

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
ПАО «ЮГК»	001P-05	16 октября / 20 октября	Не выше 8,75% / 9,11%	- / 2,0	Не менее 50 млн долл. США	30 дней	AA(RU) / ruAA / - / -
ООО ПКО "Айди Коллект"	001P-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»	001P-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: ПАО «ЮГК» СЕРИЯ ВЫПУСКА 001P-05

Параметры выпуска		Оценка БК РЕГИОН	
Рейтинг (АКРА/ Эксперт РА / НКР / НРА)	AA(RU) / ruAA / - / -		
Объем размещения	Не менее 50 млн USD		
Срок обращения	2 года		
Оферта	Не предусмотрена		
Купонные периоды	30 дней		
Ориентир по купону	Не выше 8,75%		
Ориентир по доходности	Не выше 9,11%		
Дата книги	16 октября		
Дата размещения	20 октября		
Финансовый показатель	2024	2023	Динамика %
Выручка, млрд руб.	75,9	67,8	+11,9%
EBITDA, млрд руб.	30,3	23,4	+29,6%
Чистая прибыль, млрд руб.	8,8	0,7	нс
Рентабельность по EBITDA	39,9%	34,5%	+5,4 п.п.
Рентабельность по чистой прибыли	11,6%	1,0%	+10,6 п.п.
Финансовый показатель	2024	2023	Динамика %
Долг, млрд руб.	76,8	63,4	+21,1%
Чистый долг, млрд руб.	76,2	62,8	+21,4%
Долг / EBITDA	2,5x	2,7x	
Чистый долг / EBITDA	2,5x	2,7x	
EBIT / процентные расходы	2,8x	4,9x	

АО «ЮГК» - одно из крупнейших золотодобывающих предприятий РФ по объему производства и запасам. Компания объединяет 16 производств, в том числе золотоизвлекательные фабрики с совокупной мощностью переработки более 25 млн тонн в год. Компания входит в ТОП-5 по «золотому резерву» (ресурсы оцениваются в 46 млн. тр.унций) и производству - занимает четвертое место в рейтинге российских золотодобывающих компаний по объемам производства (в 2024 г. реализовано 341 тыс. тр. унций золота).

Компания характеризуется низкими денежными затратами на добычу и высокой географической диверсификацией продаж.

15 июля 2025 г. Российская Федерация в лице Росимущества стала держателем 67,25% акций ПАО «ЮГК», ранее принадлежавших Струкову К.И.

По итогам 1 пол. 2025 г. выручка составила 44,2 млрд руб. (+29,4% г/г) , EBITDA – 12,8 млрд руб. (+12,4% г/г), чистая прибыль – 7,3 млрд руб. Объем долга изменился незначительно с начала года (+4,4%) – 80,2 млрд руб., долговая нагрузка по итогам полугодия – 3,1х по совокупному и чистому долгу, процентное покрытие опустилось до самого низкого уровня – 1,3х.

04.12.2024 АКРА повысило кредитный рейтинг до AA (RU), изменив прогноз на стабильный.

15.08.2025 Эксперт РА подтвердило рейтинг на уровне ruAA, изменило прогноз на развивающийся, сняв статус «под наблюдением».

30 сентября 2022 г. Московская Биржа зарегистрировала бессрочную программу биржевых облигаций АО «ЮГК» серии 001P объемом 60 млрд руб. или эквивалент в иностранной валюте. Максимальный срок погашения биржевых облигаций, размещаемых в рамках программы составляет 15,5 лет.

АО «ЮГК» - одно из крупнейших золотодобывающих предприятий РФ по объему производства и запасам. Компания объединяет 16 производств, в том числе золотоизвлекательные фабрики с совокупной мощностью переработки более 25 млн тонн в год. Компания входит в ТОП-5 по «золотому резерву» (ресурсы оцениваются в 46 млн. тр.унций) и производству - занимает четвертое место в рейтинге российских золотодобывающих компаний по объемам производства (в 2024 г. реализовано 341 тыс. тр. унций золота).

Компания характеризуется низкими денежными затратами на добычу и высокой географической диверсификацией продаж.

15 июля 2025 г. Российская Федерация в лице Росимущества стала держателем 67,25% акций ПАО «ЮГК», ранее принадлежавших Струкову К.И.

По итогам 1 пол. 2025 г. выручка составила 44,2 млрд руб. (+29,4% г/г) , EBITDA – 12,8 млрд руб. (+12,4% г/г), чистая прибыль – 7,3 млрд руб. Объем долга изменился незначительно с начала года (+4,4%) – 80,2 млрд руб., долговая нагрузка по итогам полугодия – 3,1x по совокупному и чистому долгу, процентное покрытие опустилось до самого низкого уровня – 1,3х.

04.12.2024 АКРА повысило кредитный рейтинг до AA (RU), изменив прогноз на стабильный.

15.08.2025 Эксперт РА подтвердило рейтинг на уровне ruAA, изменило прогноз на развивающийся, сняв статус «под наблюдением».

30 сентября 2022 г. Московская Биржа зарегистрировала бессрчную программу биржевых облигаций АО «ЮГК» серии 001P объемом 60 млрд руб. или эквивалент в иностранной валюте. Максимальный срок погашения биржевых облигаций, размещаемых в рамках программы составляет 15,5 лет.

У Компании обращается на рынке один выпуск в рублях и один в долларах (купон 10,6%, текущая доходность 8,95%). Предлагаемый к размещению выпуск первоначально маркировался с купоном не выше 8,75% и доходностью не выше 9,11% годовых.

По нашим оценкам, **справедливый купон по маркируемому выпуску ЮГК находится в диапазоне 8,25-8,5%, что соответствует доходности 8,57 - 8,84% годовых.**

**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 № 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.