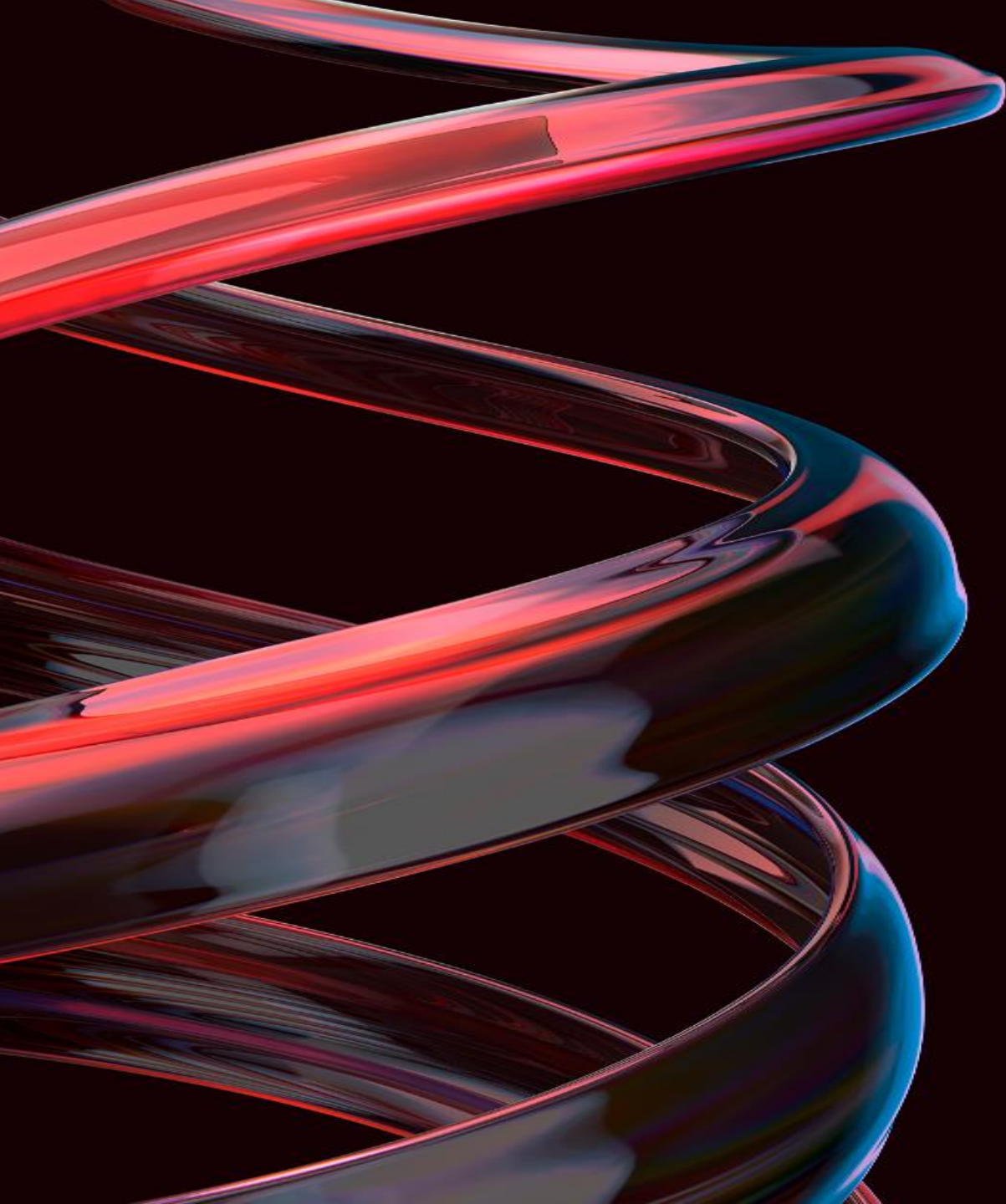




БОРЕЦ

Борец Капитал

Презентация для инвесторов

Март 2026

Представители Компании

БОРЕЦ



Александр Балашов

Генеральный директор
ООО «ПК «Борец»

Более 20 лет опыта:

- В Борце с апреля 2025
- Более 20 лет опыта в сфере производства нефтесервисного оборудования



Сергей Исаков

Финансовый директор
ООО «ПК «Борец»

Более 30 лет опыта:

- 23 года в Борце
- Более 20 лет опыта в сфере производства нефтяного оборудования и нефтесервиса
- Более 25 лет опыта в финансах

Содержание

1 О Борце

2 Положение на рынке

3 Финансы

4 Параметры выпуска



БОРЕЦ

О Борце

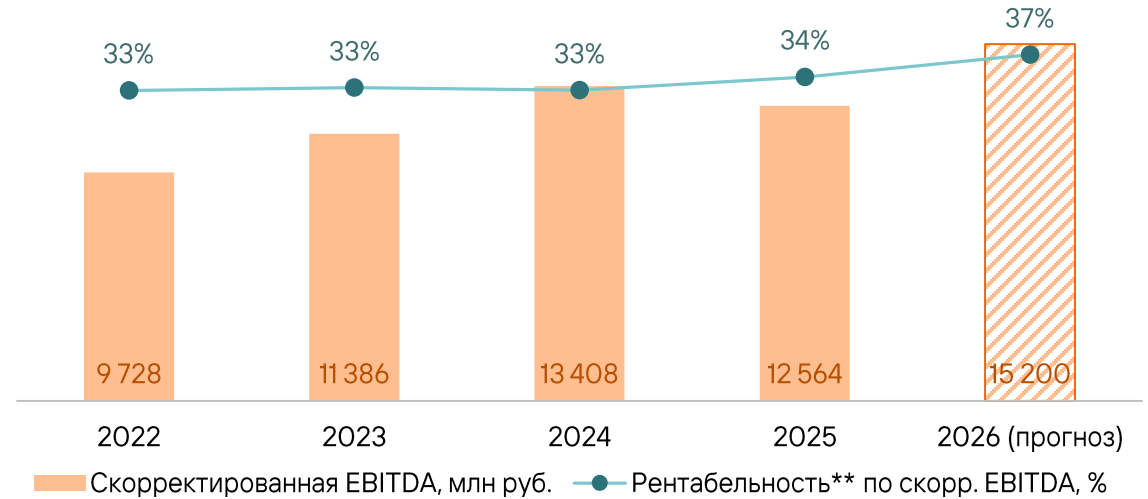
Компания Борец – стабильная рентабельность

БОРЕЦ

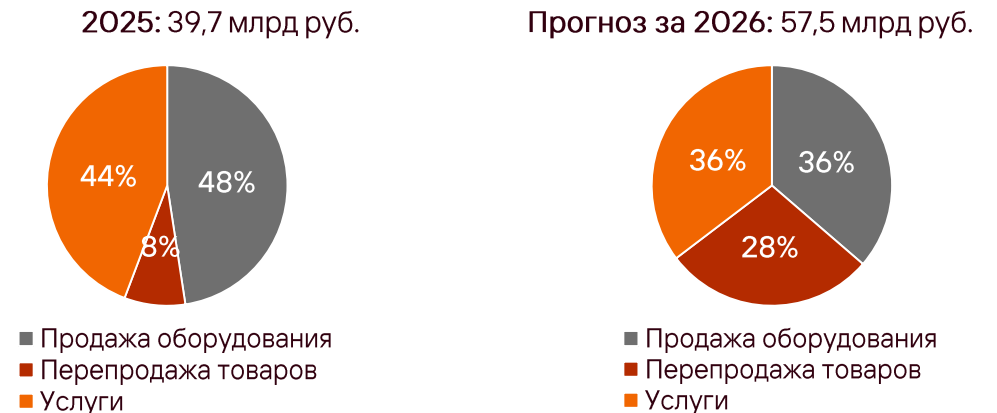
Основные факты

- Ведущий производитель Установок электроцентробежных насосов (УЭЦН)
- Работает с **1897** года
- Доля рынка по количеству установленных УЭЦН в России - **34%**
- Обеспеченность заказами на 3 года
- Основа бизнеса – замена оборудования
- УЭЦН – операционные, а не капитальные затраты нефтяных компаний
- Нециклический сегмент нефтяного машиностроения и нефтесервиса
- Стабильно высокая рентабельность по скорректированной EBITDA** – **~30%**
- Развитая сеть активов:
 - **5** производственных предприятий
 - **9** сервисных центров
 - **1** центр НИОКР
- Net Debt/EBITDA – **4.0x** на 31 декабря 2025
- Рейтинг **A-(RU)** от АКРА, присвоен 18.07.2025
Рейтинг **A-.ru** от НКР, присвоен 26.08.2025

Стабильная рентабельность на всех стадиях цикла*



Виды выручки



* Здесь и далее финансовые показатели за 2025 год представлены на основе данных предварительной консолидированной отчетности по МСФО, а за периоды 2022-2024 – на основе управленческой отчетности по МСФО

** Скорректированная EBITDA = EBITDA, очищенная от эффекта курсовых разницы от эффекта перепродажи товаров; Рентабельность по скорр. EBITDA = скорректированная EBITDA / (Выручка, очищенная от эффекта перепродажи товаров)

Никакая часть данной презентации не может быть воспроизведена, распространена или передана в какой бы то ни было форме и какими бы то ни было средствами, включая фотоскопирование, запись на любой носитель или используя иные электронные, или механические методы, без предварительного письменного разрешения владельца авторских прав.

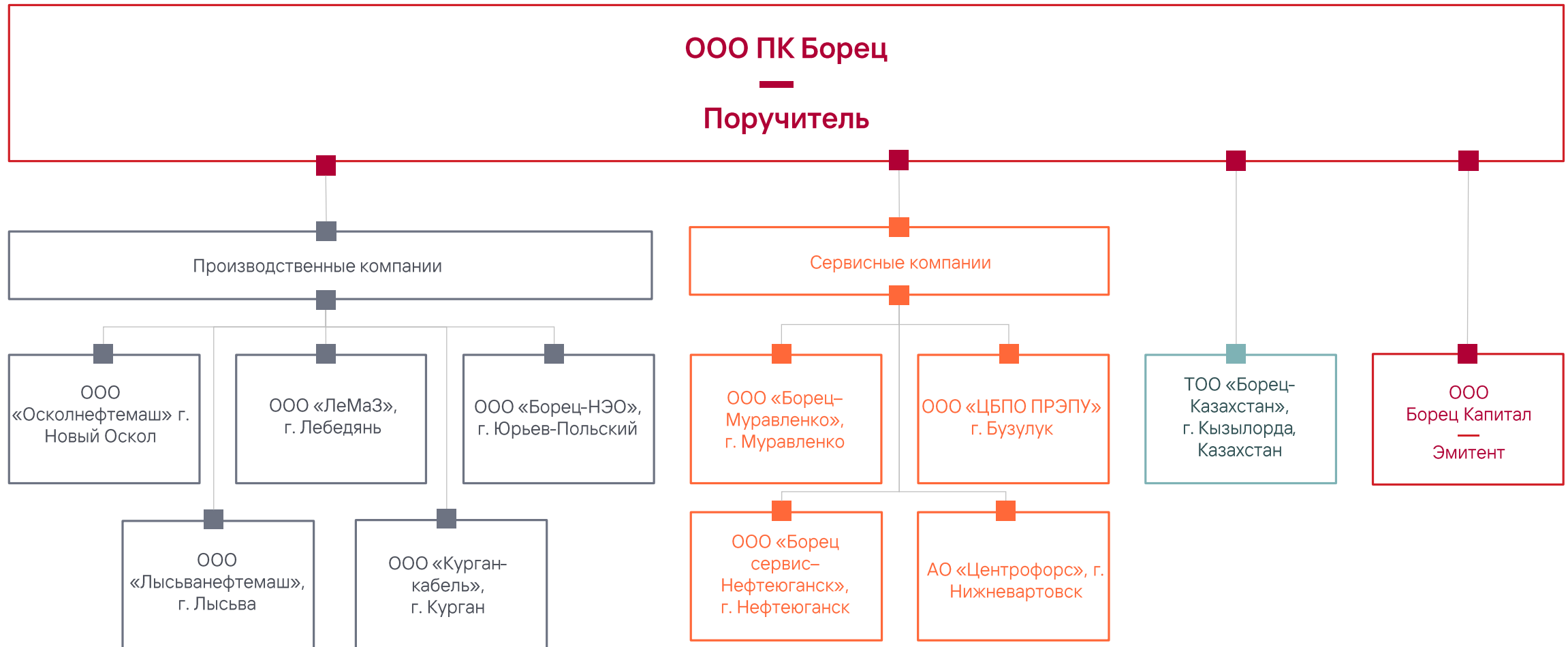
Сильные стороны Борца

БОРЕЦ



Структура Группы

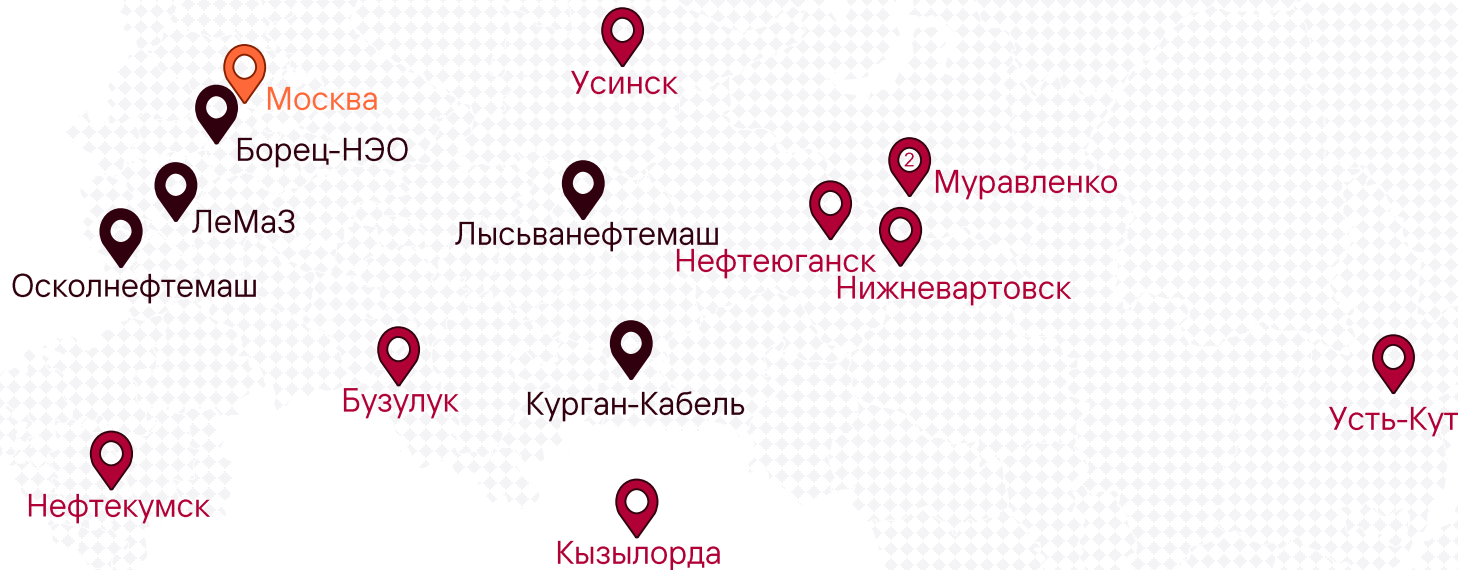
БОРЕЦ



Общая информация о компании

БОРЕЦ

Головной офис Сервисные центры Производства



5 Производственных предприятий

9 Сервисных центров

5 700+ Сотрудников занято в разработке, производстве и сервисном обслуживании оборудования

9 500+ Скважин в обслуживаемом фонде

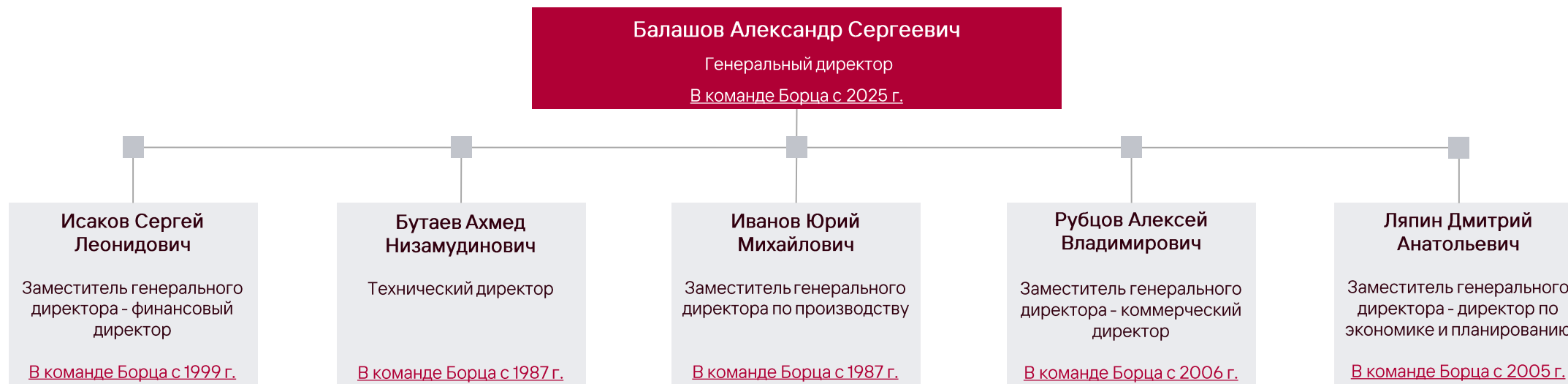
12 000 ЭЦН выпускается ежегодно

34% ЭЦН, работающих на месторождениях в России, производства Борец

1-й в мире разработал и запустил в серийное производство погружной вентильный двигатель

Опытная команда менеджеров

БОРЕЦ



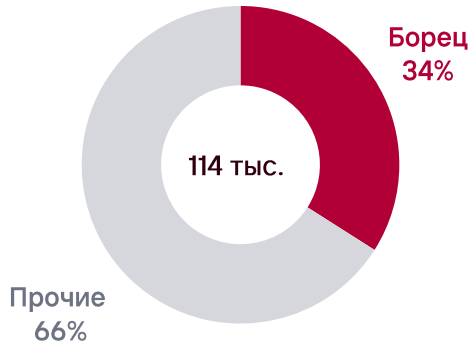
БОРЕЦ

Положение на рынке

Лидер в производстве УЭЦН в России

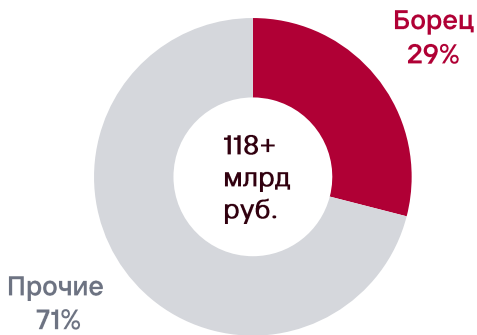
БОРЕЦ

Доля рынка по количеству установленных УЭЦН в нефтяных скважинах



№1
в России

Доля рынка по выручке



Количество действующих нефтяных скважин с УЭЦН (тыс.), 2025 год*

Количество скважин			В т.ч. скважины в прокате		
Всего	Борец	%	Всего	Борец	%
114,0	39,0	34%	29,0	7,3	25%

* Оценка Компании

Рынок механизированной добычи нефти в России

БОРЕЦ

Рынок мехдобычи нефти

98% всех нефтяных скважин



114 тыс.+

Электроцентробежные
насосы (ЭЦН)

42 тыс. +
Штанговые насосы (ШГН)

2 тыс.
Винтовые насосы (ЭВН)

1 тыс.
Прочие

70%

рынка по количеству всех
действующих нефтяных скважин

более 80%

добычи нефти в России

Доля Борца в России:

29%

по выручке

34%

по установленному
оборудованию

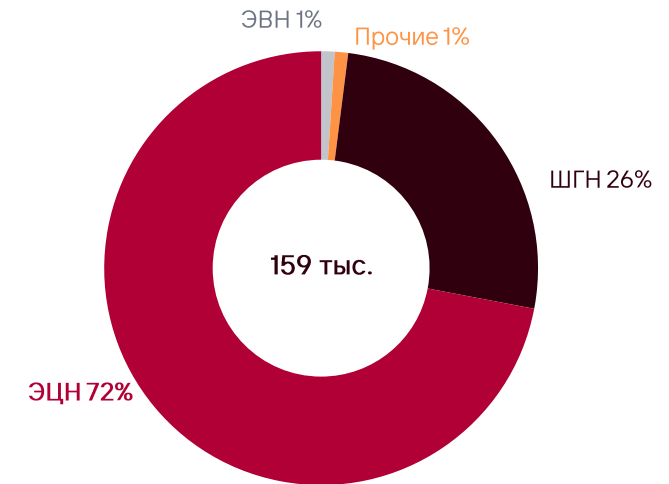
ЭЦН – самый технологически сложный метод мехдобычи **БОРЕЦ**

Основные способы мехдобычи



Рынок мехдобычи в России, 2025*

По количеству

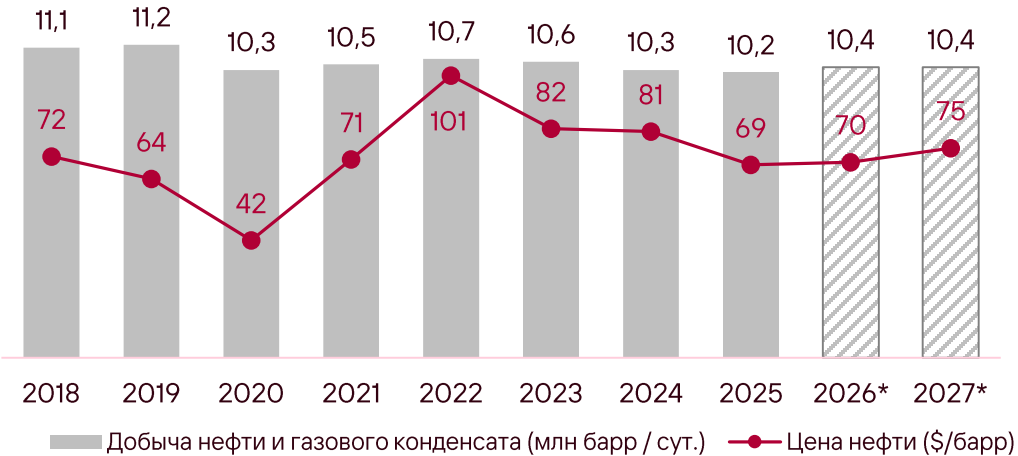


* Оценка Компании

Динамика показателей российской нефтяной отрасли

- Добыча нефти в РФ устойчива к изменениям цен на нефть из-за особенностей налогообложения отрасли
- Доля горизонтального бурения выросла с **48%** в 2018 году до **68%** в 2024 году
- Рост числа нефтяных скважин с УЭЦН на **9%** за 7 лет, доля использования УЭЦН в добыче нефти увеличилась с **67%** в 2018г. до **70%** в 2025г.

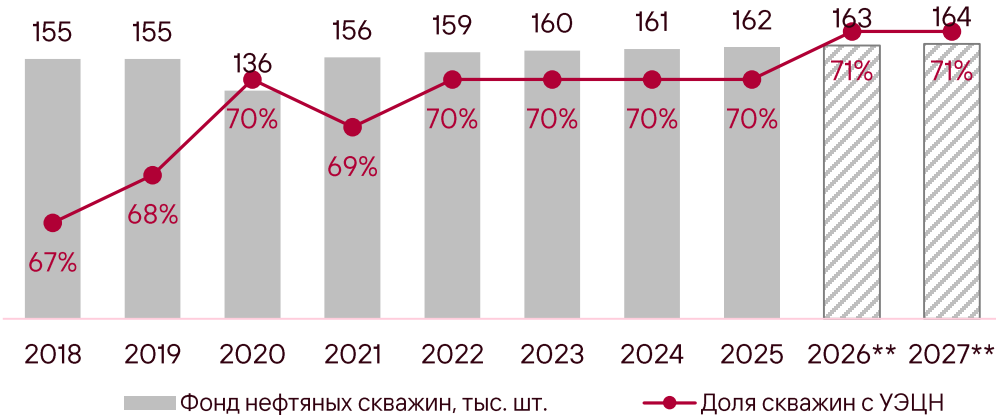
Добыча и цена на нефть



Проходка бурением, млн м



Действующие нефтяные скважины, тыс. шт

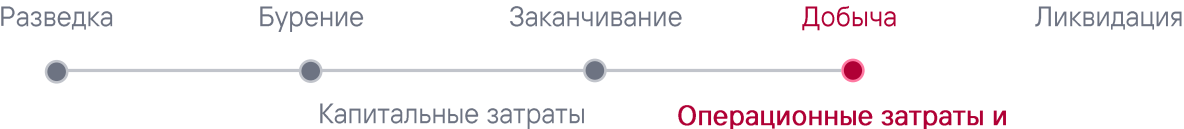
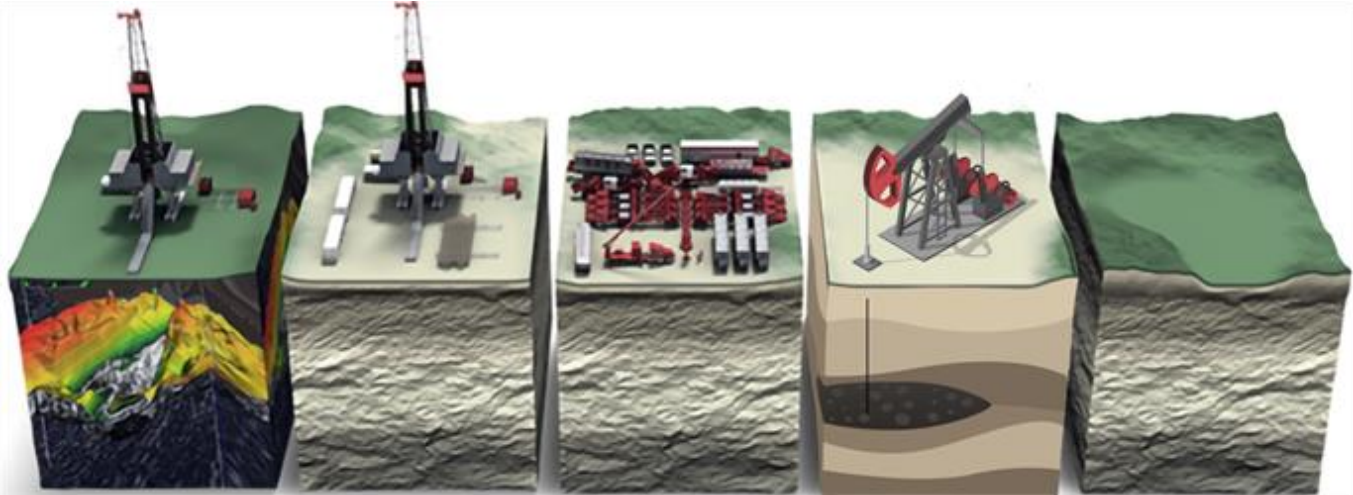


* Источник: Kasatkin Consulting (Август, 2025)

Низкая зависимость от цен на нефть и инвестпрограмм нефтяников

БОРЕЦ

Бизнес замены оборудования на этапе добычи



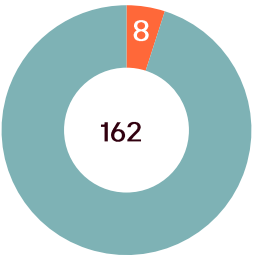
- Операционные затраты и капзатраты на поддержание добычи**
- УЭЦН устанавливается после бурения и ввода скважины в эксплуатацию и заменяется до 10 раз за жизненный цикл скважины
 - При падении цен на нефть добывающие компании снижают инвестиции в новые скважины, но продолжают эксплуатировать существующие
 - Большинство клиентов Борца имеют небольшую себестоимость добычи и не снижали добычу в условиях волатильности цен на нефть

Преимущественно обслуживание действующего фонда нефтяных скважин

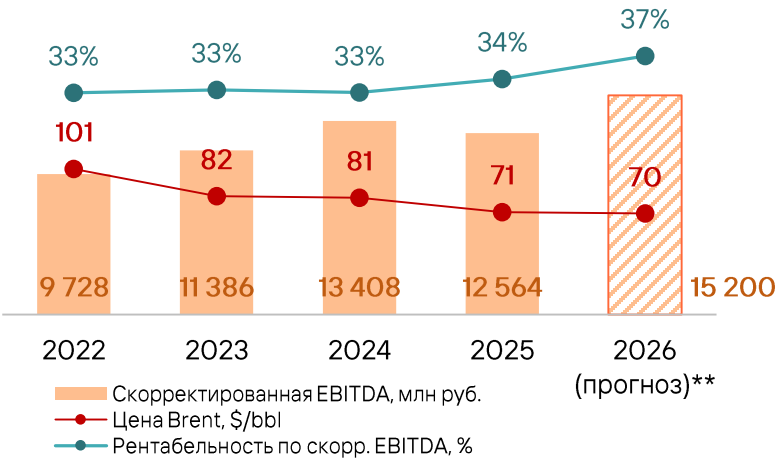
Количество действующих скважин, дающих продукцию, Россия, 2025 г, тыс.*

- Общий фонд
- Новые скважины

Изменения цен на нефть влияют на количество новых скважин, а действующий фонд остается стабильным



Высокая рентабельность на всех стадиях сырьевого цикла



* Оценка Компании

**Прогноз Компании (в части цены на нефть источник прогноза: Kasatkin Consulting (Август, 2025))

Никакая часть данной презентации не может быть воспроизведена, распространена или передана в какой бы то ни было форме и какими бы то ни было средствами, включая ксерокопирование, запись на любой носитель или используя иные электронные, или механические методы, без предварительного письменного разрешения владельца авторских прав.

Предсказуемая выручка благодаря прокатному бизнесу и широкой базе установленных УЭЦН

БОРЕЦ

Структура портфеля заказов на 31.12.2025 г.

Всего: 124 806 млн руб. (без НДС)

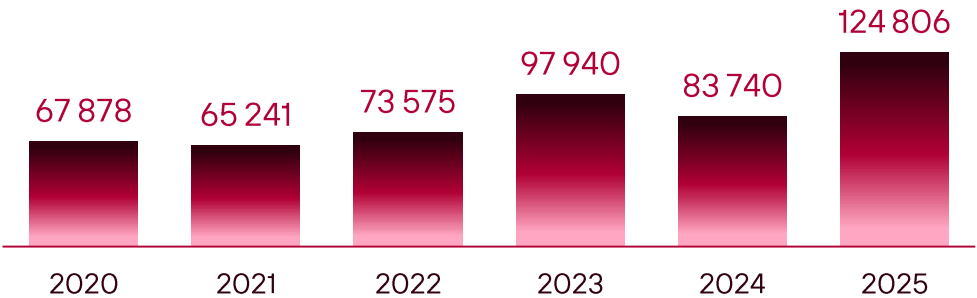


- Портфель заказов равен выручке за 3,1 года
- УЭЦН многократно заменяется за срок службы скважины, поэтому база установленных насосов гарантирует будущую выручку
- Традиционно тендеры по контрактам на продажу УЭЦН разыгрываются на 1-2 года, тендеры на прокатные договоры – на срок до 10-12 лет

Фонд скважин с установленными и обслуживаемыми УЭЦН Борца (тыс. шт.)*



Стабильный портфель заказов (млн руб.)



* Оценка Компании

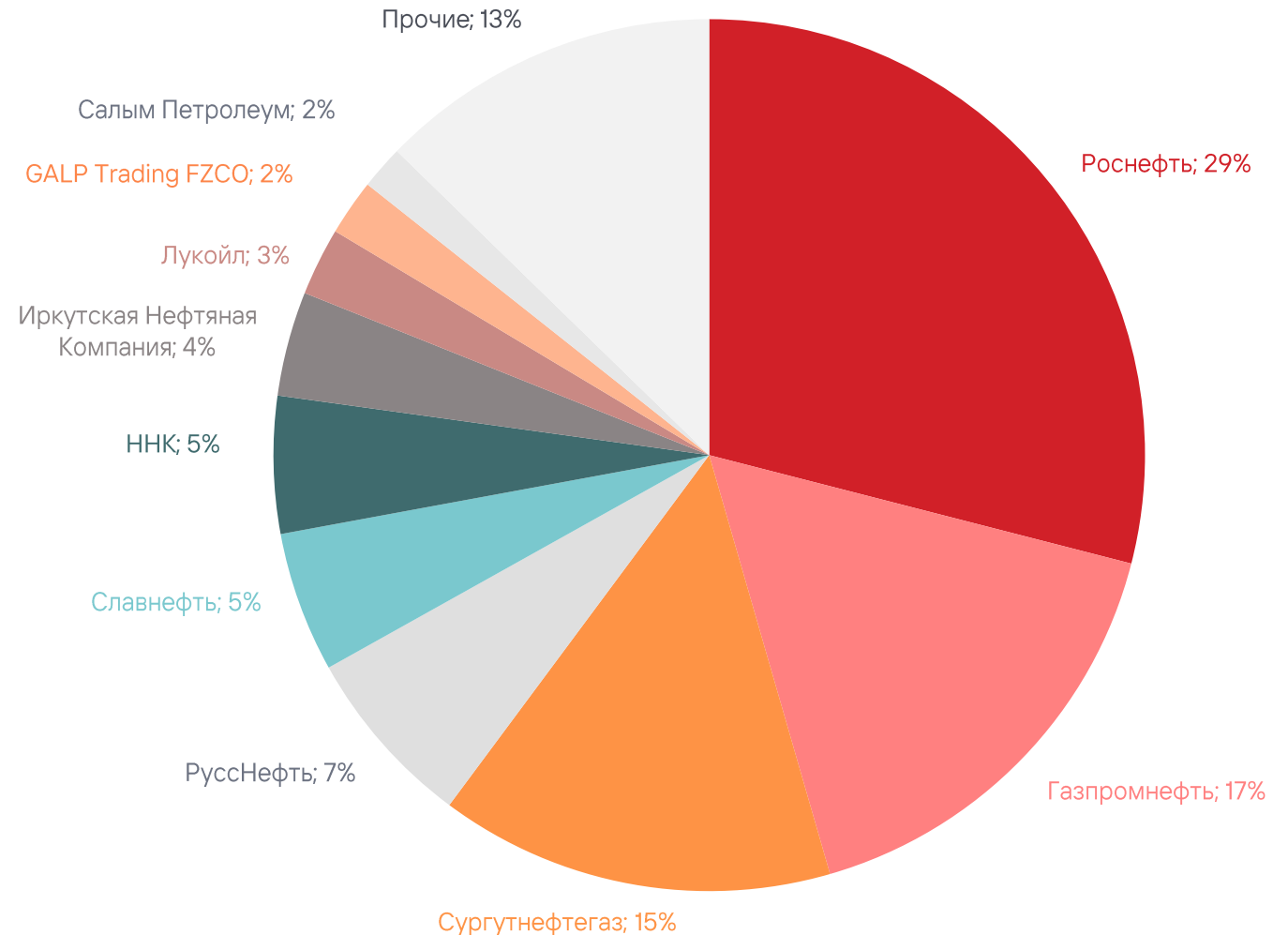
Никакая часть данной презентации не может быть воспроизведена, распространена или передана в какой бы то ни было форме и какими бы то ни было средствами, включая ксерокопирование, запись на любой носитель или используя иные электронные, или механические методы, без предварительного письменного разрешения владельца авторских прав.

Диверсифицированная база заказчиков

БОРЕЦ

Выручка по заказчикам за 2025 г.

- Крупнейшие заказчики – российские нефтедобывающие компании
- На десять крупнейших приходится **87%** выручки



БОРЕЦ

Финансы

Консервативная финансовая политика

Целевые значения показателей покрытия долга

- Чистый долг / EBITDA <4х
- EBITDA / Чистые процентные расходы >3х

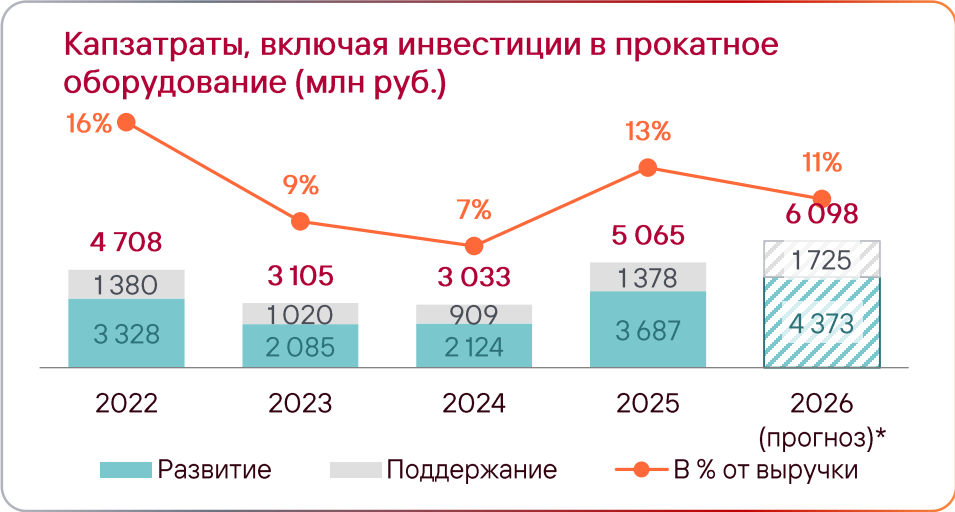
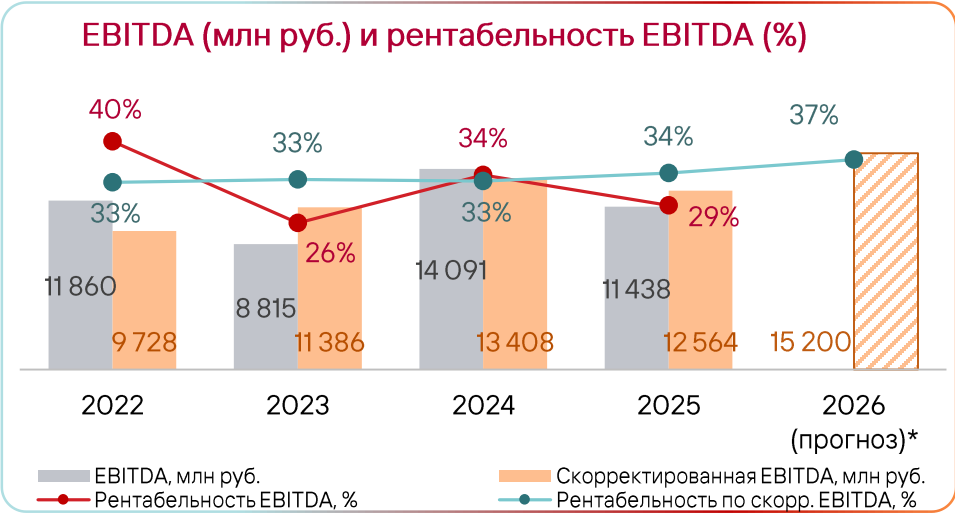
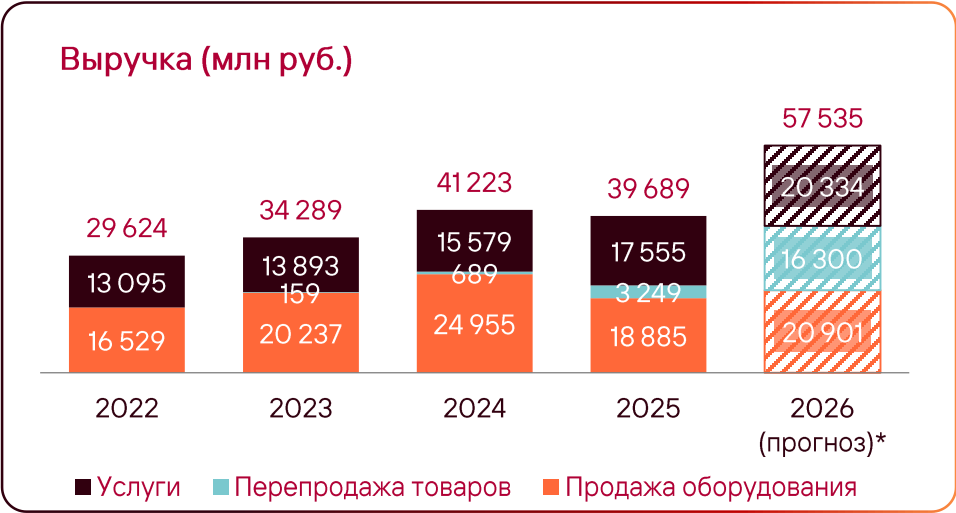
Ликвидность

- «Подушка» денежных средств > 5% от выручки

Дивидендная политика

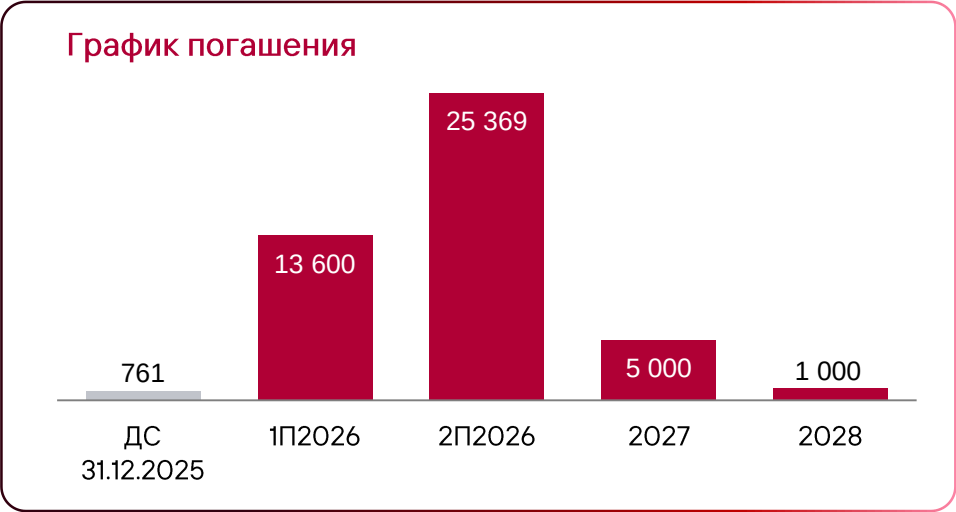
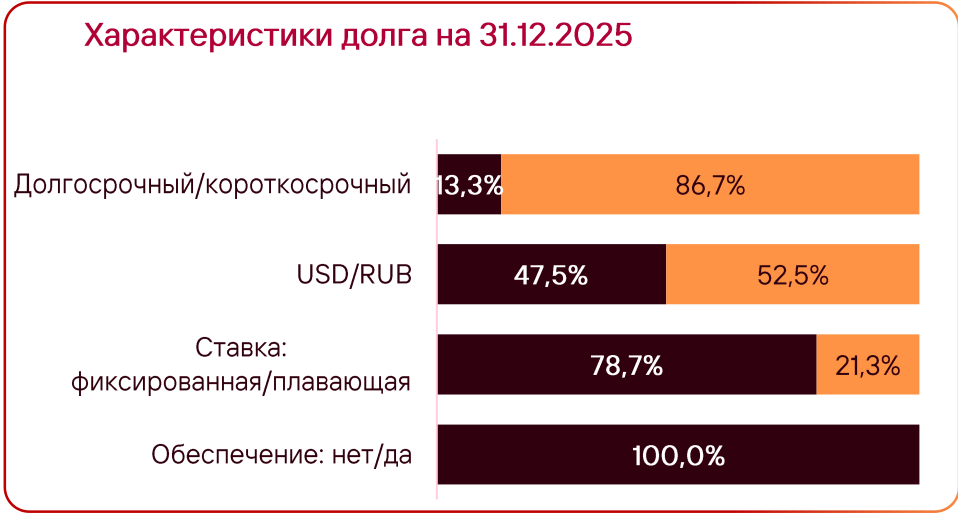
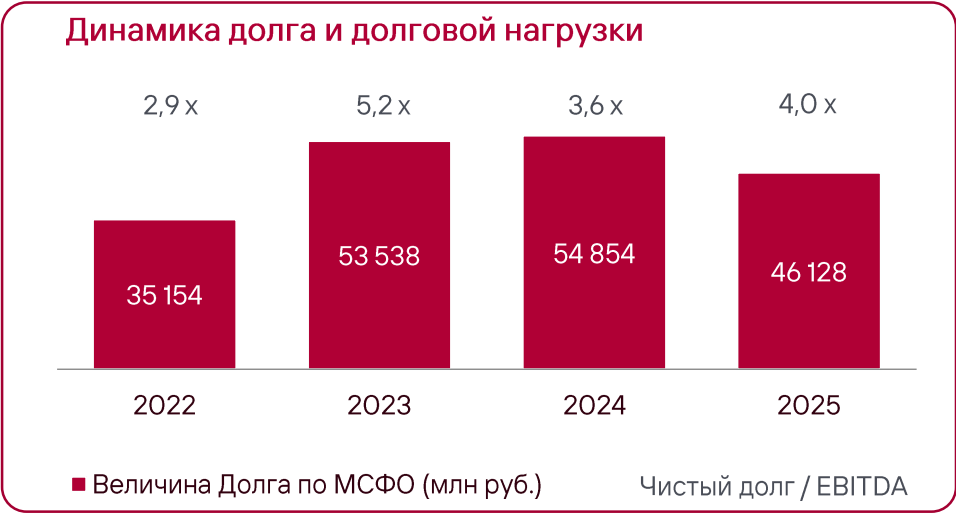
- Выплата по решению единственного участника

Динамика основных финансовых показателей



* Прогноз Компании

Структура долга



Кредитный портфель на 31.12.2025

	Валюта	Номинальный объём в млн руб.	Срок
Кредитная линия	RUB	4 000	Май 2031*
Кредитная линия	RUB	600	Дек. 2030*
Займ	USD	1 491	Сен. 2026
Замещающие облигации	RUB с привязкой к USD	19 878	Сен. 2026
Биржевые облигации	RUB	13 000	Мар. 2026
Биржевые облигации	RUB	1 000	Май 2028
Биржевые облигации	RUB	5 000	Нояб. 2027
Итого		44 969	

*Указан срок окончания кредитной линии

БОРЕЦ

Параметры выпуска

Предварительные параметры размещения

БОРЕЦ

Эмитент	ООО «Борец Капитал»	
Обеспечение	Поручительство от ООО «ПК «Борец», предусмотренное эмиссионными документами	
Кредитный рейтинг Поручителя	А-(RU) (прогноз «Стабильный») от АКРА; А-.ru (прогноз «Стабильный») от НКР	
Вид облигаций	Биржевые облигации с обеспечением, размещаемые в рамках Программы облигаций серии 001P	
Серии выпусков	001P-05	001P-06
Кредитный рейтинг выпусков	Ожидается от АКРА, НКР	Ожидается от АКРА, НКР
Регистрационный номер программы облигаций	4-00676-R-001P-02E от 08.02.2023	
Номинал облигации	1 000 рублей	
Планируемый объем размещения	Не менее 2 000 000 000 рублей	
Цена размещения	100% от номинальной стоимости облигации	
Срок обращения	3 года (1 080 дней)	2 года (720 дней)
Купонный период	30 дней	
Тип купона	Фиксированный	Переменный, определяемый как сумма доходов за каждый день купонного периода исходя из Ключевой ставки Банка России + спред
Способ размещения	Букбилдинг по ставке купона, открытая подписка	Букбилдинг по спреду к Ключевой ставке Банка России, открытая подписка
Ориентир ставки купона / спреда к Ключевой ставке Банка России	Будет определен позднее	Будет определен позднее
Предварительная дата сбора книг заявок	12.03.2026 г. с 11:00 до 15:00 мск	
Предварительная дата размещения	16.03.2026 г.	
Размещение и обращение	ПАО Московская Биржа, ожидается Второй уровень листинга	
Депозитарий	НКО АО НРД	
Организаторы	Альфа-Банк, ВТБ Капитал Трейдинг, Газпромбанк, Sber CIB, Совкомбанк	
Агент по размещению	ВТБ Капитал Трейдинг	
Представитель владельцев облигаций	Лигал Кэпитал Инвестор Сервисез	
Инвестирование средств физических лиц	Выпуск доступен для приобретения неквалифицированными инвесторами. Требуется прохождение тестирования, предусмотренного Федеральным законом №39-ФЗ (тест №6)	В соответствии с ограничениями, установленными частью 13 статьи 11 Федерального закона от 11.06.2021 №192-ФЗ физическому лицу требуется статус квалифицированного инвестора
Инвестирование средств институциональных инвесторов	Выпуски удовлетворяют требованиям по инвестированию средств пенсионных накоплений и резервов, страховых резервов	
Ломбардный список Банка России	Выпуски соответствуют требованиям по включению в Ломбардный список Банка России	

БОРЕЦ

Приложение

Основы стратегии группы

БОРЕЦ

Сохранение лидирующих позиций на рынке в России

- Компания концентрируется на органическом росте бизнеса для сохранения доли на основных рынках, делая упор на технологическом превосходстве, низкозатратном производстве и широкой сети продаж
- Долгосрочные отношения с российскими нефтяными компаниями

Совершенство в производстве и сервисе

- Компания постоянно совершенствует производственные площадки и повышает эффективность, чтобы сохранить высокую ценовую конкурентоспособность
- Дальнейшее углубление вертикальной интеграции (производство собственных сенсоров и компонентов для частотно-регулируемых станций управления)

Инновации

- Расширение и улучшение линейки продуктов и услуг с упором на НИОКР
- Развитие компетенций в новой технике для ТРИЗ месторождений

Цифровизация бизнеса

- Цифровизация подбора оборудования
- Цифровизация проектных блоков

Консервативная финансовая политика

- Большая часть денежных потоков направляется на органический рост и сокращение долга
- Консервативная дивидендная политика
- Гибкость в отношении капзатрат, которые можно варьировать без значительного негативного эффекта на бизнес

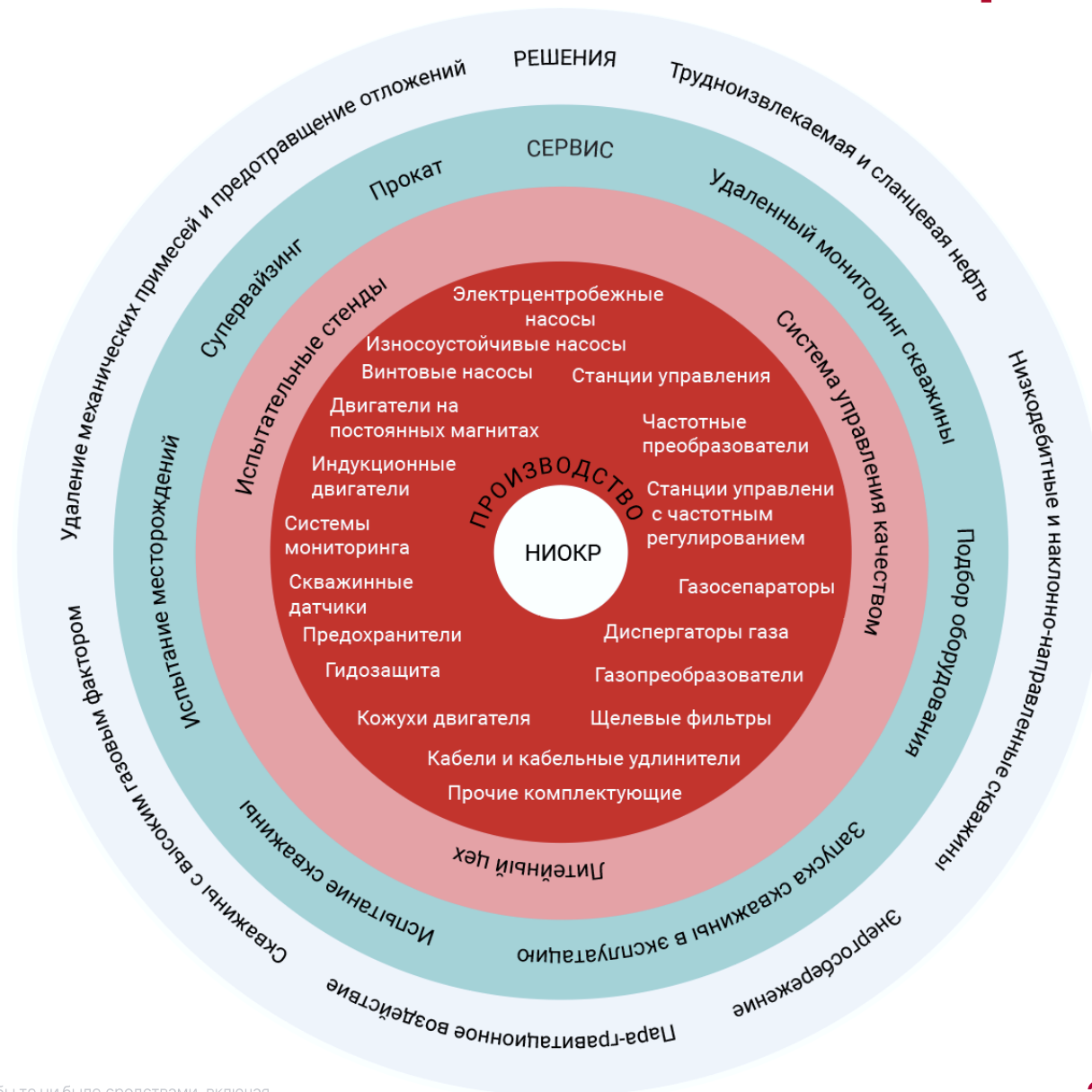
Высокие стандарты безопасности

- Компания придерживается ISO 9001:2015, ISO 14001:2015 и ISO 45001:2018

Вертикальная интеграция и технологическое лидерство

БОРЕЦ

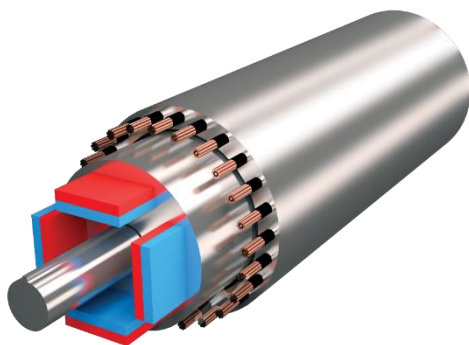
- 1 Борец самостоятельно производит более 80% компонентов УЭЦН
- 2 Борец — лидер в производстве УЭЦН в России благодаря вертикальной интеграции



Вертикальная интеграция и технологическое лидерство

БОРЕЦ

Вентильные электродвигатели (ВЭД) на постоянных магнитах



- ВЭД увеличивает КПД и экономит 15-19% энергии, согласно тестам компаний Газпром нефть и Роснефть
- Более 27,000 ВЭД произведены с 2006 г.

Линейные электродвигатели



Борец проводит испытания линейных электродвигателей для замены ШГН на более гибкие в использовании погружные насосы, которые являются эффективной альтернативой в скважинах со сложной траекторией.

- Повышает надежность погружной системы за счет отказа от колонны штанг
- Увеличивает гибкость и расширяет область применения благодаря широкому диапазону скоростей
- Сокращает уровень шума и позволяет отказаться от громоздкого наземного привода (станка-качалки)



Оптиматм - пример импортозамещения

Оптиматм - собственное уникальное программное обеспечение для подбора, моделирования условий и оптимизации работы УЭЦН, которое было разработано для компании «Борец».

Функции и преимущества



Рабочий процесс выстроен логично и интуитивно понятно



Структура ПО организована последовательно, включает в себя описание пласта, пластовой жидкости, скважины и позволит пользователю подобрать оптимальное оборудование для указанных условий



На каждом из этапов подбора пользователь получает уведомления в случае некорректного ввода данных или их отсутствия



Эксперты компании «Борец» подготовили рекомендации и технические ограничения для каждого из этапов подбора оборудования – они появляются в виде всплывающих окон при необходимости



Пользователь может оставлять комментарии непосредственно в процессе ввода данных – и они могут быть включены в соответствующий раздел финального отчета по подбору



Онлайн версия дает пользователям возможность обмениваться проектами внутри команды – нет необходимости отправлять файлы по почте или в мессенджерах



Удобные настройки для предустановленных наборов единиц измерения и корреляций, которые пользователь может индивидуально настраивать, сохранять и использовать при необходимости



Шаблоны отчетов легко настраиваются и отображают индивидуальный набор данных для каждого проекта

Высокие стандарты производственной и экологической безопасности



Политики по охране окружающей среды

Управление отходами		Управление выбросами		Управление сбросами	
Раздельный сбор и накопление отходов	Передача отходов лицензированной организации для утилизации и нейтрализации	Очистка выбросов в атмосферу, контроль соответствия, разрешения на выброс.	Работа по предотвращению выбросов опасных и загрязняющих веществ.	Очистка сточных вод, контроль соответствия, разрешения на сброс	Работа по предотвращению разливов опасных и загрязняющих веществ

Стандарты

ISO 9001:2015 (Системы менеджмента качества)	ISO 14001:2015 (Системы экологического менеджмента)	ISO 45001: 2018 (Система менеджмента профессионального здоровья и безопасности)	Внутренние процедуры идентификации опасностей и оценки рисков, идентификации и оценки влияния экологических аспектов
---	--	--	--

Прочие политики

- План непрерывной работы во время пандемии COVID
- Система управления охраной труда
- Электрическая безопасность
- Планы по ликвидации опасных и аварийных ситуаций
- Культура производства и гигиена труда
- Безопасность на транспорте
- Безопасность при погрузочно-разгрузочных работах
- Пожарная безопасность
- Безопасность при работе с сосудами под давлением
- Политика в отношении алкоголя, наркотиков и токсических веществ

Отчет о прибылях и убытках

	2022	2023	2024	2025
	млн руб.	млн руб.	млн руб.	млн руб.
Выручка	29 624	34 289	41 223	39 689
Себестоимость	(21 630)	(24 893)	(30 082)	(28 607)
Валовая прибыль	7 994	9 396	11 141	11 082
Коммерческие расходы	(106)	(154)	(226)	(186)
Общие и административные расходы	(2 194)	(2 077)	(2 018)	(1 992)
Прочие операционные доходы/(расходы), нетто	(316)	(236)	(258)	(496)
Операционная прибыль	5 378	6 929	8 639	8 408
Финансовые доходы/(расходы), нетто	884	(5 444)	(2 066)	(5 103)
Прибыль до налогообложения	6 262	1 485	6 573	3 305
Расходы по налогу на прибыль, нетто	(1 324)	(299)	(1 325)	(894)
Чистая прибыль за год	4 938	1 186	5 248	2 411

* Финансовые показатели за 2025 год представлены на основе данных предварительной консолидированной отчетности по МСФО, а за периоды 2022-2024 – на основе управленческой отчетности по МСФО

Баланс



	31 дек 2022 млн руб.	31 дек 2023 млн руб.	31 дек 2024 млн руб.	31 дек 2025 млн руб.
Активы				
Долгосрочные активы				
Основные средства	16 800	15 269	13 997	15 068
Нематериальные активы и гудвилл	19 022	18 812	18 669	18 366
Прочие внеоборотные активы	381	1 757	1 638	1 278
Долгосрочные инвестиции	14 068	21 749	24 662	17 811
Отложенные налоговые активы	243	1 090	1 630	2 059
Всего долгосрочных активов	50 514	58 677	60 596	54 582
Краткосрочные активы				
Запасы	5 838	6 978	8 280	8 718
Торговая и прочая дебиторская задолженность	21 150	8 395	15 082	20 366
Дебиторская задолженность по налогам	4	259	67	2
Краткосрочные инвестиции	202	320	1 084	2 969
Прочие активы	675	575	1 815	722
Денежные средства и их эквиваленты	903	7 322	4 384	761
Всего краткосрочных активов	28 772	23 849	30 712	33 538
Всего активов	79 285	82 526	91 308	88 120
Собственные средства				
Собственные средства	36 926	23 634	28 928	31 332
Обязательства				
Долгосрочные обязательства				
Долгосрочные кредиты и займы	23 313	50 392	40 840	10 775
Отложенные налоговые обязательства	1 042	957	923	845
Торговая и прочая кредиторская задолженность	10	9	11	11
Всего долгосрочных обязательств	24 365	51 358	41 774	11 631
Краткосрочные обязательства				
Краткосрочные кредиты и займы	11 842	3 146	14 013	35 353
Торговая и прочая кредиторская задолженность	3 784	3 169	5 171	7 672
Кредиторская задолженность по налогам	752	13	201	310
Прочие обязательства	1 617	1 207	1 221	1 822
Всего краткосрочных обязательств	17 994	7 535	20 606	45 157
Всего обязательств	42 359	58 892	62 380	56 788
Всего обязательств и собственных средств	79 285	82 526	91 308	88 120

* Финансовые показатели за 2025 год представлены на основе данных предварительной консолидированной отчётности по МСФО, а за периоды 2022-2024 – на основе управленческой отчётности по МСФО

Никакая часть данной презентации не может быть воспроизведена, распространена или передана в какой бы то ни было форме и какими бы то ни было средствами, включая ксерокопирование, запись на любой носитель или используя иные электронные, или механические методы, без предварительного письменного разрешения владельца авторских прав.

Отчет о движении денежных средств

	2022 млн руб.	2023 млн руб.	2024 млн руб.	2025 млн руб.
Прибыль до налогообложения за год	6 262	1 485	6 573	3 305
С корректировкой на:				
Амортизация основных средств и нематериальных активов	4 281	4 517	4 881	4 255
Процентные расходы, нетто	1 203	2 835	3 770	3 878
Прочие неденежные корректировки	(1 806)	(5 867)	(626)	1 337
Изменения в оборотном капитале	(1 268)	4 183	(7 359)	(2 854)
Проценты уплаченные, нетто	(1 684)	(2 186)	(4 087)	(5 008)
Налог на прибыль уплаченный	(362)	(2 187)	(1 518)	(1 227)
Чистая сумма денежных средств от операционной деятельности	6 625	2 779	1 633	3 686
Приобретение основных средств и нематериальных активов	(561)	(704)	(499)	(427)
Инвестиции в прокатное оборудование	(3 896)	(2 132)	(2 430)	(4 618)
Расходы на опытно-конструкторские разработки	(251)	(269)	(104)	(19)
Поступления от продажи основных средств	4	27	66	9
Взносы на банковские вклады и возвраты банковских вкладов	(300)	–	–	–
Погашение предоставленных займов	–	–	1	–
Предоставленные займы	(4 677)	(4 002)	(8)	(1)
Продажа финансовых инструментов	1 991	–	–	–
Чистая сумма денежных средств от инвестиционной деятельности	(7 690)	(7 080)	(2 974)	(5 056)
Поступления от кредитов и займов	13 971	27 320	8 773	10 540
Погашение кредитов и займов	(15 946)	(16 441)	(10 257)	(12 639)
Внос участника в капитал	–	–	50	–
Платежи по финансовой аренде	(212)	(175)	(170)	(142)
Чистая сумма денежных средств от финансовой деятельности	(2 187)	10 704	(1 604)	(2 241)
Влияние изменений валютных курсов на величину денежных средств и их эквивалентов	(45)	15	7	(12)
Чистое увеличение/(уменьшение) денежных средств и их эквивалентов	(3 296)	6 418	(2 938)	(3 623)
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	4 200	903	7 322	4 384
Денежные средства и их эквиваленты на конец года	903	7 322	4 384	761

* Финансовые показатели за 2025 год представлены на основе данных предварительной консолидированной отчетности по МСФО, а за периоды 2022-2024 – на основе управленческой отчетности по МСФО

Никакая часть данной презентации не может быть воспроизведена, распространена или передана в какой бы то ни было форме и какими бы то ни было средствами, включая ксерокопирование, запись на любой носитель или используя иные электронные, или механические методы, без предварительного письменного разрешения владельца авторских прав.

Ограничение ответственности

ООО «ПК «Борец» (Общество) (здесь и далее – включая подконтрольные организации) представляет настоящую презентацию исключительно для целей ознакомления с результатами и прогнозами деятельности Общества. Информация, содержащаяся в данном документе, может содержать оценки и другие заявления прогнозного характера в отношении намерений, планов, будущих событий, финансовой, операционной или иной деятельности Общества.

Обращаем внимание, что данные заявления подготовлены на основе ряда предположений и информации, доступной на момент подготовки документа, и носят прогнозный характер. Фактические события и результаты деятельности Общества могут существенно отличаться от содержащихся или предполагаемых результатов в заявлениях прогнозного характера вследствие влияния различных внешних и внутренних факторов (общие условия экономической деятельности; риски, связанные с особенностью деятельности Общества, включая те, которые не могут контролироваться Обществом, изменения рыночной конъюнктуры в отраслях осуществления Обществом деятельности).

Данный документ также может содержать информацию о других компаниях, иллюстрирующую сравнительные позиции Общества в отраслях осуществления деятельности. Эта информация основана на общедоступных данных, известных Обществу на момент подготовки документа, и не может служить источником или характеризовать результаты деятельности других компаний. Также обращаем внимание, что методика определения и расчета операционных и финансовых показателей Общества может отличаться от методики, используемой другими компаниями.

Общество не дает гарантий или заверений, подтверждающих достоверность, полноту или надежный характер содержащихся в настоящем документе сведений и не берет на себя обязательство предоставлять актуализированную информацию.

Настоящий документ не является офертой или предложением осуществления действий с ценными бумагами, не представляет собой рекламу ценных бумаг, а также не должен служить в качестве основания для принятия каких бы то ни было инвестиционных или договорных решений.