



**Юнисервис
Капитал**

Инвестиционная
компания

Дайджест IPO по итогам 3 кв. 2025 года

Три четверти 2025 года остались позади, и, хотя за это время прозвучало немало анонсов грядущих размещений, новых имен на бирже за истекшие три месяца не появилось — волатильность на фондовом рынке продолжала оставаться высокой.

Тем любопытнее взглянуть на результаты эмитентов так называемой «новой волны» IPO в условиях общих для отечественного бизнеса вызовов: кто из дебютантов смог «взлететь», а кто остался на стартовой полосе, и какие факторы тому способствовали.

Оглавление

Обзор результатов фондового рынка	3
Как чувствовали себя эмитенты IPO «новой волны»	5
Тройка лидеров роста по итогам 3 квартала	6
Тройка аутсайдеров по итогам 3 квартала	9
Акции, которые принесли доход инвесторам на отрезке последних трех месяцев	12
Дивидендная доходность как фактор инвестиционной привлекательности	14
Рынку есть куда расти	15

Обзор результатов фондового рынка

Третий квартал 2025 года завершился минорным аккордом, омрачив общие результаты девяти месяцев для российского фондового рынка. Сентябрьские торги закрылись резким падением индекса Мосбиржи, который рухнул до отметки 2 685 пунктов, откатившись к уровням начала апреля. В итоге с начала года индекс потерял 7%, заметно скорректировавшись от максимальных значений, зафиксированных в феврале (3 371 пункт). Падение индекса Мосбиржи стало тревожным сигналом для всего рынка, указав на усиление рисков и рост неопределенности.

Динамика индекса Мосбиржи с начала 2025 года



Ситуация на рынке IPO выглядит еще более драматично: индекс IPO, отражающий динамику акций новых компаний, с начала года потерял 15%, опустившись до 551 пункта. Особенно болезненным это падение кажется на фоне оптимистичного конца февраля, когда индекс достигал двухлетнего максимума в 741 пункт. Таким образом, многие «звезды», недавно зажженные на фондовом рынке, столкнулись с суровой реальностью и оказались под давлением внешних факторов, а инвестиции в IPO в 2025 году, вопреки первоначальным ожиданиям, пока не принесли желаемой доходности.

Динамика индекса IPO

с начала 2025 года



Одной из ключевых причин обвала стало крушение надежд на снижение ключевой ставки. Инвесторы, рассчитывавшие на смягчение денежно-кредитной политики, были разочарованы жесткой позицией Центробанка. В этих условиях консервативная стратегия вложений в депозиты с фиксированной доходностью оказалась более привлекательной альтернативой (14%-16%), чем рискованные инвестиции в акции, особенно в условиях высокой волатильности. Дополнительным фактором давления стала сохраняющаяся геополитическая напряженность, которая усилила опасения инвесторов. Высокая ключевая ставка, сдерживая деловую и инвестиционную активность, продолжает оказывать негативное влияние на российский фондовый рынок, усиливая опасения по поводу возможной рецессии.

Как чувствовали себя эмитенты IPO «новой волны»

Динамика торгов акциями

эмитентов IPO «новой волны» 2022-2025 года

Эмитент	Тикер	Цена размещения руб.	Мин. цена руб.	Макс. цена руб.	Цена на 30.09.25 руб.	Изменение от цены размещения	Изменение от начала года
Акции компаний, показавшие рост в 3 кв. 2025 году по отношению к началу года							
CarMoney	CARM	3,2	1,4	2,0	1,8	-42%	25%
ЕвроТранс	EUSTR	250,0	109,2	144,4	134,9	-46%	13%
МГКЛ	MGKL	2,5	2,3	2,9	2,4	-4%	1%
Займер	ZAYM	235,0	134,9	161,8	141,1	-40%	2%
АПРИ	APRI	9,7	10,5	16,2	12,7	31%	20%
Промомед	PRMD	400,0	343,3	501,0	382,4	-4%	8%
Озон-Фарм	OZPH	35,0	39,2	63,7	50,1	43%	21%
Ламбумиз	LMBZ	425,0	402,0	598,0	477,5	12%	17%
Акции компаний, показавшие снижение в 3 кв. 2025 году по отношению к началу года							
ВУШ	WUSH	185,0	93,2	242,9	102,1	-45%	-41%
Genetico	GECO	17,9	24,0	35,0	24,7	38%	-8%
Astra	ASTR	333,0	285,8	537,8	309,2	-7%	-34%
Henderson	HNFG	675,0	502,6	747,0	519,8	-23%	-15%
ЮГК	UGLD	0,6	0,5	0,9	0,6	5%	-23%
Совкомбанк	SVCB	11,5	12,1	19,0	12,6	10%	-11%
Делимобиль	DELI	265,0	105,0	229,0	109,4	-59%	-50%
Диасофт	DIAS	4 500,0	1 962,0	4 750,0	2 078,5	-54%	-51%
КЛВЗ	KLVZ	9,5	3,0	4,7	3,1	-67%	-18%
Европлан	LEAS	875,0	500,5	844,0	514,0	-41%	-28%
МТС Банк	MBNK	2 500,0	1 123,0	1 715,0	1 233,5	-51%	-6%
Ива	IVAT	300,0	116,2	238,8	167,6	-44%	-16%
Элемент	ELMT	0,2	0,1	0,2	0,1	-44%	-12%
ВиРу	VSEH	200,0	62,3	115,0	67,0	-66%	-21%
Аренадата	DATA	95,0	95,5	174,4	99,1	4%	-26%
ДжетЛенд	JETL	60,0	26,1	62,4	38,3	-36%	-36%
Индексы Мосбиржи							
IMOEX	IMOEX	-	2 598,9	3 371,1	2 684,6	-	-7%
MIPO	MIPO	-	529,7	741,6	550,5	-	-15%

Несмотря на преобладание негативных тенденций на рынке IPO, некоторым компаниям удалось не только сохранить, но и приумножить капитал инвесторов. Рассмотрим подробнее, кто вошел в тройку лидеров роста по итогам квартала и за счет чего им удалось достичь таких результатов.

Тройка лидеров роста по итогам 3 квартала

СмартТехГрупп (CarMoney)

+25% с начала года, +5% в 3 квартале, однако, несмотря на положительную динамику, текущая цена акций все еще далека от цены размещения в июле 2023 года. Компания демонстрирует стабильный рост и низкую волатильность. Ключевыми событиями для эмитента стали: ребрендинг (ООО МФК «КарМани» → ООО МФК «ПСБ Финанс»), проводимый в рамках интеграции в экосистему Промсвязьбанка (ПСБ), а также предложение ПСБ о выкупе акций по 1,89 руб. (что вызвало пиковый объем торгов 1 августа — 27 млн акций при цене закрытия 1,78 руб.). В октябре ПСБ объявил оферту по 2,5 руб. за акцию с целью доведения доли владения до 25%. Финансовые результаты за первое полугодие оказались неоднозначными: рост выдачи займов составил 17% (до 2,1 млрд руб.), выручка увеличилась на 4%, однако был зафиксирован чистый убыток в размере 129 млн руб. (против прибыли годом ранее). Рынок отреагировал на отчетность умеренным, но стабильным ростом котировок и увеличением объема торгов в день раскрытия информации (+30%, до 2 млн акций). **Устойчивость «СмартТехГрупп» во многом обусловлена поддержкой со стороны ПСБ, что снижает риски для инвесторов и обеспечивает стабильный приток капитала.**

Динамика котировок СмартТехГрупп



Озон Фармацевтика

+21% с начала года, лидер роста в 3 квартале (+12%). Доходность акций с момента размещения (октябрь 2024 года) с учетом дивидендных выплат составляет 45%. Эмитент уверенно удерживает позиции одного из лидеров фармрынка России. Драйверами роста послужили: попадание в ТОП-3 фармкомпаний РФ и прогресс в разработке биосимиляров, что привело к росту объемов торгов 29 июля в 4 раза (до 15 млн акций). Позитивным сигналом для рынка стала и публикация прогнозов независимых аналитиков, которые ожидают рост выручки на 22,4% и чистой прибыли на 29% в 2025 году, что поддержало рост котировок (+4% с 26 августа). Однако публикация финансовых результатов за 1 полугодие (рост продаж на 2% до 153 млн упаковок при стагнации рынка, увеличение выручки на 16%, снижение чистой прибыли на 11%) 29 августа вызвала неоднозначную реакцию: объемы торгов выросли до 12 млн акций (+90% к среднему), котировки снизились на 3%, но снижение носило кратковременный характер, на следующий день акции отыграли 1%. Финансовая устойчивость компании подкреплена рекомендацией по выплате дивидендов в размере 275 млн руб. (17% от чистой прибыли, дивиденды распределяются ежеквартально). В сентябре «Озон Фармацевтика» получила признание Московской биржи, став лауреатом премии «Рынок выбирает» за высокое качество взаимодействия с инвесторами сразу в двух номинациях. Успешно проведенное в июле SPO позволило увеличить free-float акций с 9,9% до 14%. **Успех «Озон Фармацевтики» связан с грамотной стратегией развития, активным расширением бизнеса за счет развития продуктовой линейки лекарственных препаратов и выхода на новые сегменты рынка. В 2027 году эмитент планирует запустить завод «Озон Медика», который ещё больше усилит позиции компании. Также значимым моментом является эффективное взаимодействие с инвесторами.**

Динамика котировок Озон Фармацевтика



АПРИ

+20% с начала года, -8% ко 2 кварталу, низкая волатильность (10%). Доходность от цены размещения (июль 2024) — 31%, дивиденды не выплачиваются. Несмотря на впечатляющие результаты 2024 года, компания не смогла удержать динамику. В первом полугодии наблюдалось сокращение объемов строительства (-32%) и продаж (-46,5%), что частично компенсировалось ростом цен (+24%), но это не спасло от падения выручки (-2%). При этом стоит отметить, что значительную часть консолидированной выручки (16%) составили разовые операции по продаже долей в ООО «АПРИ Нева» и ООО «СЗ «АПРИ Флай Курорт» за 1,05 млрд и 480 млн рублей соответственно, что вызывает вопросы о стабильности бизнеса: эти компании являются застройщиками в проектах с началом работ во 2 квартале 2025 года — жилого комплекса в Ленинградской области и гостиничного комплекса в Железнодорожном Ставропольского края соответственно. Рынок отреагировал всплеском торгов 17 июля и небольшим снижением котировок. **Ухудшение финансовых показателей (чистая прибыль снизилась на 24%, уровень долговой нагрузки (Чистый Долг/EBITDA) составил 12x, объем штрафов и неустоек вырос в 2 раза), а также снижение активности торгов свидетельствуют о нарастающем пессимизме инвесторов**, что может привести к попаданию эмитента в таблицу аутсайдеров в следующем дайджесте.

Динамика котировок АПРИ



Не все компании, вышедшие на IPO, смогли адаптироваться к сложным экономическим условиям и оправдать ожидания инвесторов. Рассмотрим подробнее, кто вошел в тройку аутсайдеров по итогам 3 квартала 2025 года и какие факторы привели к столь неутешительным результатам.

Тройка аутсайдеров по итогам 3 квартала

Диасофт

-51% с начала года, -31% ко 2 кварталу, высокая волатильность (колебания от 3 037 до 2 025 руб.). Замедление темпов роста выручки (с 30% до 12%), снижение прибыли (-50%) и EBITDA (-29%) оказывают негативное влияние на котировки, которые снижаются с момента IPO в феврале 2024 года. Изменение дивидендной политики (выплаты сокращены с 80% до 50% от EBITDA) также не способствует росту инвестиционной привлекательности. Несмотря на снижение ключевой ставки и увеличение инвестиций в разработку ПО, перспективы улучшения финансовых результатов остаются неопределенными из-за недостаточной прозрачности компании и отсутствия эффективной коммуникации с инвесторами. Рост законтрактованной выручки на 23% (до 23,9 млрд руб.), свидетельствующий о сохраняющемся спросе на продукты компании, пока не оказывает существенной поддержки котировкам, а объемы торгов продолжают снижаться (со среднедневного значения 36 тыс. акций в июле до 18 тыс. в сентябре). **Акции «Диасофта» на данный момент характеризуются повышенным уровнем риска и требуют от инвесторов тщательного анализа перспектив развития бизнеса и стратегии компании.**

Динамика котировок Диасофт



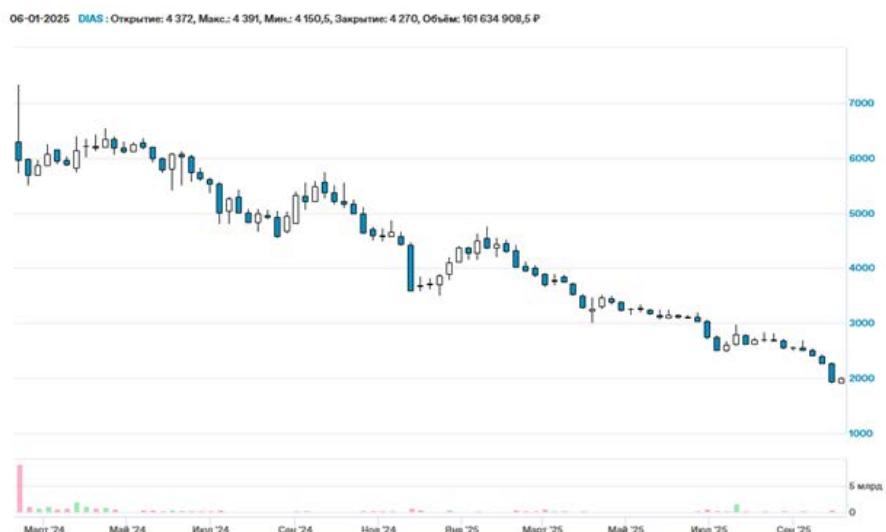
Источник: МОEX

Каршеринг Россия (Делимобиль)

-50% с начала года, -35% от 2 квартала, цена близка к минимальному значению за 2025 год. В июле компания объявила операционные результаты за 1 полугодие: количество проданных минут снизилось на 6%, количество машин, проданных через сервис продажи каршеринговых авто «Купимобиль», увеличилось на 113%, при этом автопарк вырос на 4%. На этом фоне 29 июля котировки достигли уровня 169 руб. за акцию (+5%), что являлось пиковым значением для 3-го квартала. Объемы торгов взлетели до 2,3 млн акций — в 12 раз больше средне-дневного значения июля).

На публикацию финансовой отчетности по МСФО 22 августа рынок также отреагировал всплеском торгов до уровня 1,3 млн акций в течение дня, но уже с падением котировок. На поведение инвесторов повлияли не самые лучшие финансовые результаты эмитента: выручка выросла на 16% за счет дополнительных услуг, при этом компания получила убытки в размере 1,9 млрд руб., в итоге долговая нагрузка (Чистый Долг/EBITDA) выросла до 5,9x. Результаты «Делимобиля» тормозили и устойчивые слухи о проблемах с геолокацией сервиса и обострении конкуренции в занимаемой им нише. Небольшой рост наблюдался 11 сентября в ответ на анонс покупки компанией каршерингового сервиса — объем торгов вырос до 1,5 млн акций при цене 137,85 руб., а затем падение котировок продолжилось и достигло уровня в 109 рублей за акцию.

Динамика котировок Каршеринг Россия



Источник: МОEX

ВУШ Холдинг

-41% к началу года, -38% ко 2 кварталу. Операционные результаты за 6 месяцев, опубликованные в начале июля, оказались неутешительными: отмечалось снижение количества поездок клиентов сервиса на 10% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года, несмотря на увеличение числа локаций на 18%. Рынок отреагировал на новость снижением котировок на 8% относительно начала месяца, которое продолжилось и далее. В августе была опубликована финансовая отчетность, которая лишь подтвердила наметившиеся негативные тенденции: произошло снижение выручки на 15% из-за падения количества поездок в России (связанного с погодными и макроэкономическими факторами) и уменьшение средней продолжительности поездки. Как и в случае с «Делимобилем», компания зафиксировала убыток в размере 1,9 млрд руб., но в отличие от последнего компания смогла сохранить приемлемую долговую нагрузку на уровне 2,69x. Заявления эмитента о принятых мерах по оптимизации затрат, отложенный эффект которых будет заметен лишь в 3-4 квартале, пока не смогли переломить нисходящий тренд. Операционные данные за июль-август показали увеличение количества поездок всего на 1% и не улучшили ситуацию. **Негативная динамика «ВУШ Холдинг» обусловлена сочетанием внешних факторов (погодные условия, макроэкономическая ситуация) и внутренних проблем (снижение спроса на услуги компании).**

Динамика котировок ВУШ Холдинг



Источник: МОEX

Акции, которые принесли доход инвесторам на отрезке последних трех месяцев

В текущих рыночных реалиях каждый позитивный кейс на фондовом рынке — как маяк в сгущающихся сумерках. В этой связи хотелось бы отметить эмитентов, которые дали возможность своим инвесторам заработать на росте котировок. Один из них — **ПАО «ИВА»**, акции которого за 3 квартал взлетели вверх на 23% к данным 2 квартала. Драйвером роста послужила новость о вхождении Фонда технологических инвестиций Катерины Тихоновой в капитал ПАО «ИВА» (IVA Technologies). Приобретение фондом небольшой доли (1%) вызвало небывалый ажиотаж вокруг акций компании. За четыре дня бумаги, которые с момента IPO в июне прошлого года демонстрировали лишь отрицательную динамику (-44%), взлетели более чем на 81% — со 125 до 227 рублей, при этом не достигнув цены размещения в 300 рублей, а к концу квартала котировки и вовсе откатались до 167 рублей.

Динамика котировок ПАО «ИВА»



Компания **«ЕВРОТОРАНС»** также показала в 3 квартале неожиданный рост в +2% — тогда как ранее акции эмитента планомерно снижались вплоть до уровня -46% к цене размещения. Несмотря на впечатляющие финансовые результаты по итогам первого полугодия 2025 года (рост выручки +30%, EBITDA +49% и чистой прибыли +45%) и строительство новых заправок, у инвесторов есть основания сомневаться в аудированной чистоте отчётности, что связано с большими оборотами с сомнительными контрагентами, отраженными в ней. Рост компании финансируется не из заработанных денег, а за счет нового долга — свободный денежный поток (FCF) за полгода ушел в глубокий минус и составил -6,7 млрд рублей. Акции компании — для инвесторов с высокой толерантностью к риску, рост котировок здесь носит спекулятивный характер.

Динамика котировок ЕВРОТОРАНС



Источник: МОEX

Дивидендная доходность как фактор инвестиционной привлекательности

Доходные дивидендные акции за 2025 год

эмитентов «новой волны»

Эмитент	Тикер	Период	Дивиденд руб.	Див. доход	Цена акции на 30.09.25 руб.
ЕвроТранс	EUTR	1 кв. 2025—2 кв. 2025	11,18	8,29%	134,85
Диасофт	DIAS	1 кв. 2025—2 кв. 2025	80	3,85%	2078,5
ХЭНДЕРСОН	HNFG	1 кв. 2025—2 кв. 2025	20	3,85%	519,8
Займер	ZAYM	1 кв. 2025—2 кв. 2025	4,73	3,35%	141,05
Аренадата	DATA	1 кв. 2025—2 кв. 2025	2,57	2,59%	99,1
ВИ.ру	VSEH	1 кв. 2025—2 кв. 2025	1	1,49%	67,03
ОзонФарм	OZPH	1 кв. 2025—2 кв. 2025	0,53	1,06%	50,14

В условиях турбулентности на рынке IPO и высокой инфляции дивидендная доходность, безусловно, является приятным бонусом для инвесторов. Однако, стоит ли компаниям в своих стратегиях ставить во главу угла дивидендные выплаты, если они не компенсируют риски, связанные с инвестициями в акции? Очевидно, нет — анализ показывает, что дивидендная доходность в отчетном периоде оставалась на достаточно скромном уровне (1-8%), значительно уступая текущим рыночным ставкам (14-16%). Более того, в условиях замедления экономического роста и падения спроса на многие товары и услуги приоритетом для компаний становится не выплата дивидендов, а поиск новых точек роста, уверенная стратегия развития, которая может привести к росту капитализации. **В текущей ситуации на российском рынке, где большинство отраслей (за исключением ВПК) находится в состоянии рецессии, именно способность компаний к росту и развитию является ключевым фактором, определяющим ее инвестиционную привлекательность.**

Иллюстрацией может служить ситуация с котировками акций уже упомянутой выше компании «ЕВРОТРАНС». Несмотря на лидерство по дивидендной доходности (8,29%), акции этого эмитента с момента размещения падали до уровня -46%. Это говорит о том, что дивидендные выплаты не всегда способны компенсировать инвесторам негативные факторы, влияющие на котировки акций, особенно если они осуществляются в ущерб финансовой устойчивости компании. Так, операционный поток ПАО «ЕВРОТРАНС» в первом полугодии снизился на 83% (с 11 млрд рублей до 1,9 млрд рублей) и выплаты по дивидендам частично финансируются за счет кредитного долга. В результате чистый долг компании увеличился на 98% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года, а долговая нагрузка (Чистый Долг/EBITDA) выросла с 1,9x до 2,6x. Это наглядный пример того, как дивидендные выплаты могут негативно сказаться на финансовой устойчивости компании и, как следствие, на перспективах роста ее акций.

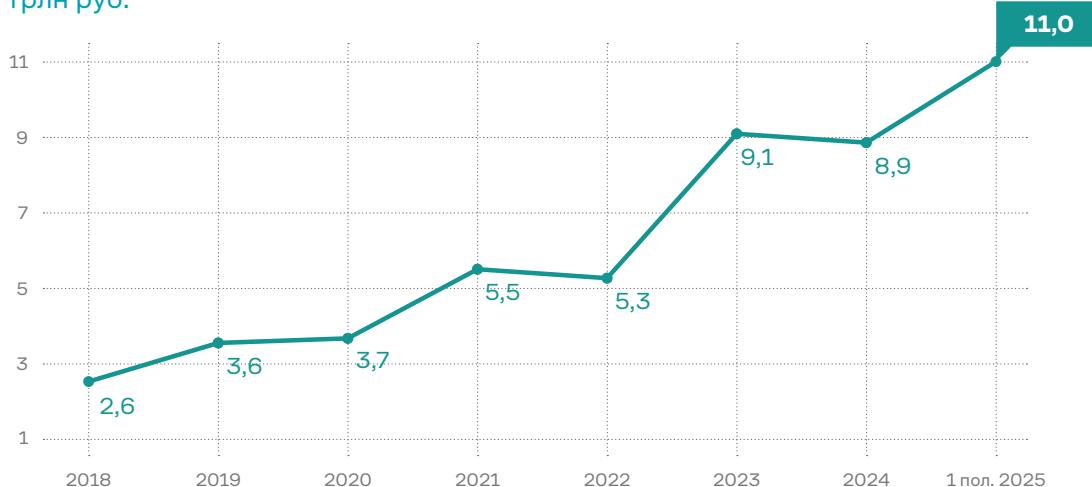
Рынку есть куда расти

Несмотря на все трудности и разочарования, рынок IPO продолжает жить и развиваться, подтверждая свою значимость для российской экономики. Одним из ключевых драйверов роста является ежегодное увеличение числа розничных инвесторов.

Акции набирают все большую популярность, о чем свидетельствует значительный рост вложений в них в первом полугодии 2025 года, который достиг 11 трлн рублей, по сравнению с 8,9 трлн рублей по итогам 2024 года.

Вложения в российские акции

трлн руб.



Отставание российского фондового рынка от глобальных лидеров диктует вектор и скорость необходимых изменений. В условиях экономической изоляции российский рынок демонстрирует признаки оживления, подкрепленные стратегическими инициативами регулятора и системной поддержкой со стороны государственных институтов. В совокупности эти факторы создают благоприятные условия для развития рынка IPO в долгосрочной перспективе.

Важный тренд — поддержка и привлечение розничных инвесторов. Так, по итогам консультаций с участниками рынка, Банк России анонсировал нововведение, согласно которому выходящие на IPO компании будут обязаны раскрывать прогнозные показатели деятельности в проспекте эмиссии ценных бумаг, что, по мнению регулятора, способствует повышению информационной прозрачности и ответственности эмитента за раскрываемую информацию.

В свою очередь, компании все чаще рассматривают IPO как эффективный трамплин для дальнейшего развития. В частности, в четвертом квартале 2025 года о планах по выходу на IPO заявили такие компании, как госкорпорация «Дом.РФ», субхолдинг «Фабрика ПО» (дочка «Софтлайна»), инфраструктурный холдинг «ВИС», девелопер Glorax. В общей сложности указанные компании намерены привлечь порядка 30 млрд рублей, а значит, высоко оценивают потенциал привлечения инвесторов на рынке IPO.

Приложение

Динамика финансовых показателей эмитентов «новой волны» на основании данных отчетностей эмитентов за 6 мес. 2025 года

Эмитент	Выручка		Чистая прибыль		Ebitda		Чистый долг		Изменение			
	6 мес. 2024	6 мес. 2025	Выручка	Чистая прибыль	Ebitda	Чистый долг						
ВУШ	6 298	5 369	259	-1 893	2 767	1 009	10 364	12 854	-15%	-832%	-64%	24%
Genetico	181	283	-9	-9	13	22	156	-35	56%	5%	71%	-122%
Astra	4 927	6 625	1 406	661	1 049	1 339	-807	1 655	34%	-53%	28%	-305%
Henderson	9 232	10 814	1 433	964	3 539	3 639	8 987	11 310	17%	-33%	3%	26%
ЮГК	34 129	44 156	5 442	7 312	14 155	15 360	58 418	78 688	29%	34%	9%	35%
Совкомбанк	288 407	395 745	38 717	17 543					37%	-55%		
Делимобиль	12 664	14 680	523	-1 934	2 858	1 877	24 898	30 668	16%	-470%	-34%	23%
Диасофт	2 140	2 400	499	253	591	421			12%	-49%	-29%	
КЛВЗ	1 606	1 663	40	57	213	343	1 098	1 859	4%	43%	61%	69%
Европлан	32 848	39 422	8 775	1 888	24 326	21 177	214 852	163 764	20%	-78%	-13%	-24%
МТС Банк	59 559	74 380	7 770	3 467					25%	-55%		
Ива	1 068	1 070	499	308	688	658	639	615	0%	-38%	-4%	-4%
Элемент	19 845	16 096	3 813	2 011	5 595	3 592	2 253	6 291	-19%	-47%	-36%	179%
ВиРу	76 088	86 840	296	192	5 860	7 377	21 625	25 504	14%	-35%	26%	18%
Аренадата	2 329	1 356	608	-920	601	-1 191	167	-497	-42%	-251%	-298%	-398%
ДжетЛенд	371	226	15	-249	26	-94	111	101	-39%	-1760%	-462%	-9%
CarMoney	1 662	1 733	176	-129	734	538	3 206	3 125	4%	-173%	-27%	-3%
ЕвроТранс	82 292	107 132	2 230	3 233	7 103	10 615	18 470	36 585	30%	45%	49%	98%
МГКЛ	3 058	10 067	225	414	594	1 109	2 530	3 560	229%	84%	87%	41%
Займер	9 144	11 138	1 661	1 861	2 120	2 617	-612	-728	22%	12%	23%	19%
АПРИ	9 587	9 350	1 316	979	3 306	2 647	24 880	35 086	-2%	-26%	-20%	41%
Промомед	7 134	12 975	5	1 418	2 285	4 368	17 679	20 726	82%	28260%	91%	17%
Озон-Фарм	11 414	13 264	1 920	1 712	3 875	4 527	8 010	9 888	16%	-11%	17%	23%
Ламбумиз	1 423	1 381	125	138	224	184	5	-485	-3%	10%	-18%	-9800%

Рост котировок в 3 квартале

Небольшое снижение в 3 квартале (до 6%)

Существенное снижение котировок в 2025 году, в т.ч. в 3 квартале



**Юнисервис
Капитал**

Инвестиционная
компания

**ООО «Инвестиционная компания
Юнисервис Капитал»**

630099, Новосибирск, ул. Романова, 28
+7 (383) 309-27-40

Данная информация не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией, и финансовые инструменты либо операции, упомянутые в ней, могут не соответствовать вашему инвестиционному профилю и инвестиционным целям. Определение соответствия финансового инструмента либо операции вашим интересам, инвестиционным целям, инвестиционному горизонту и уровню допустимого риска является вашей задачей.

ООО «Инвестиционная компания Юнисервис Капитал» не несет ответственности за возможные убытки в случае совершения операций либо инвестирования в финансовые инструменты, упомянутые в данной информации, и не рекомендует использовать указанную информацию в качестве единственного источника информации при принятии инвестиционного решения.