



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 "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	6,25 - 6,5%	- / 3,2		182 дня	- / - / - / -
МИНФИН РФ	Позднее	2 декабря / 8 декабря	Не выше 7,5%	- / 7,5		182 дня	- / - / - / -
ПАО «Газпром нефть»	005P-03R	3 декабря / 9 декабря	Не более КС ЦБР + 170 б.п.	- / 3,0	Не менее 20,0	30 дней	AAA(RU) / ruAAA / - / -
ООО «ТАЛЬВЕН»	БО-П01	8 декабря / 11 декабря	Позднее	- / 3,0	1,0	91 день	- / - / - / BBB.ru
НОВОСИБИРСКАЯ ОБЛАСТЬ	34028	9 декабря / 12 декабря	Не более КС ЦБР + 240 б.п.	- / 3,0	До 10,0	30 дней	AA(RU) / - / - / -
АО «АБ3-1»	002P-05	9 декабря / 12 декабря	Не более КС ЦБР + 500 б.п.	- / 3,0	Не менее 2,0	30 дней	- / ruA- / - / -
АО «ПГК»	003P-02	10 декабря/ 12 декабря	КБД + 275 б.п.	- / 3,3		30 дней	- / ruAA / AA+.ru / -
АО «ПГК»	003P-03	10 декабря/ 12 декабря	КС ЦБР РФ + 275 б.п.	- / 2,0	До 20,0	30 дней	- / ruAA / AA+.ru / -
ООО «СОВКОМБАНК ЛИЗИНГ»	БО-П17	12 декабря/ 17 декабря	Не выше 16,5% / 17,81%	- / 3,0		30 дней	AA-(RU) / ruAA- / - / -
ООО «СОВКОМБАНК ЛИЗИНГ»	БО-П18		Не более КС ЦБР + 350 б.п.	- / 2,0	Не менее 5,0	30 дней	AA-(RU) / ruAA- / - / -
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 «СЕЛИГДАР»	001P-08	11 декабря/ 16 декабря	Не выше 18,5% / 20,15%	- / 2,5		30 дней	- / ruA+ / A+.ru / -
ПАО «СЕЛИГДАР»	001P-09	11 декабря/ 16 декабря	Не выше КС ЦБР + 475 б.п.	- / 2,0	Не менее 3,0	30 дней	AA- ru / AA- ru
ПАО «РОССЕТИ-ВОЛГА»	001P-01	18 декабря/ 23 декабря	Не более КС ЦБР + 175 б.п.	- / 3,0	2,5	30 дней	AA+(RU) / - / - / AAA ru
ООО «КЛВЗ КРИСТАЛЛ»	001P-04	2 декада декабря	Позднее	- / 3,0	0,3	91 день	- / - / BB-.ru / -

ВЫПУСК: ООО «СЕЛО ЗЕЛЕНОЕ ХОЛДИНГ» СЕРИЯ ВЫПУСКА 001Р-02

Параметры выпуска

Оценка БК РЕГИОН

Рейтинг (АКРА/ Эксперт РА / НКР / НРА)	- / - / A.ru / A ru		
Объем размещения	2 млрд руб.		
Срок обращения	2 года		
Оферта	Не предусмотрена		
Купонные периоды	30 дней		
Ориентир по купону	Не выше 18,0%		
Ориентир по доходности	Не выше 19,56%		
Дата книги	2 декабря		
Дата размещения	5 декабря		
Финансовый показатель	2024	2023	Динамика г/г, %
Выручка, млрд руб.	93,7	80,7	+16,2%
EBITDA, млрд руб.	11,3	11,7	+0,3%
Чистая прибыль, млрд руб.	4,1	7,7	-46,7%
Рентабельность по EBITDA, %	12,6%	14,5%	-1,9 п.п.
Рентабельность по чистой прибыли, %	4,4%	9,6%	-5,2 п.п.
Финансовый показатель	2024	2023	Динамика г/г, %
Долг, млрд руб.	42,7	38,7	+10,1%
Чистый долг, млрд руб.	39,0	35,3	+10,3%
Долг/ EBITDA	3,6x	3,3x	
Чистый долг/ EBITDA	3,3x	3,0x	
EBIT / процентные расходы	1,9x	3,2x	

Оценка выпуска

ООО «Село Зеленое Холдинг» присутствует на рынке совсем недавно – первый выпуск был размещен на рынке 21 октября 2025 г. с погашением в апреле 2027 г. Первый выпуск в объеме 3 млрд руб. был размещен с плавающим купоном КС ЦБР + 260 б.п. при первоначальном ориентире + 300 б.п.

13 августа 2025 г. Эмитент утвердил бессрочную Программу биржевых облигаций – 001Р в объеме 50 млрд руб. Максимальный срок погашения облигаций, размещаемых в рамках программы, составляет 10 лет.

По маркетируемому выпуску ориентир по ежемесячному купону установлен на уровне не выше 18,0% годовых, что соответствует доходности не выше 19,56% годовых и транслируется в спред к КБД + 487 б.п. на сроке 2 года.

По нашим оценкам, учитывая последние размещения выпусков с фиксированным купоном (средний спред 240 б.п. для Эмитентов с рейтингами АА/АА-), мы оцениваем справедливый спред по предлагаемому выпуску на уровне порядка 400 б.п., что транслируется в доходность 18,7% годовых и купон 17,25%

Рейтинги

22 сентября 2025 г. НКР присвоило кредитный рейтинг ООО «Село Зеленое» на уровне A.ru, прогноз «Стабильный»

16 сентября 2025 г. НРА присвоило кредитный рейтинг на уровне A|ru|, прогноз «Стабильный».

О Компании

ООО «Село Зелёное Холдинг» – является холдинговой структурой «КОМОС ГРУПП» (основной бренд «Село Зелёное») и входит в ТОП-10 агропромышленных холдингов России с полным производственно-сбытовым циклом и оперирует на рынках молочной продукции, яиц, мяса.

Основным рынком присутствия является молочная продукция, где Группа занимает 3-е место в России. Компания имеет прочные позиции на рынке пищевых яиц, занимая 6-ое место среди производителей России

В состав Холдинга входят 23 предприятия в 4 регионах России: 6 площадок по производству комбикорма, 5 молочных ферм, 4 свинокомплекса, 5 молочных заводов, птицефабрики и 240 магазинов фирменной розницы.

По итогам 2024 г. на молочную продукцию приходилось 53% в выручке, на мясо птицы и яйца – 18%, на мясную продукцию – 8%.

Поставки продукции компании осуществляются в 74 региона России при посредничестве федеральных, региональных и локальных сетей. Крупнейшими рынками сбыта являются Удмуртия (20%), Москва и Московская область (19%).

**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
Мария Сулима +7 (495) 777-29-64 доб. 294

aermak@region.ru
sulima@region.ru

МАКРОЭКОНОМИКА, ОТРАСЛЕВАЯ АНАЛИТИКА

Валерий Вайсберг +7 (495) 777-29-64 доб.192

vva@region.ru

ОПЕРАЦИИ НА ДОЛГОВОМ РЫНКЕ

Екатерина Шиляева +7 (495) 777-29-64 доб. 253
Татьяна Тетёркина +7 (495) 777-29-64 доб. 112
Василий Домась +7 (495) 777-29-64 доб. 244

shilyaeva@region.ru
teterkina@region.ru
vv.domas@region.ru

БРОКЕРСКОЕ ОБСЛУЖИВАНИЕ

Максим Ромодин +7 (495) 777-29-64 доб. 215
Мария Сударикова +7 (495) 777-29-64 доб. 172

mv.romodin@region.ru
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 № 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.