


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	Позднее	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 «АБЗ-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	До 20,0	30 дней	- / ruAA / AA+.ru / -
АО «ПГК»	003P-03	10 декабря/ 12 декабря	КС ЦБР РФ + 275 б.п.	- / 2,0		30 дней	- / ruAA / AA+.ru / -
ООО «СОВКОМБАНК ЛИЗИНГ»	БО-П17	12 декабря/ 17 декабря	Не выше 16,5% / 17,81%	- / 3,0	Не менее 5,0	30 дней	AA-(RU) / ruAA- / - / -
ООО «СОВКОМБАНК ЛИЗИНГ»	БО-П18		Не более КС ЦБР + 350 б.п.	- / 2,0		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	Не менее 3,0	30 дней	- / ruA+ / A+.ru / AA- ru
ПАО «СЕЛИГДАР»	001P-09	11 декабря/ 16 декабря	Не выше КС ЦБР + 475 б.п.	- / 2,0		30 дней	
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 / -

Параметры выпуска				Оценка БК РЕГИОН
Рейтинг (АКРА/ Эксперт РА / НКР / НРА)		- / - / A.ru / A ru		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 – 001P в объеме 50 млрд руб. Максимальный срок погашения облигаций, размещаемых в рамках программы, составляет 10 лет. По маркируемому 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.
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, %	По нашим оценкам, учитывая последние размещения выпусков с фиксированным купоном (средний спред 240 б.п. для Эмитентов с рейтингами AA/AA-), мы оцениваем справедливый спред по предлагаемому выпуску на уровне порядка 400 б.п., что транслируется в доходность 18,7% годовых и купон 17,25%
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		

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

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	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 Шиляева	+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.