



2026

идём на биржу

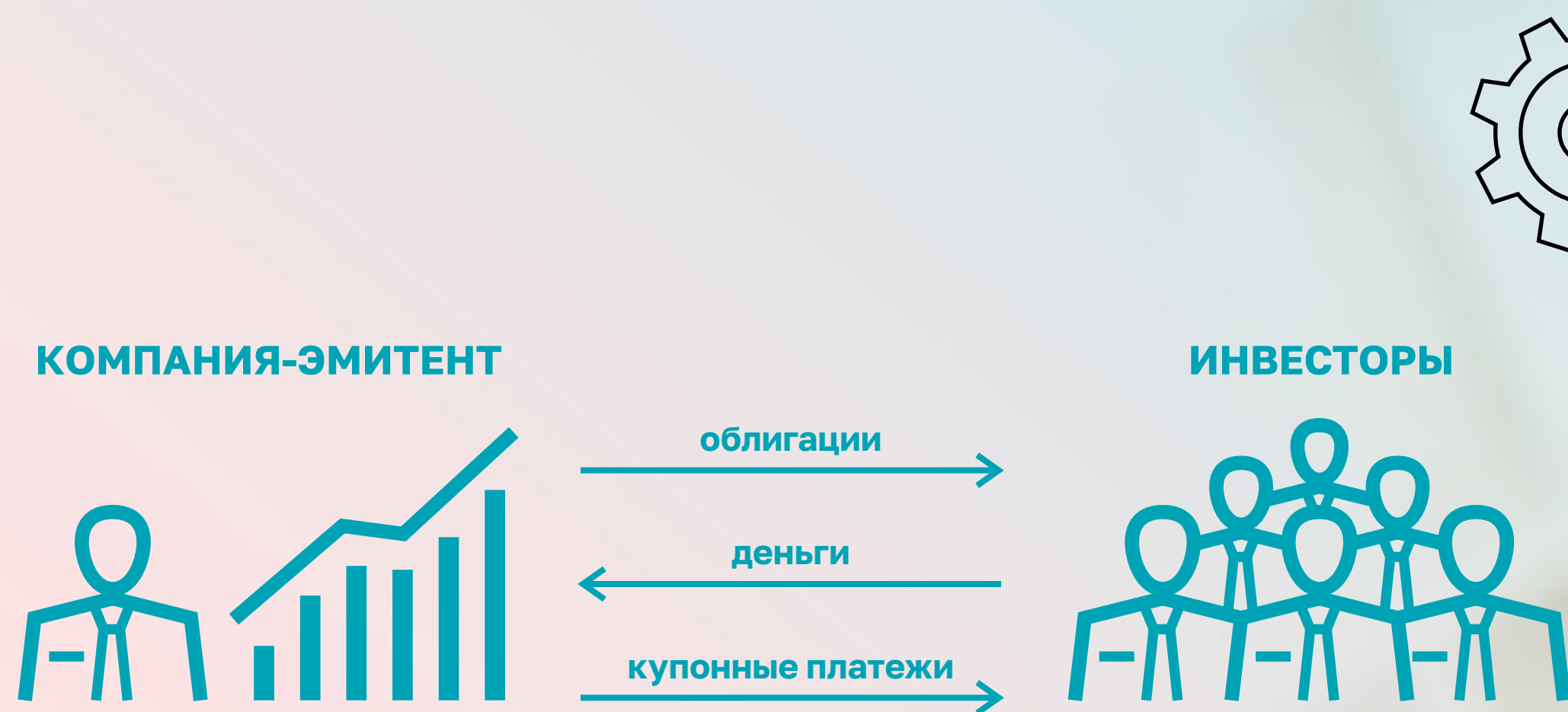
биржевые облигации
для растущих компаний

 Юнисервис
Капитал

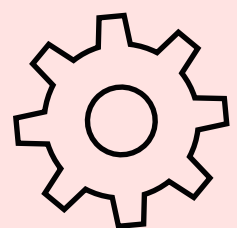


1

что такое биржевые облигации



Биржевые облигации — это современный инструмент финансирования бизнеса, при котором компания выпускает долговые ценные бумаги, а инвесторы их приобретают, тем самым предоставляя компании денежные средства на определенных условиях: срок, ставка и т.д.





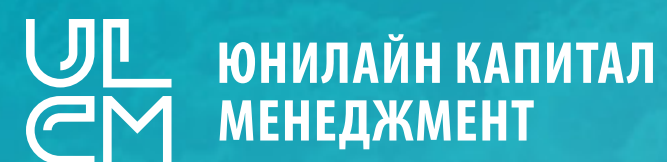
Оператором выпуска биржевых облигаций выступает «Московская Биржа» – именно там происходят все регистрационные действия и торги, а учет бумаг осуществляет «Национальный расчетный депозитарий».



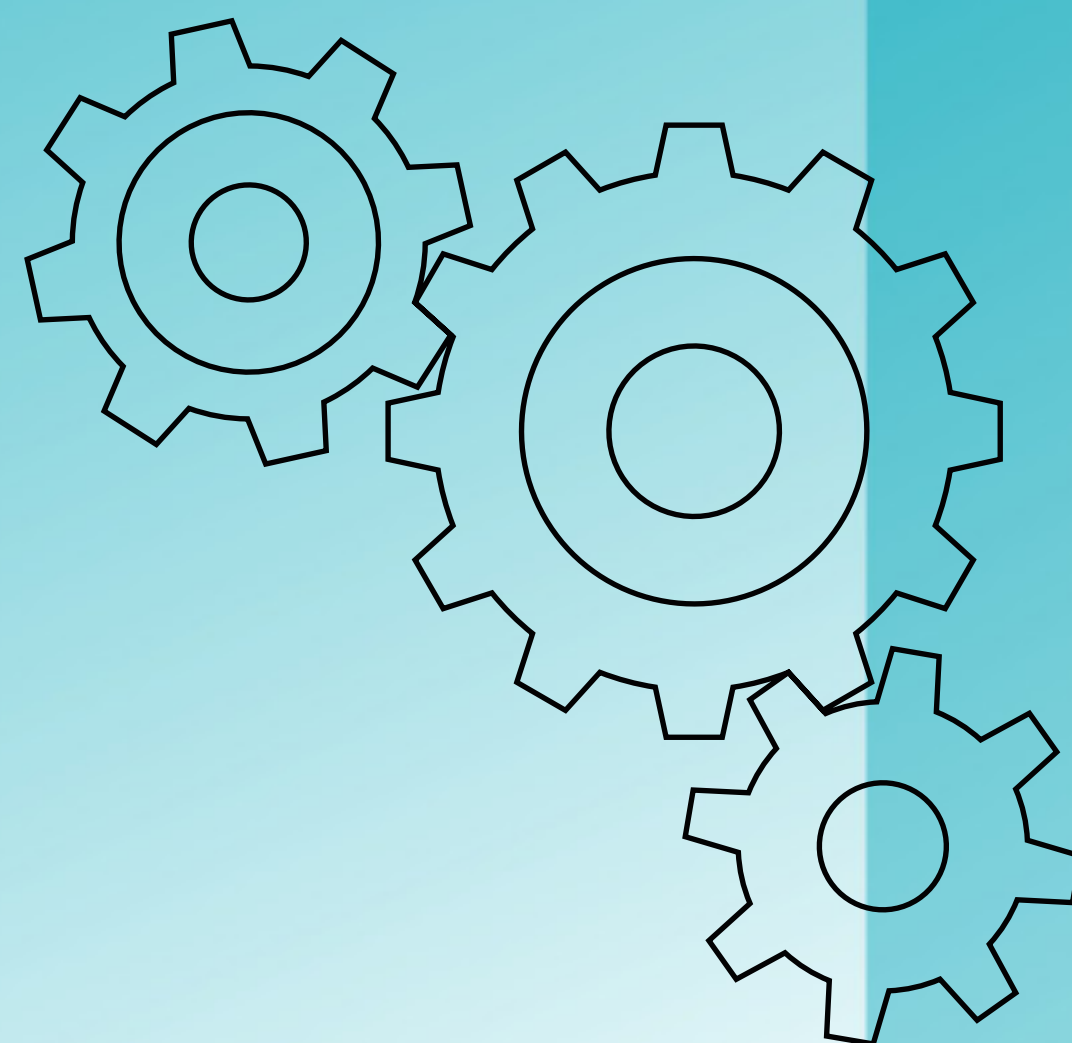
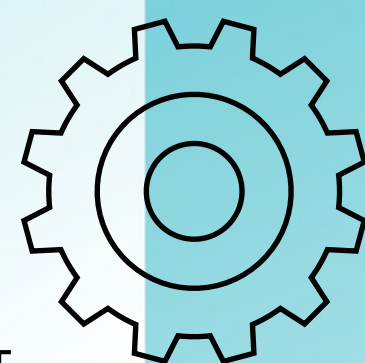
А Инвестиции



Доступ к торгам на «Московской Бирже» в целом и к облигациям в частности, инвесторы получают с помощью брокеров – профессиональных участников рынка, имеющих все необходимые лицензии. Если раньше процесс приобретения ценных бумаг был доступен только профессионалам, то сегодня все происходит через удобные сайты и приложения, а база инвесторов превышает 35 млн человек.

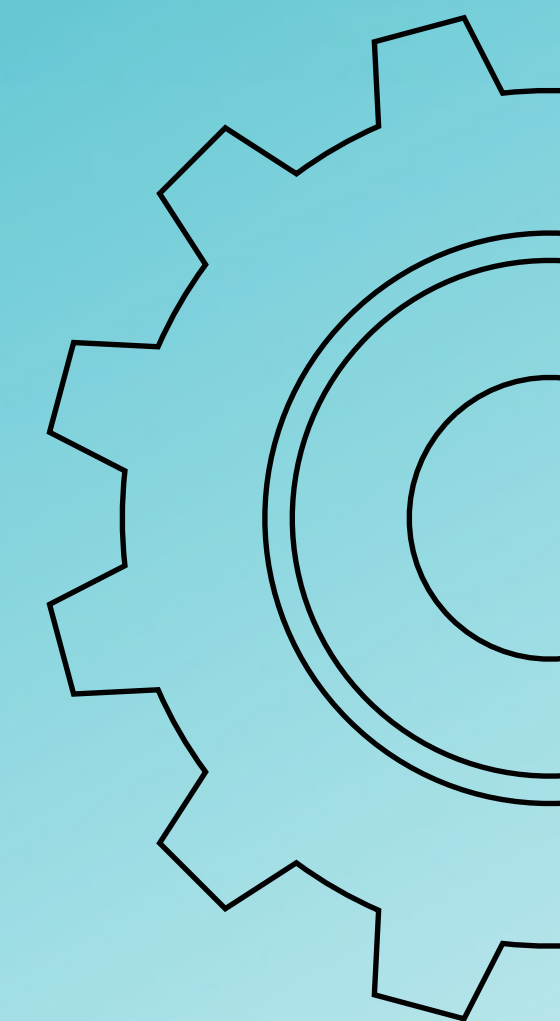
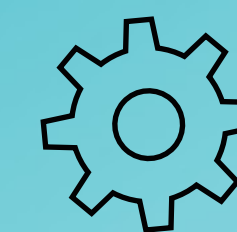


Кроме того, в процессе участвуют аудиторские компании, рейтинговые агентства, представители владельцев облигаций, IR-консультанты. А надзор за соблюдением закона о рынке ценных бумаг осуществляет Банк России.



Главным итогом нашей работы является успешное привлечение инвесторов и получение компанией капитала

Подготовка, координация, согласование с биржей, юридическое и IR-сопровождение выпуска биржевых облигаций, взаимодействие с инвесторами и другими участниками рынка осуществляется организатором – это задача инвестиционной компании «Юнисервис Капитал» как организатора.



2

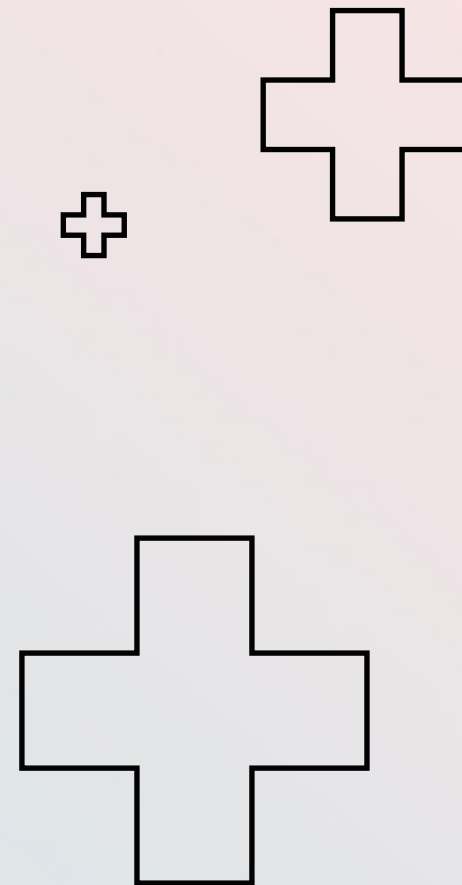
ПЛЮСЫ БИРЖЕВЫХ ОБЛИГАЦИЙ



1

долгосрочный капитал

Облигации, как правило, **выпускаются на срок 3-4 года**, гашение тела долга осуществляется в конце срока (но при желании можно установить график). При гашении можно рефинансировать облигационный выпуск новым выпуском на аналогичную сумму. **Целевое назначение является очень гибким** и подойдет под большинство планов компании. **Залоги не требуются.** Совокупно все это дает компании перманентный капитал, который можно использовать на любые цели и который не тратит залоговую массу доступную компании. Залоги, при этом, можно использовать для привлечения кредитов и закрытия вопросов, связанных с краткосрочной и среднесрочной ликвидностью. Подобная структура капитала давно используется в компаниях первого эшелона:

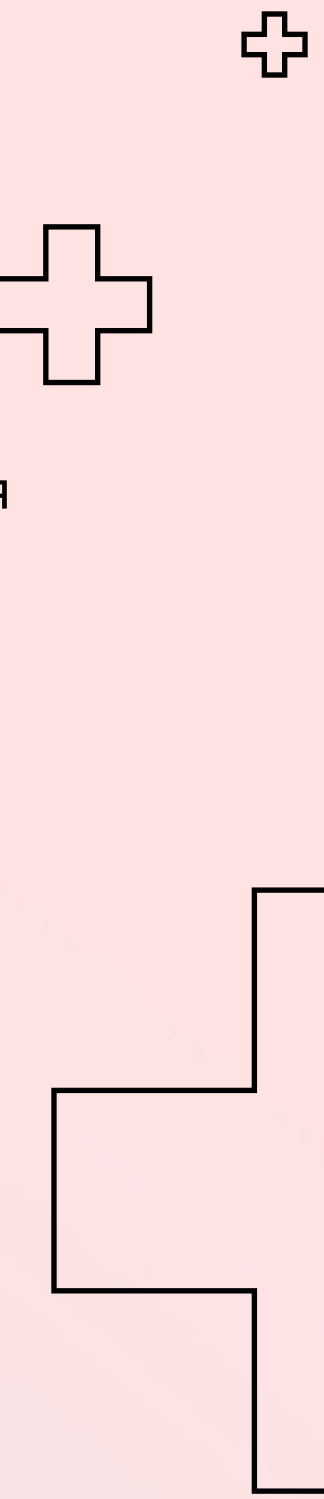


2

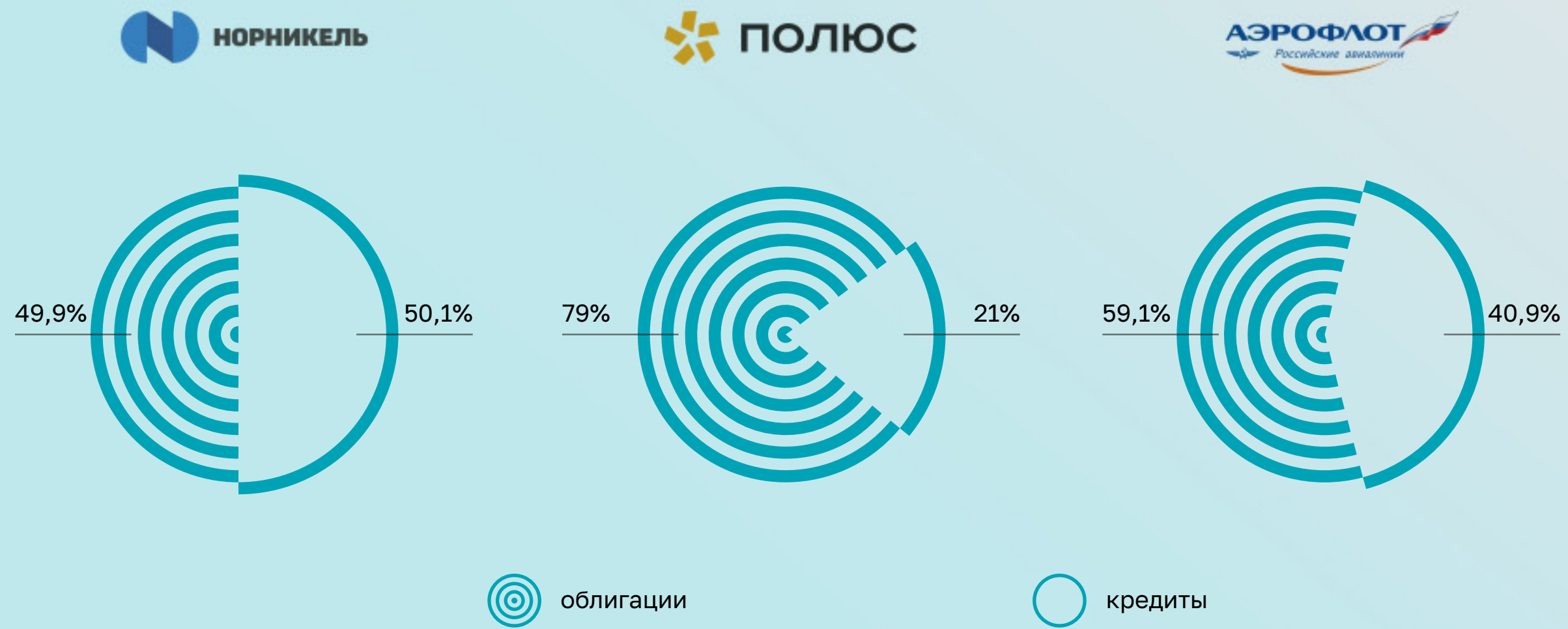
нагрузка на денежный поток

Облигационный выпуск **создает меньшую нагрузку на денежный поток** компании в сравнении с банковским кредитом, даже при более высокой ставке. Такой эффект достигается за счет отсутствия постоянных обязательных гашений тела долга: в течение срока обращения облигаций выплачиваются только проценты.

Также такая форма долга идеально подходит для инвестиционных целей: **не требует доли собственного участия, длинный срок, гашение в конце.**



Сравнение ежемесячного платежа по кредиту (с равномерным гашением) и платежа по выпуску облигаций (с гашением в конце срока) суммой в 100 млн ₹ при ставке 19%



КРЕДИТ	ОБЛИГАЦИИ
3 652 456 ₹	1 562 000 ₹

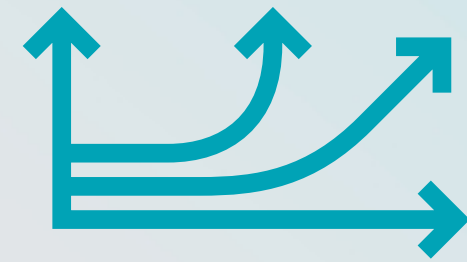
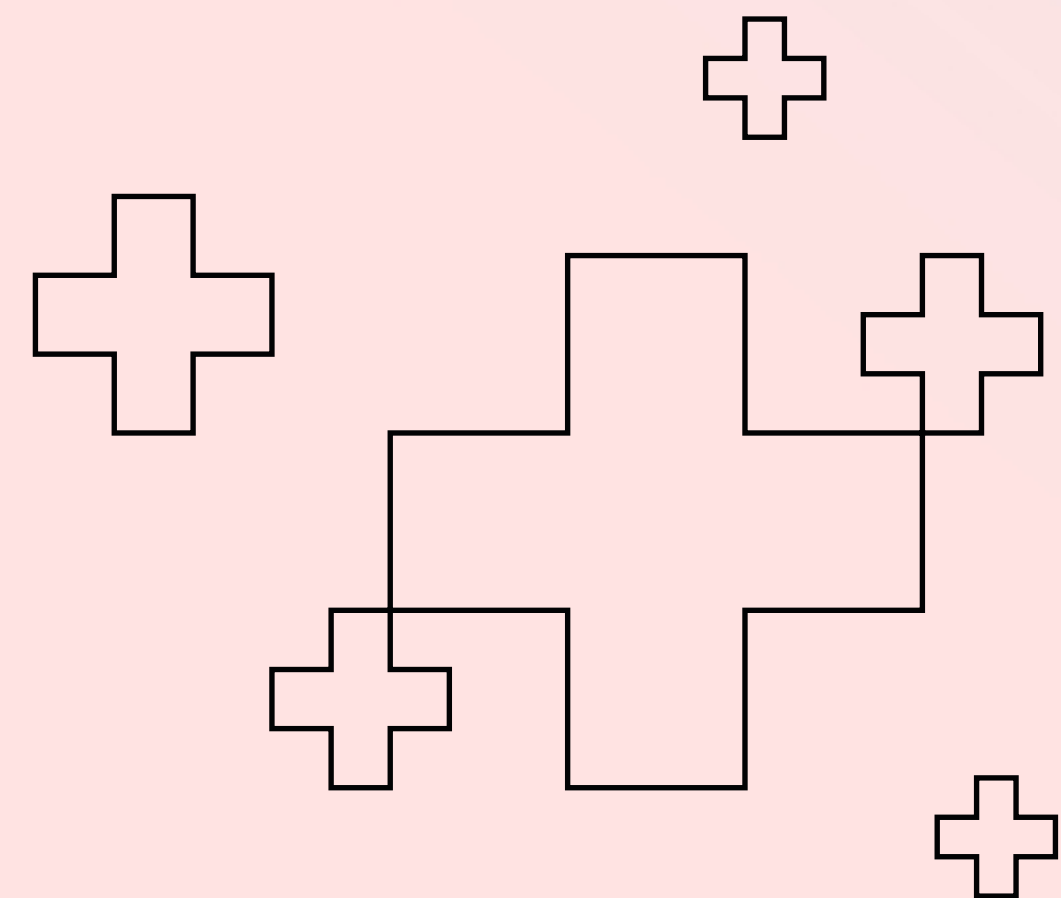
Экономия на ежемесячных платежах по облигациям **- 57%**



3 требования и условия

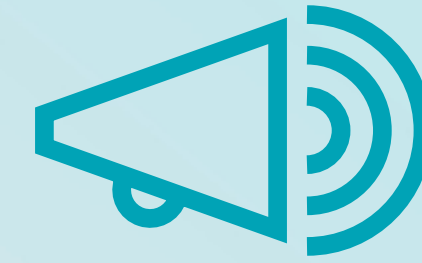
Облигации не требуют поручительств, залогов, ковенант, контроля целевого использования и ежеквартального мониторинга.

Все процессы делаются под ключ со стороны компании-организатора, что значительно снижает нагрузку на финансовый отдел компании.



4 гибкость и вариативность

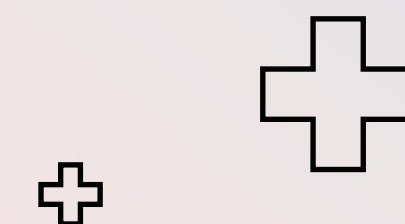
При выпуске биржевых облигаций компания сама определяет форму процентной ставки (фиксированная или плавающая), размер ставки, длину выпуска и его график гашения. Разумеется, совокупные параметры должны отвечать интересам инвесторов – для этого при структурировании выпуска мы даем исчерпывающие рекомендации по оптимальным параметрам облигационного выпуска.



5 переговорный и маркетинговый эффект

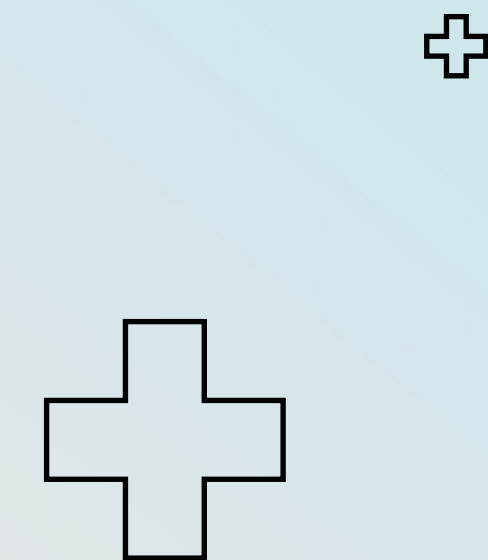
Биржевые облигации – это публичный инструмент. На пути к выпуску компания получит кредитный рейтинг от одного из четырех федеральных рейтинговых агентств и пройдет этапы согласования с Московской Биржей. Ценные бумаги будут доступны для приобретения у всех брокеров. Это дает дополнительный эффект:

- ✦ Повышается кредитное качество и появляются дополнительные аргументы в переговорах с банками.
- ✦ Увеличивается узнаваемость бренда компании благодаря работе с широкой аудиторией розничных инвесторов, которые также могут стать и клиентами компании.



6 социальный эффект

Для компании откроются новые сообщества и возможности, предназначенные для эмитентов ценных бумаг, что включает в себя возможность участвовать в масштабных конференциях и конгрессах, взаимодействовать со СМИ, выступать спикером на мероприятиях и в целом находиться в числе немногих компаний, представленных на фондовом рынке.



	БИРЖЕВЫЕ ОБЛИГАЦИИ	БАНКОВСКИЙ КРЕДИТ
Срок финансирования	от 3 лет	в среднем 1 – 2 года
Эффективная ставка	КС + х + 2%	КС + х
Отсутствие скрытых комиссий, штрафов, обязательных проектов, увеличивающих стоимость привлечения средств	✓	✗*
Длительность подготовки и согласования	3 мес.	1 мес. (3 мес. для инвест. кредитов)
Требование по наличию аудита	да	да
Возможность управлять ставкой	фикс/плавающая/опционы	фикс/плавающая
Отсутствие целевого использования	✓	✗
Отсутствие ковенант	✓	✗
Отсутствие поручительств	✓	✗
Отсутствие залогов	✓	✗
Отсутствие ежеквартального мониторинга	✓	✗
Возможность управлять графиком гашения	✓	✗
Маркетинговый и переговорный эффект	✓	✗

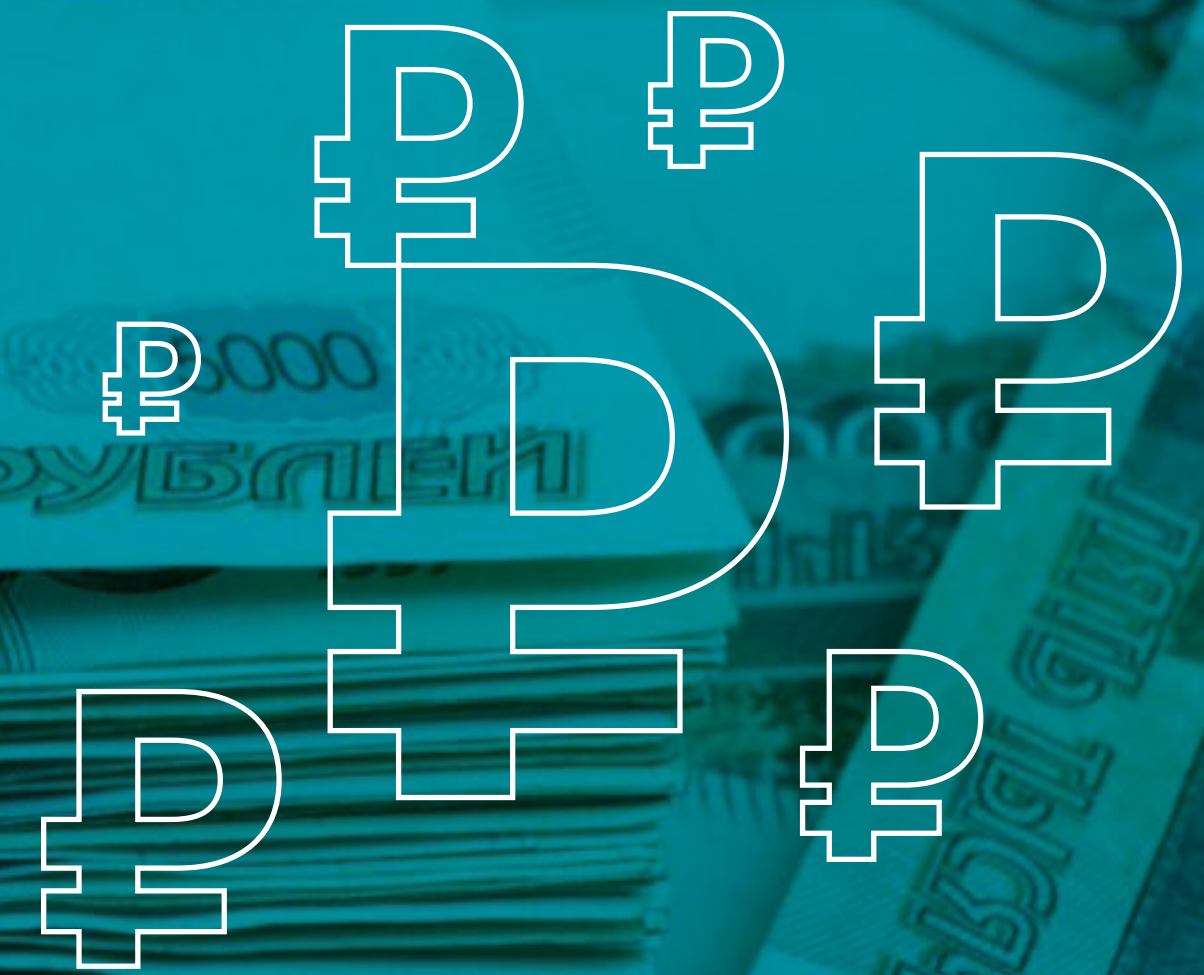
Несмотря на то, что облигации можно напрямую сравнить с банковским кредитом, они не являются его заменой. Эти инструменты работают в синергии: облигации обеспечивают длинный нецелевой капитал для развития компании, а кредиты решают более конкретные целевые задачи.

Качественный кредитный портфель современной развивающейся компании включает в себя оба этих инструмента

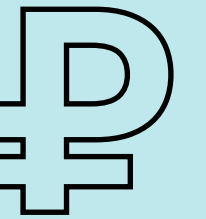
* При выдаче кредитов банки, как правило, используют все возможности для дополнительного заработка на клиентах, включая продажу дополнительных услуг и собственное агентское вознаграждение.

3

сроки
подготовки



ОСНОВНЫЕ ЭТАПЫ ПОДГОТОВКИ



0
согласование выпуска с организатором и подписание договоров

1 МЕСЯЦ

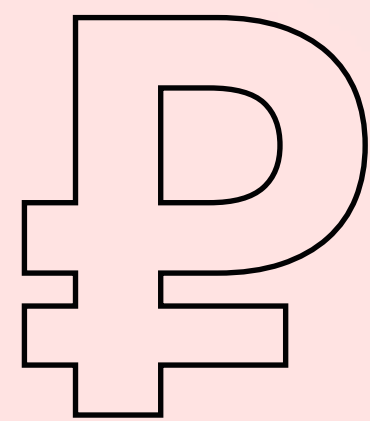
1
подготовка материалов для московской биржи и аудита

1 МЕСЯЦ

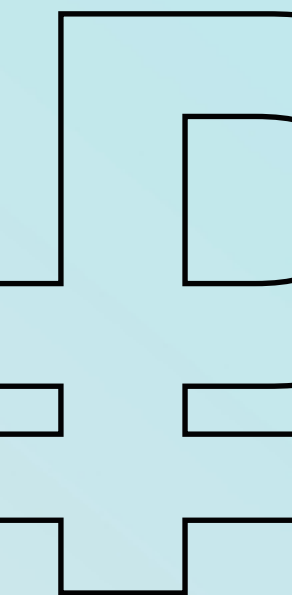
2
Deal Review с биржей, согласование выпуска и получение рейтинга

1 МЕСЯЦ

3
юр. подготовка выпуска, привлечение инвесторов, премаркетинг и выход на торги



Основная часть оплаты услуг организатора осуществляется после начала торгов. Вознаграждение идет в формате «за результат» – пропорционально сумме привлеченных инвестиций.



получение кредитного рейтинга

Важный элемент (практически – обязательное требование со стороны биржи). От уровня присвоенной рейтинговой оценки зависит и ставка привлечения средств с помощью облигаций. Поэтому мы помогаем нашим клиентам пройти эту процедуру максимально эффективно.



В НАШИ УСЛУГИ ВКЛЮЧЕНЫ:

Проведение предварительной оценки компании по методологии РА

Позиционирование компании (сильные стороны и недостатки, которые можно нивелировать)

Подготовка финансовой модели

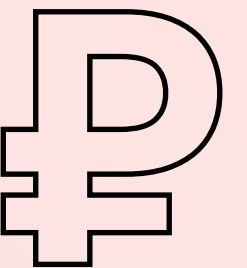
Помощь в заполнении анкеты и ответов на вопросы

Участие в интервью

Подготовка апелляций (при наличии оснований)

построение репутации

Investor Relations (IR) + аналитика + раскрытие информации = эффективные коммуникации с инвесторами. В процессе подготовки к выпуску облигаций, особенно на этапе премаркетинга, и в дальнейшем – в течение всего срока обращения выпуска – компании-эмитенту целесообразно поддерживать свою репутацию в инвестиционном сообществе.



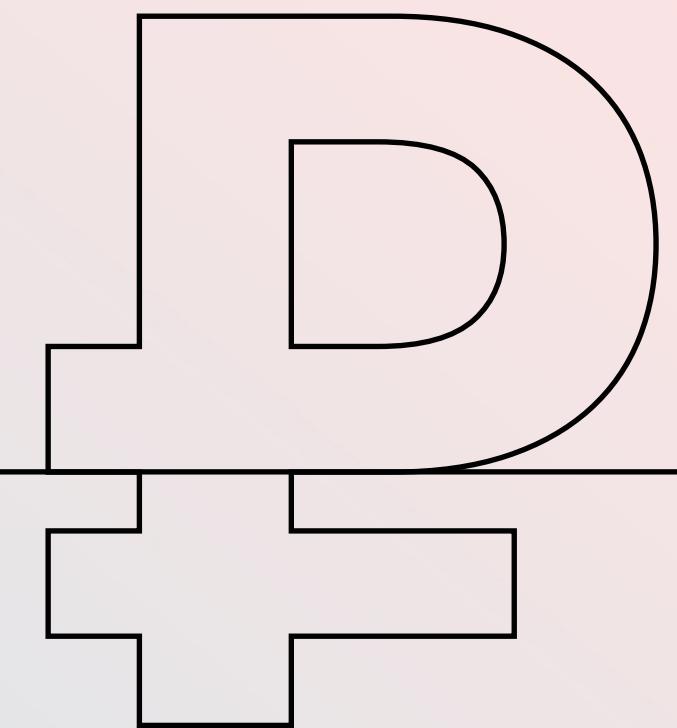
НА ЭТАПЕ ПРЕМАРКЕТИНГА НЕОБХОДИМО (И МЫ ВСЁ ЭТО ДЕЛАЕМ):

Провести онлайн-встречу и ответить на все вопросы потенциальных инвесторов

Подготовить аналитическое покрытие по отрасли и финансовым показателям эмитента

Общаться в тематических чатах и форумах

Выстроить функцию раскрытия информации на специальном сайте + давать развернутые комментарии к таким фактам



получение аудиторского заключения

Получение аудиторского заключения за завершённый финансовый год (для дебютного выпуска подойдет почти любой аудитор), на следующий год после реализации выпуска потребуется аудитор из списка ЦБ cbr.ru

Процесс подготовки, размещения и обслуживания облигаций может выглядеть запутанно для дебютантов. Хорошая новость в том, что мы — тот самый организатор (к слову, единственный на рынке), кто закрывает все вопросы без привлечения сторонних консультантов или приема новых сотрудников в штат компаний-эмитентов. А значит – экономит средства и время для вашего бизнеса.

	Итого, для успешного выхода на биржу компании необходимо:	Юнисервис Капитал обеспечивает:
1	Подготовить эмиссионную документацию	<input checked="" type="checkbox"/>
2	Подготовиться к рейтингу	<input checked="" type="checkbox"/>
3	Привлечь якорные инвестиции	<input checked="" type="checkbox"/>
4	Провести премаркетинг, обеспечить розничный спрос	<input checked="" type="checkbox"/>
5	Осуществлять раскрытие информации накануне торгов и в течение всего срока обращения	<input checked="" type="checkbox"/>
6	Обеспечить IR и юридическое сопровождение в дальнейшем	<input checked="" type="checkbox"/>

4

в чём
наша
сила



идеология облигационной команды Юнисервис капитал

Когда мы беремся за проект, наша цель не просто реализовать юридическую и формальную часть процесса выпуска биржевых облигаций. Наша цель закрыть для компании-эмитента все аспекты для достижения желаемого и долгосрочного результата в виде привлечения необходимого объема инвестиций и формирования имиджа сильного публичного игрока, в которого хотят инвестировать. Для этого мы годами привлекали и обучали специалистов:



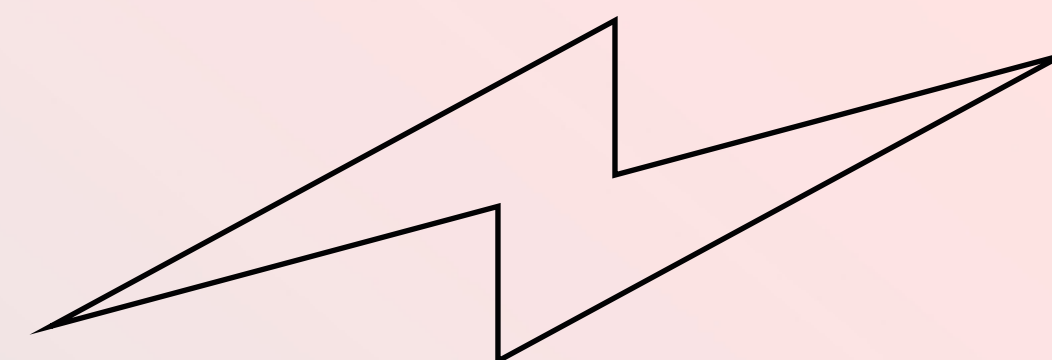
рыночные аналитики

финансовые аналитики

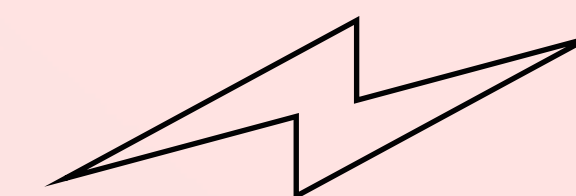
дизайнеры

IR и PR команда

юристы



Наличие экспертов во всех перечисленных областях позволяет нам закрывать все вопросы, связанные с выходом на биржу и предоставлять необходимые решения для успешного размещения облигаций, начиная с помощи в подготовке к кредитному рейтингу, заканчивая сопровождением после размещения: формирование отчетов по форме биржи и текстов для обязательного раскрытия существенных фактов.



наша статистика

0%

неразмещенных выпусков

98%

процент получения одобрений со стороны Московской Биржи

7
ДНЕЙ

средняя скорость размещения выпусков облигаций наших эмитентов

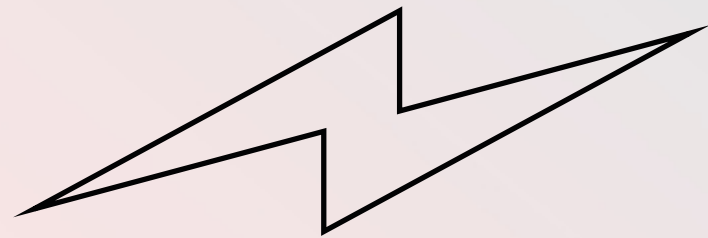
1%

среднее снижение ставки по облигационным выпускам наших эмитентов в сравнении с другими рыночными размещениями

100%

компаний, дебютировавших с нами, остаются нашими клиентами при последующих размещениях

Что нам
помогает?



Деятельность
инвестиционной
компании «Юнисервис
капитал» не ограничивается
только облигациями.

Остальные направления
работы и команды
этих направлений —

доверительное управление
и брокерская деятельность

сделки Private Equity,

M&A и pre-IPO
подготовка к IPO

являются нашим
преимуществом на рынке.

> 2,6 МЛРД. ₪
В УПРАВЛЕНИИ,
ОБЕСПЕЧИВАЮТ
ЧАСТЬ СПРОСА
ПРИ РАЗМЕЩЕНИИ
ОБЛИГАЦИЙ



ОБЛИГАЦИИ – ЭТО ТОЛЬКО НАЧАЛО

Инвестиционная компания Юнисервис Капитал – стратегический партнер растущих технологических и промышленных предприятий, профессиональный управляющий капиталом крупных инвесторов.

МЫ СОЗДАЁМ СТРАТЕГИИ ЛИДЕРСТВА

Это не просто лозунг, так как за этими словами стоит 16 лет органического роста нашей компании, в результате которого мы смогли собрать у себя все необходимые компоненты:



С одной стороны – знания и экспертиза в инструментах

ОБЛИГАЦИИ

IPO

СДЕЛКИ
С КАПИТАЛОМ

СЛИЯНИЯ
И ПОГЛОЩЕНИЯ



С другой стороны – средства для успешной реализации

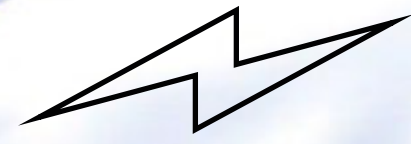
КАПИТАЛ
В УПРАВЛЕНИИ

ВЫСТРОЕННАЯ
РАБОТА
С ФОНДАМИ

СДЕЛКИ
КРУПНЕЙШИЕ
ИНВЕСТОРЫ

Все эти направления – за каждым из которых стоят эксперты внутри «Юнисервис Капитал» и наработанные контакты с внешними специалистами – позволяют создавать и реализовывать стратегии лидерства для технологических и промышленных компаний

ЭТО НЕ ТОЛЬКО НАША ИДЕЯ, ЭТО ЧАСТЬ ДОЛГОСРОЧНОЙ СТРАТЕГИИ РОССИИ



В СООТВЕТСТВИИ С УКАЗОМ
ПРЕЗИДЕНТА ОТ МАЯ 2025 ГОДА,
КАПИТАЛИЗАЦИЯ ФОНДОВОГО
РЫНКА К 2030 ГОДУ ДОЛЖНА
ВЫРАСТИ ДО 66% ОТ ВВП.

УЖЕ СЕЙЧАС МИНЭКОНОМРАЗВИТИЯ
СОВМЕСТНО С ЦБ РАЗРАБОТАЛ
РЯД ИНИЦИАТИВ ДЛЯ СТИМУЛИРОВАНИЯ
КОМПАНИЙ К ВЫХОДУ НА БИРЖУ:

Программа субсидирования
затрат для компаний МСП
и МТК

Субсидия
по облигациям –
до 3 млн ₹

Субсидия при выходе
на IPO для МСП –
до 15 млн ₹
и до 30 млн ₹ для МТК

Программа грантовой поддержки
для компаний МТК с выручкой
до 10 млрд ₹ при выходе на IPO

Выручка
до 4 млрд ₹ –
гранты
до 50 млн ₹

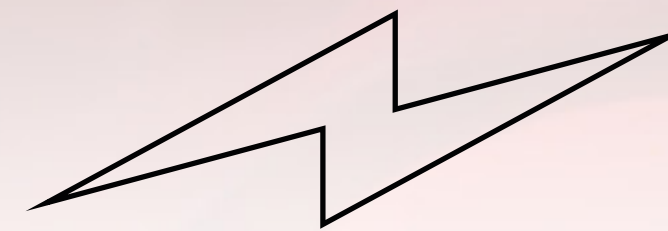
Выручка от 4
до 10 млрд ₹ –
гранты до 80 млн ₹

С 2030 года льготное
кредитование
для финансирования
инвестпроектов
в промышленности и сельском
хозяйстве будет доступно
только тем компаниям, которые
проведут IPO или разместят
бессрочные облигации.
Распоряжение от 19.12.2025
№3892-р.

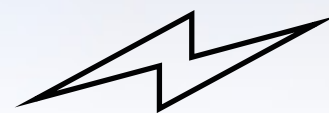
Рассматривается:
приоритет при
одобрении
пром ипотеки,
по гарантиям
при реализации
инфраструктурных
проектов и т.д.

Программ
много, и будет
ещё больше,
но идея одна –
поддержать компании
на пути к выполнению
своих стратегических
целей.

Так появятся
новые лидеры
рынков, которые
в будущем
будут определять
суверенитет
экономики
страны, что
на фоне текущей
геополитической
ситуации
является одной
из приоритетных
задач.



- * moex.com
- ** inno-sc.ru
- *** interfax.ru



ООО «СДЭК-ГЛОБАЛ»



сумма выпуска облигаций
500 000 000 ₺

срок обращения: 6 лет
ставка: 9,5% на весь срок
обращения

Головная компания международного логистического сервиса для e-commerce ООО «СДЭК-Глобал» с нашей помощью привлекла и продолжает обслуживать долг под рекордно низкие 9,5% несмотря на все колебания ключевой ставки, происходившие в течение этого времени. В 2021 году мы начали процедуру по подготовке компании к IPO, но в дальнейшем проект был заморожен по причине смены одного из учредителей компании.

Выручка компании на момент начала сотрудничества в 2019 году – 15,7 млрд ₺. Выручка компании в 2024 году – 42,4 млрд руб.

ООО «СЕЛЛ-СЕРВИС»



привлечённые инвестиции
465 000 000 ₺

3 выпуска облигаций
со скоростью размещения 1 день
на каждый выпуск

Крупный импортер пищевых ингредиентов дебютировал на бирже 22.02.2022. По причине паники на рынках, розничные инвесторы в своем большинстве отказались от выставления заявок в дату торгов. Размещение удалось провести за 1 день благодаря капиталу крупных инвесторов организатора. В дальнейшем, все выпуски компании торговались выше номинала.

Выручка компании на момент начала сотрудничества в 2019 году – 0,9 млрд ₺. Выручка компании в 2024 году – 4,1 млрд руб.

ПАО «ЛАМБУМИЗ»



привлечённые инвестиции
1 100 000 000 ₺

с помощью
облигаций и IPO

История сотрудничества началась с выпуска коммерческих (то есть – внебиржевых) облигаций в 2018 году, в 2019 году был размещен выпуск облигаций на бирже, в 2024 году за 6 месяцев наша команда осуществила подготовку компании к IPO и успешно привлекла 802 млн ₺ акционерного капитала (10%, при оценке 8 млрд ₺) в октябре 2024 года, несмотря на падение индекса биржи, высокую ключевую ставку и в целом неблагоприятную конъюнктуру рынка.

В настоящее время акции компании входят в топ растущих бумаг из числа IPO новой волны. Выручка компании на момент начала сотрудничества в 2019 году – 0,99 млрд ₺. Выручка компании в 2024 году – 2,75 млрд ₺.

ООО «ХРОМОС ИНЖИНИРИНГ»



привлечённые инвестиции
1 260 000 000 ₺

в рамках 4 выпусков
облигаций

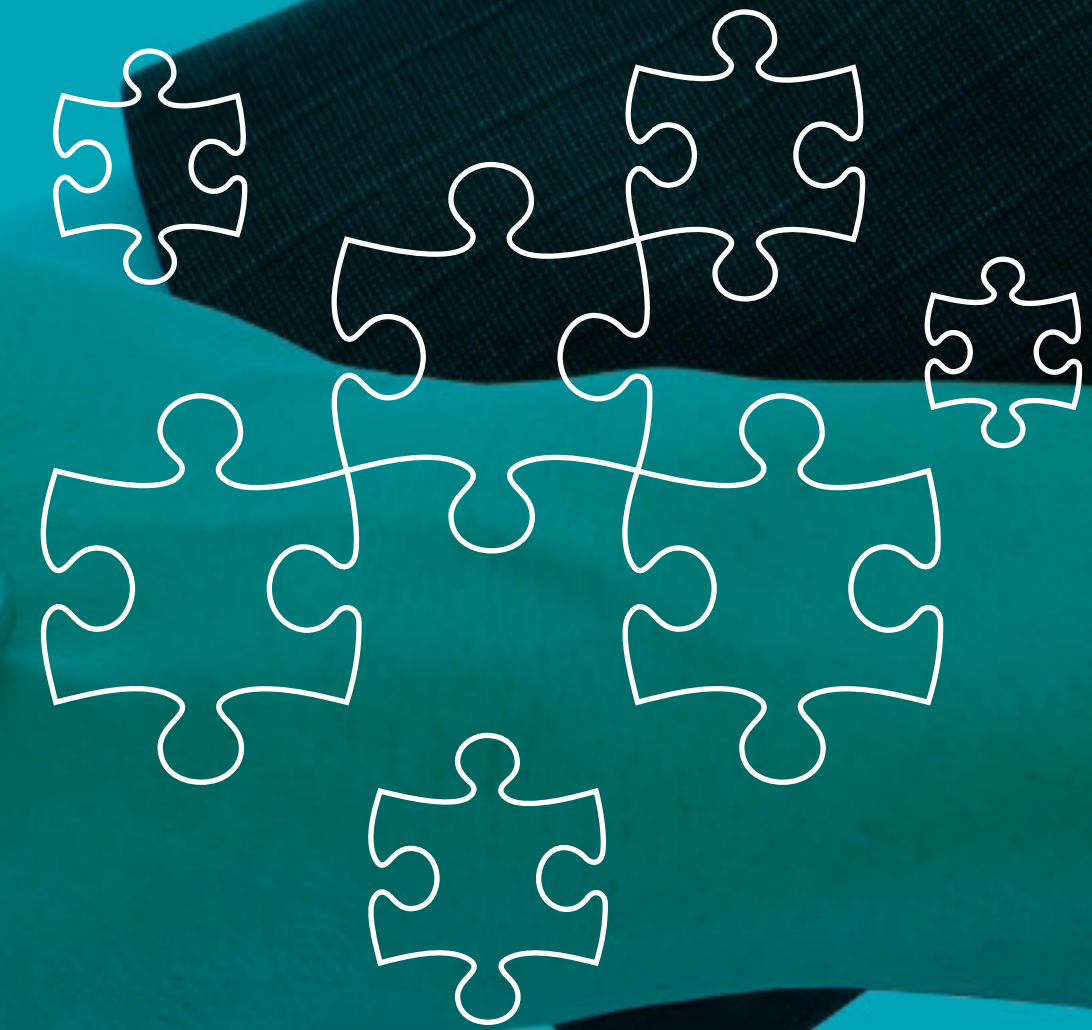
Компания – производитель уникального оборудования (хроматографов) – стала бенефициаром ухода иностранных конкурентов и для финансирования своего развития смогла привлечь с нашей помощью долгосрочные инвестиции. В качестве якорного инвестора одного из выпусков, был также привлечен АО «Банк МСП», все три выпуска находятся в Секторе роста Московской биржи, а выпуск БО-01 также добавлен в сектор «Развития и инноваций», нахождение в котором даёт налоговые преимущества для долгосрочных инвесторов.

Выручка компании на момент начала сотрудничества в 2023 году – 1,2 млрд ₺. Выручка компании в 2025 году – 2 млрд ₺

УСПЕШНЫЕ КЕЙСЫ

5

команда
Юнисервис
Капитал





Николай Запрягаев

Директор департамента рынков долгового капитала (DCM)

Закончил Оклендский университет технологий (AUT) по специальности «Учет и экономика». В «Юнисервис Капитал» отвечает за текущую работу и развитие направления долгового финансирования. Профессиональный стаж – более 10 лет, имеет опыт работы в аудиторских компаниях большой четверки и ведущих российских банках, где специализировался в области корпоративных рисков, CF-моделирования, структурирования сделок финансирования.



Екатерина Пятина

Руководитель отдела клиентских отношений

Профиль работы – взаимодействие с компаниями-эмитентами B2B сектора, выстраивание стратегии для достижения их долгосрочных целей.

Опыт работы в финансовом секторе – более 14 лет. Руководила комплексными проектами, отвечала за выстраивание связей с ключевыми клиентами, организацию B2B-продаж и проведение глубинных интервью для выявления потребностей рынка. В «Юнисервис Капитал» курирует процессы формирования портфеля активных клиентов корпоративного сектора.



Екатерина Маевская

Руководитель аналитического отдела департамента рынков долгового капитала (DCM)

Ключевая специализация – финансовый анализ, аналитика облигационного рынка и отраслевые исследования. Опыт работы в сфере финансового анализа и консалтинга – более 5 лет. До перехода в «Юнисервис Капитал» занимала позицию старшего консультанта в аудиторской компании большой четверки. Спикер федеральных медиа и ведущих конференций на финансовую тематику, автор отраслевых исследований и аналитических материалов по фондовому рынку.



Анастасия Хмыкина

Руководитель юридического отдела

Специализируется в области корпоративного права и правовых аспектов эмиссии ценных бумаг на фондовом рынке.

Свой профессиональный путь начинала в юридической консалтинговой компании. В настоящее время в «Юнисервис Капитал» курирует вопросы консультационной и правовой поддержки эмитентов, сопровождения облигационных выпусков и IPO, M&A сделок.



Артём Иванов

Руководитель отдела по работе с инвесторами и связям с общественностью

Более 20 лет в PR и маркетинге, из них 8 лет в IR. Спикер более 20 деловых мероприятий, эксперт федеральных и отраслевых СМИ на финансовую тематику. В компании обеспечивает PR и IR сопровождение сделок IPO и облигационных выпусков, включая этапы подготовки, премаркетинга и весь период обращения ценных бумаг.



Евгения Патрушева

Руководитель направления по работе с инвесторами (IR)

Специализация – обеспечение эффективной коммуникации компаний- эмитентов ценных бумаг с инвесторами, информационное сопровождение размещения и обращения облигаций. Опыт работы в медиасфере – 23 года, из них на руководящих позициях – 21 год, в том числе – занимала должность главного редактора крупной региональной телекомпании. Профессиональный ведущий и модератор пресс-конференций, круглых столов, панельных дискуссий деловой тематики.

приёмная Юнисервис Капитал

телеграм-канал:
@uniserviccapital

адрес: 630099
г. Новосибирск
ул. Романова, 28
5 этаж

сайт: uscinvest.ru

по вопросам выпуска облигаций

контактное лицо:
Екатерина Пятина

телеграм:
@PyatinaES

телефон:
+7(383) 349-57-76 доб. 240
+7 913 008-83-83

электронная почта:
pyatina.e@uscapital.ru

вниманию инвесторов

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.

АО «Инвестиционная компания Юнисервис Капитал» не несёт 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.

лицензии

Лицензия на осуществление брокерской деятельности
ЦБ №050-14168-100000, выдана 21.12.2022, без ограничения срока действия.

Лицензия на осуществление депозитарной деятельности
ЦБ №050-14169-000100, выдана 21.12.2022, без ограничения срока действия.

Лицензия на осуществление дилерской деятельности
ЦБ №050-14181-010000, выдана 21.04.2023, без ограничения срока действия.

Лицензия на осуществление деятельности по управлению ценными бумагами ЦБ №050-14185-001000, выдана 18.05.2023, без ограничения срока действия.

спасибо за внимание!