


**ПРЕДСТОЯЩИЕ РАЗМЕЩЕНИЯ**

Эмитент	Серия / Выпуск	Дата конкурса / 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 "ГАЗПРОМ КАПИТАЛ"	БО-003Р-06	07 октября / 10 октября	Не выше КС ЦБ РФ + 150 б.п.	- / 2,0	От 15,0	30 дней	AAA(RU) / ruAAA / - / -
ООО «БОРЕЦ КАПИТАЛ»	001Р-03	07 октября / 10 октября	Позднее (КБД + премия)	- / 2,5	Не менее 10,0	30 дней	A-(RU) / - / A-.ru / -
	001Р-04		Позднее (КС ЦБ + премия)	- / 2,0			
ПАО «УРАЛКУЗ»	001Р-02	08 октября / 13 октября	Не выше 13,00% / 13,80%	- / 3,0	100 млн юаней	30 дней	A-(RU) / - / - / -
ООО «ЭН+ ГИДРО»	001РС-08	08 октября / 13 октября	Не выше 8,0% / 8,3%	- / 1,5	Не менее 500 млн юаней	30 дней	A+(RU) / ruA+ / AA-.ru / - (оференты)
АО «УРАЛЬСКАЯ СТАЛЬ»	БО-001Р-06	08 октября / 13 октября	Не выше 21,00% / 23,15%	- / 2,5	3,0	30 дней	A(RU) / - / A+.ru / -
	БО-001Р-07		Не выше КС ЦБ РФ + 425 б.п.	- / 2,0			
ПАО «СЕЛИГДАР»	001Р-06	9 октября / 14 октября	Не выше 17,25% / 18,68%	- / 2,5	Не менее 3,0	30 дней	- / ruA+ / A+.ru / AA-[ru]
АО «ПОЧТА РОССИИ»	003Р-01	10 октября / 14 октября	Не выше КБД + 350 б.п.	- / 2,5	Не менее 3,0	30 дней	AA(RU) / - / - / -
	003Р-02		Не выше КС ЦБ РА + 300 б.п.				
ПАО «МТС»	002Р-13	13 октября / 16 октября	Не выше КС ЦБ РФ + 200 б.п.	2,0 / 5,0	Не менее 10,0	30 дней	AAA(RU) / ruAAA / - / -
ПАО "ГАЗПРОМ НЕФТЬ"	005Р-01R	14 октября / 16 октября	7,5 - 7,75% / 7,77 - 8,03%	- / 3,5	Позднее	30 дней	AAA(RU) / ruAAA / - / -
Минфин Амурской области	31002	14 октября / 17 октября	Не выше КБД + 350 б.п. (дох-ть)	- / 2,0	До 2,4	91 день	- / ruA / - / -
ООО ПКО "АйДи Коллект"	001Р-06	16 октября / 21 октября	Не более 23,0% / 25,58%	2,0 / 4,0	Не менее 0,75	30 дней	- / ruBBB- / - / -
ООО «Село Зелёное Холдинг»	001Р-01	16 октября / 21 октября	Не выше КС ЦБ РФ + 300 б.п.	- / 1,5	3,0	30 дней	- / - / A.ru / A[ru]
ООО «Гельтек-Медика»	БО-01	Нач. октября	Не выше 23,00% / 25,58%	- / 3,0	0,5	30 дней	Ожидается

**ВЫПУСК: ООО "ГАЗПРОМ КАПИТАЛ" СЕРИИ БО-003Р-06**

**Параметры выпуска**

**Оценка БК РЕГИОН**

<b>Рейтинг (АКРА/ Эксперт РА / НКР / НРА)</b>	<b>AAA(RU) / ruAAA / - / -</b>
<b>Объем размещения</b>	<b>От 15 млрд руб.</b>
<b>Срок обращения</b>	2 года
<b>Оферта</b>	Не предусмотрена
<b>Купонные периоды</b>	30 дней
<b>Ориентир по купону</b>	Не выше КС ЦБ РФ + 150 б.п.
<b>Дата книги</b>	7 октября
<b>Дата размещения</b>	10 октября

Финансовый показатель	6 мес 2025	6 мес 2024	Динамика г/г, %
<b>Выручка, млрд руб.</b>	4 990	5 088	-1,9%
<b>ЕБИТДА, млрд руб.</b>	1 540	1 658	-7,1%
<b>Чистая прибыль, млрд руб.</b>	1 034	1 096	-5,6%
<b>Рентабельность по ЕБИТДА</b>	30,9%	32,6%	-1,7 п.п.
<b>Рентабельность по чистой прибыли</b>	20,7%	21,5%	0,8 п.п.

Финансовый показатель	6 мес 2025	2024	Динамика к нач. года %
<b>Долг, млрд руб.</b>	6 408	7 081	-9,5%
<b>Чистый долг, млрд руб.</b>	5 871	6 090	-3,6%
<b>Долг/ ЕБИТДА</b>	2,1x	2,3x	
<b>Чистый долг/ ЕБИТДА</b>	1,9x	2,0x	
<b>ЕБИТ / Проценты</b>	3,0x	1,7x	

**ПАО «Газпром» (Поручитель)** - одна из крупнейших глобальных интегрированных энергетических компаний. ПАО «Газпром» характеризуется высокой степенью господдержки и социальной значимостью. Доля в мировой добыче газа составляет более 10%, в российской — порядка 70%, также является одним из крупнейших производителей нефти и производителей энергии в РФ, кроме того ей принадлежит газотранспортная система протяженностью около 180 тыс. км. ПАО «Газпром» - естественный монополист по трубопроводной транспортировке газа на внутреннем рынке и эксклюзивным экспортером трубопроводного газа.

Добыча газа ПАО «Газпром» в первые 6 мес. 2025 г. составила 209,48 млрд куб.м против 208,14 млрд куб.м в 1 пол 2023 г. Поступление газа в газотранспортную систему снизилось на 2,3% и составило 301,2 млрд куб.м газа (годом ранее - 308,4 млрд куб.м). Уменьшение показателя по сравнению с уровнем предшествующего года обусловлено снижением объемов поставки газа потребителям внутри РФ. Компания также снизила реализацию газа на внутреннем и внешних рынках на 0,9%, до 185 млрд куб.м газа. При этом в 1 пол. 2025 г. Компания нарастила поставки газа в Китай по газопроводу «Сила Сибири» на 28,9% г/г.

**13/01/2025** АКРА подтвердило рейтинг ПАО «Газпром» на уровне AAA(RU) со стабильным прогнозом.

**23/05/2025** Эксперт РА подтвердил рейтинг поручителя ПАО «Газпром» на высшем уровне ruAAA со стабильным прогнозом.

**ПАО «Газпром» присутствует на рублевом облигационном рынке с июля 1999 г.**, когда был размещен дебютный заем на 3 млрд руб. В настоящее время в обращении находится 60 выпусков (в том числе замещающих) на совокупную сумму в рублевом эквиваленте 2,54 трлн руб. В том числе в обращении находится 11 выпусков в долларах США и расчетами в рублях, 5 выпусков в евро и расчетами в рублях, и три в юанях.

Предлагаемый к размещению выпуск изначально макетировался с лагающим купоном на уровне не выше КС ЦБ РФ + 150 б.п. **По нашим оценкам, справедливая премия по купону может находиться на уровне не выше 125 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 [aermak@region.ru](mailto:aermak@region.ru)  
Мария Сулима +7 (495) 777-29-64 доб. 294 [sulima@region.ru](mailto:sulima@region.ru)

## МАКРОЭКОНОМИКА, ОТРАСЛЕВАЯ АНАЛИТИКА

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

## ОПЕРАЦИИ НА ДОЛГОВОМ РЫНКЕ

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

## БРОКЕРСКОЕ ОБСЛУЖИВАНИЕ

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