0	30 дней	AAA (RU) / ruAAA / - / -
Департамент финансов ХМАО- ЮГРА	34002	25 ноября / 27 ноября	Позднее	- / 3,0	До 10,0	91 день	AAA(RU) / - / - / -
ООО «ЛИД КАПИТАЛ»	001P-01	25 ноября / 28 ноября	Не выше 14%	- / 3,0	Не менее 20,0 млн USD	30 дней	A-(RU) / - / - / -
ООО «БАЛТИЙСКИЙ ЛИЗИНГ»	БО-П20	25 ноября / 28 ноября	Не выше 19,0% / 20,75%	- / 3,0	Не менее 3,0	30 дней	AA- (RU) / ruAA- / - / -
ПАО «ФСК РОССЕТИ»	001P-19R	25 ноября / 28 ноября	Не выше КС ЦБ +155 б.п.	- / 2,8	15,0	30 дней	AAA (RU) / ruAAA / - / -
Департамент финансов ЯНАО	35005	27 ноября / 2 декабря	КС ЦБ + спред	- / 3,0	До 36,0	30 дней	AAA (RU) / ruAAA / - / -
ООО «реСтор»	001P- 02	26 ноября / 1 декабря	Не выше 20,0% / 21,94%	- / 2,0	1,0	30 дней	A-(RU) / - / - / -
ООО "СЕЛО ЗЕЛЕНОЕ ХОЛДИНГ"	001P- 02	2 декабря / 5 декабря	Не выше 18,0% / 19,56%	- / 2,0	2,0	30 дней	- / - / A.ru / A ru
МИНФИН РФ	Позднее	2 декабря / 8 декабря	Позднее	От 3 до 7 лет	Позднее	182 дня	- / - / - / -
АО «ПГК»	003P-02	10 декабря/ 12 декабря	КБД + 275 б.п.	- / 3,3	До 20,0	30 дней	- / ruAA / AA+.ru / -
АО «ПГК»	003P-03	10 декабря/ 12 декабря	КС ЦБ РФ + 275 б.п.	- / 2,0		30 дней	- / ruAA / AA+.ru / -
ПАО «АПРИ»	БО- 002P-12	Конец ноября – начало декабря	Не выше 25,0% / 28,08%	- / 3,5	1,0	30 дней	- / - / BBB-.ru / BBB- ru
ПАО АФК «Система»	002P-06	Конец ноября – начало декабря	КБД +450 б.п.	- / 2,5-3,0	От 5,0	30 дней	AA-(RU) / ruAA- / - / -
ПАО АФК «Система»	002P-07	Конец ноября – начало декабря	КС ЦБ +450 б.п.	- / 2,0		30 дней	AA-(RU) / ruAA- / - / -

ВЫПУСКИ: ООО «БОРЕЦ КАПИТАЛ» СЕРИИ 001P-03 / 001P-04

Параметры выпуска

Оценка БК РЕГИОН

Рейтинг (АКРА/ Эксперт РА / НКР / НРА)	A-(RU) / - / A-.ru / -
Объем размещения	Не более 8,0 млрд руб.
Срок обращения	2,5 года / 2,0 года
Оферта	Не предусмотрена
Купонные периоды	30 дней
Ориентир по купону (фиксированный) и доходности (2,5 года)	Не выше 18,0% / 19,56%
Ориентир по купону (переменный -2,0 года)	Не выше КС ЦБ РФ + 290 б.п.
Дата книги	20 ноября
Дата размещения	24 ноября

Оценка выпуска

На рынке Эмитент присутствует с 2013 г. В настоящее время в обращении находится три выпуска совокупным объемом 41,65 млрд руб. Из них один выпуск номинирован в долларах США (20,65 млрд руб. на текущий момент) и погашается в сентябре 2026 г. и два рублевых выпуска на 13 млрд руб. и на 8 млрд руб., которые погашаются в марте 2026 и ноябре 2025 г. (на 8 млрд руб.) соответственно. Из рублевых выпусков один размещен с плавающим купоном RUONIA+225 б.п.(погашаемый в ноябре 2025).

Предлагаемые выпуски маркируются с фиксированным купоном 18,0% (доходность 19,56%) годовых и плавающим купоном КС ЦБ РФ + 290 б.п.

Финансовый показатель, РСБУ	2024	2023	Динамика г/г, %
Выручка, млрд руб.	39,7	33,4	+18,9%
OIBDA, млрд руб.	14,0	11,8	+18,6%
Чистая прибыль, млрд руб.	6,5	2,7	+140,7%

Рентабельность по прибыли от продаж, %	24,4%	22,8%
Рентабельность по чистой прибыли, %	16,4%	8,1%

Финансовый показатель, РСБУ	2024	2023	Динамика г/г %
Долг, млрд руб.	54,8	53,8	+1,9%
Чистый долг, млрд руб.	50,2	46,2	+8,7%
Долг/ OIBDA	3,9x	4,6x	
Чистый долг/ OIBDA	3,6x	3,9x	

Размещение заявленных выпусков изначально планировалось на начало октября, но было перенесено. Учитывая предстоящее погашение 25 ноября обращающегося выпуска в объеме 8 млрд руб., планируемое привлечение аналогичного объема будет направлено на предстоящее погашение. По нашим оценкам, справедливые уровни купонов находятся на заявленных уровнях, учитывая уровень кредитных рейтингов, отсутствие отчетности по МСФО по производственной компании и высокую долговую нагрузку.

Отчетность за последний период

Последняя отчетность ООО ПК «Борец» по РСБУ в открытом доступе опубликована за 2024 г.

Рейтинги

18 июля 2025 АКРА присвоило ООО «ПК «Борец» кредитный рейтинг A-(RU), прогноз «Стабильный».

28 августа 2025 НКР присвоило Эмитенту кредитный рейтинг A-.ru, прогноз «Стабильный».

Об Эмитенте

ПК «Борец» — ведущая российская компания в сфере нефтесервисного машиностроения. Специализируется на разработке, производстве и сервисе электроцентробежных (ЭЦН) и винтовых насосов для нефтедобычи. Также выпускает компрессоры и нефтепромысловое оборудование. Компания является мировым лидером в серийном производстве ЭЦН и первой в России запустила в массовое производство погружной вентильный двигатель. Компания объединяет пять производственных предприятий и девять сервисных центров в России, ежегодное производство — около 12 000 ЭЦН.

До 2025 года ПК «Борец» входил в Borets International Holdings, зарегистрированный на Кипре, с основными бенефициарами из РФ и ОАЭ. После апреля 2025 года 100 % акций принадлежат Росимуществу. Доля рынка РФ: ~45 % рынка ЭЦН, ~35 % насосов для газонефтяных скважин, ~20 % компрессорного оборудования для ТЭК.

Компания не подготавливает консолидированную отчетность по МСФО, предоставляя только отчетность по РСБУ.

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

АНАЛИТИКА ПО ДОЛГОВЫМ РЫНКАМ

Александр Ермак	+7 (495) 777-29-64 доб. 405	aermak@region.ru
Мария Сулима	+7 (495) 777-29-64 доб. 294	sulima@region.ru

МАКРОЭКОНОМИКА, ОТРАСЛЕВАЯ АНАЛИТИКА

Валерий Вайсберг	+7 (495) 777-29-64 доб.192	vva@region.ru
------------------	----------------------------	--

ОПЕРАЦИИ НА ДОЛГОВОМ РЫНКЕ

Екатерина Шилыева	+7 (495) 777-29-64 доб. 253	shilyaeva@region.ru
Татьяна Тетёркина	+7 (495) 777-29-64 доб. 112	teterkina@region.ru
Василий Домась	+7 (495) 777-29-64 доб. 244	vv.domas@region.ru

БРОКЕРСКОЕ ОБСЛУЖИВАНИЕ

Максим Ромодин	+7 (495) 777-29-64 доб. 215	mv.romodin@region.ru
Мария Сударикова	+7 (495) 777-29-64 доб. 172	sudarikova-mo@region.ru

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.