



# ИНВЕСТИЦИОННЫЙ МЕМОРАНДУМ

## Акционерное общество «Лазерные системы»

---

Биржевые облигации процентные неконвертируемые бездокументарные серии БО-01  
регистрационный номер выпуска: 4B02-01-24647 от 29.08.2024, размещаемые по открытой подписке

---

В отношении указанных ценных бумаг не осуществлена регистрация проспекта ценных бумаг. Информация, содержащаяся в настоящем инвестиционном меморандуме, подлежит раскрытию в соответствии с требованиями Правил листинга ПАО Московская Биржа к раскрытию информации эмитентами, ценные бумаги которых допущены к организованным торгам без их включения в котировальные списки и без регистрации проспекта ценных бумаг.

Генеральный директор  
АО «Лазерные системы»

Д.Н. Васильев

Настоящий инвестиционный меморандум содержит сведения об эмитенте, о финансово-хозяйственной деятельности эмитента, финансовом состоянии эмитента, о размещаемых ценных бумагах и исполнении обязательств по ним. Инвесторы не должны полностью полагаться на оценки и прогнозы эмитента, приведенные в настоящем инвестиционном меморандуме, так как фактические результаты деятельности эмитента в будущем могут отличаться от прогнозируемых результатов по многим причинам. Приобретение ценных бумаг эмитента связано с рисками, описанными в настоящем инвестиционном меморандуме.

# СОДЕРЖАНИЕ

1. ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ ОБ ЭМИТЕНТЕ.....	3
1.1. Основные сведения об Эмитенте.....	3
1.2. Краткая характеристика Эмитента, история создания и ключевые этапы развития Эмитента, адрес страницы в сети Интернет, на которой размещен устав Эмитента.....	3
1.3. Стратегия и планы развития деятельности Эмитента.....	3
1.4. Описание отрасли или сегмента в которых эмитент осуществляет свою основную операционную деятельность. Рынок и рыночные позиции эмитента (масштаб деятельности, география присутствия, диверсификация бизнеса, специализация, рыночная ниша). Конкуренты эмитента.....	6
1.5. Описание структуры эмитента (группы/холдинга, в которую входит эмитент, подконтрольные организации и зависимые общества), имеющее по мнению эмитента значение для принятия инвестиционных решений.....	8
1.6. Структура акционеров/участников, сведения об органах управления и сведения о руководстве (топ-менеджменте) эмитента.....	8
1.7. Сведения о кредитных рейтингах эмитента (ценных бумаг эмитента).....	8
2. СВЕДЕНИЯ О ФИНАНСОВО-ХОЗЯЙСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ И ФИНАНСОВОМ СОСТОЯНИИ ЭМИТЕНТА.....	9
2.1. Операционная деятельность (основная деятельность, приносящая выручку) эмитента в динамике за последние 3 года.....	9
2.2. Оценка финансового состояния эмитента в динамике за последние 3 года.....	9
2.3. Структура активов, обязательств, собственного капитала эмитента в динамике за последние 3 года..	11
2.3.1 Структура активов эмитента.....	11
2.3.2 Структура обязательств эмитента.....	12
2.3.3 Структура собственного капитала эмитента.....	12
2.4. Кредитная история эмитента за последние 3 года.....	12
2.5. Основные кредиторы и дебиторы эмитента на последнюю отчетную дату.....	12
2.6. Описание судебных процессов (в случае их наличия), в которых участвует эмитент и которые могут существенно повлиять на финансовое состояние эмитента.....	13
3. СВЕДЕНИЯ О РАЗМЕЩАЕМЫХ ЦЕННЫХ БУМАГАХ ЭМИТЕНТА И ИСПОЛНЕНИИ ОБЯЗАТЕЛЬСТВ ПО НИМ.....	13
3.1. Основные сведения о размещаемых эмитентом ценных бумагах, в отношении которых составлен инвестиционный меморандум:.....	13
3.2. Цели эмиссии ценных бумаг и планы по направлению полученных от размещения ценных бумаг денежных средств.....	14
3.3. Источники исполнения обязательств по ценным бумагам.....	14
3.4. Описание основных факторов риска, связанных с деятельностью эмитента, которые могут влиять на исполнение обязательств по ценным бумагам. Политика эмитента в области управления рисками.....	14
3.5. Сведения о лицах, предоставивших обеспечение (поручительство) по размещаемым облигациям эмитента.....	15
3.6. Информация о всех размещенных ранее выпусках облигаций эмитента, с указанием информации об использовании привлеченных средств, поступивших от выпуска (ов), а также приводится информация о выпусках облигаций, погашенных в течении последних 5 лет.....	15
4. ИНАЯ ИНФОРМАЦИЯ, УКАЗЫВАЕМАЯ ПО УСМОТРЕНИЮ ЭМИТЕНТА.....	15

## 1. ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ ОБ ЭМИТЕНТЕ

### 1.1. Основные сведения об Эмитенте

Полное фирменное наименование:	Акционерное общество «Лазерные системы»
Сокращенное фирменное наименование:	АО «Лазерные системы»
ОГРН:	1187847309913
ИНН:	7819039902
Сведения о регистрации :	Способ образования: создание юридического путем реорганизации в форме преобразования Дата регистрации: 30.10.2018
Место нахождения:	г.Санкт-Петербург
Адрес юридического лица:	198515, г. Санкт-Петербург, вн.тер.г. поселок Стрельна, Связи ул, дом 28, корпус 2, строение 1
Основной вид деятельности:	Научные исследования и разработки в области естественных и технических наук прочие (ОКВЭД: 72.19)
Лицензия:	1) Разработка, производство, испытание и ремонт авиационной техники, за исключением беспилотных авиационных систем и (или) их элементов, включающих беспилотные гражданские воздушные суда с максимальной взлетной массой 30 килограммов и менее, № Л007-00102-77/00590643 от 27.11.2014; 2) Сервисное обслуживание вооружения и военной техники № Л052-00102-77/00048434 от 05.04.2022; 3) Лицензирование разработки, производства, испытания, установки, монтажа, технического обслуживания, ремонта, утилизации и реализации вооружения и военной техники, разработки, производства, испытания, хранения, реализации и утилизации боеприпасов (за исключением указанной деятельности, осуществляемой воинскими частями и организациями Вооруженных Сил РФ и войск национальной гвардии РФ, в случае, если осуществление указанной деятельности предусмотрено их учредительными документами) № Л008-00102-77/00006508 от 07.05.2015; 4) Лицензирование космической деятельности № Л026-00122-77/00027409 от 20.12.2010
Среднесписочная численность сотрудников в 2023 году:	170 человек
Интернет-сайт:	<a href="https://www.lsystems.ru/">https://www.lsystems.ru/</a>
Адрес страницы эмитента в сети Интернет на сайте агентства Интерфакс:	<a href="https://www.e-disclosure.ru/portal/company.aspx?id=39187">https://www.e-disclosure.ru/portal/company.aspx?id=39187</a>

### 1.2. Краткая характеристика Эмитента, история создания и ключевые этапы развития Эмитента, адрес страницы в сети Интернет, на которой размещен устав Эмитента.

Акционерное общество «Лазерные системы» (далее – АО «Лазерные системы», Эмитент, компания) создано в 1998 году путем реорганизации в форме преобразования. В настоящее время компания выпускает промышленные 3D-принтеры и алкорамки - средства оперативного контроля персонала на предмет употребления алкоголя, функционирование которых основано на лазерных технологиях, для крупнейших отечественных промышленных предприятий.

Основные направления деятельности АО «Лазерные системы»:

- производство устройств профессионального алкотестирования для проходных предприятий и транспортной сферы;

- серийный выпуск промышленных 3D-принтеров для выращивания деталей сложных геометрических форм из металлических порошков;
- производство метеорологического оборудования для мониторинга параметров атмосферы, измерения скорости и направления ветра;
- разработка программного обеспечения и научной аппаратуры для решения ряда задач российской космонавтики.

Оборудование серийно выпускается на собственной производственной базе площадью 6000 м<sup>2</sup> в г. Санкт-Петербург. База представляет собой современный административно-производственный комплекс, оснащенный по самым передовым техническим стандартам и обладающий всеми ресурсами для полного технологического цикла производства оборудования: проектирование, сборка, выпуск, испытания.

#### История создания и ключевые этапы развития Эмитента:

Период	Событие
1998 г.	Создание компании «Лазерные системы» на базе кафедры «Лазерной техники» БГТУ ВОЕНМЕХ.
1998-2001 гг.	Разработка и поставка лабораторного оборудования для научных исследований в страны Европы и Азии. Поставка за рубеж и запуск первых мощных газодинамических лазеров для учебных и научных исследований.
2001-2003 гг.	Разработка и экспортная поставка не имеющего аналогов в мире ТЕА СО2 лазера. Разработка и поставка на экспорт первого мобильного метеорологического лидарного комплекса для мониторинга атмосферы. Разработка и поставка на экспорт уникальной системы восстановления давления.
2003-2005 гг.	Разработка, изготовление и испытание мобильных лидарных комплексов. Разработка системы наблюдения за окружающей местностью (МГВС).
2005-2006 гг.	Успешная сертификация системы менеджмента качества предприятия по стандарту ИСО 9001:2000. Вывод на рынок первых российских биометрических систем контроля и управления доступом и автомобильных противоугонных систем с биометрической идентификацией под торговой маркой Biocode. Разработка прибора для считывания информации с паспортно-визовых документов нового поколения. Разработка и поставка технологического оборудования для производства защищенной бумаги в интересах Санкт-Петербургской бумажной фабрики «ГОЗНАК». Завершение крупного экспортного заказа по разработке и поставке системы восстановления давления и начало работы над проектом по разработке СВД для Индийского лазерного научно-технологического центра.
2007-2008 гг.	Вывод на рынок новой автомобильной противоугонной системы под торговой маркой Multicode. Получение статуса резидента особой экономической зоны «Санкт-Петербург». Создание системы вихревой безопасности аэропортов. Заключение контракта на разработку и поставку высокоточного лидара для измерения скорости ветра для Юго-Западного Института Технической физики (г. Ченду, КНР).
2009-2010 гг.	Разработка Лазерного расходомера биологических жидкостей для аппаратов гемодиализа. Успешное прохождение повторной сертификации системы менеджмента качества предприятия по стандарту ИСО 9001:2008. Получение лицензии на разработку, производство и ремонт авиационной техники, в том числе и техники двойного назначения: метеорологические системы для измерения параметров ветра в районе аэродромов.

Период	Событие
2011-2012 гг.	Получение свидетельства от Федерального агентства по техническому регулированию и метрологии об утверждении типа средств измерений на профилометр лидарный ветровой с монитором оператора ПЛВ-300. Запуск в серийное производство устройства для профессионального алкотестирования «алкорамка».
2013-2014 гг.	Разработан мобильный лидарный комплекс нового поколения, предназначенный для регистрации в режиме реального времени наличия и концентрации в атмосфере загрязняющих газовых примесей и аэрозоля. Заключены договора с РКК Энергия по одному из перспективных направлений деятельности компании, аэрокосмическое приборостроение.
2016-2017 гг.	Компания вошла в ТОП-10 инновационных компаний в категории малый бизнес в Национальном рейтинге российских быстрорастущих технологических компаний «ТехУспех-2017». Завершение процедуры реорганизации в форме преобразования в Акционерное общество «Лазерные системы».
2018-2019 гг.	Компания вошла в состав российских высокотехнологических компаний-лидеров в приоритетном проекте Минэкономразвития «Национальные чемпионы». Разработка и запуск в производство установки аддитивного селективного лазерного сплавления M250. Компания первой среди отечественных производителей аддитивного оборудования подтвердила российское происхождение оборудования, получив заключение Минпромторга России.
2020 г.	Приз национальной премии в области импортозамещения и трансфера технологий «Приоритет» в номинации «Приоритет-станкостроение» за разработку установки аддитивного селективного лазерного сплавления M250. Расширение модельного ряда и запуск в серийное производство устройств профессионального алкотестирования «алкорамка-П-01», «алкорамка-П-02».
2021 г.	Получение Почетного знака «Сделано в Петербурге»: выпускаемая АО «Лазерные системы» продукция признана вкладом в развитие российских инноваций и как продукция, особо востребованная рынком.
2022 г.	Победа в конкурсе «Инвестор года». Лучшим в номинации информационных технологий и науки признан проект АО «Лазерные системы» по разработке и организации производства высокотехнологичных систем безопасности в Особой экономической зоне «Санкт Петербург». Запуск проекта по разработке программно-аппаратного комплекса «Алкозамок».
2023 г.	Создание региональной сети менеджеров по продаже устройств профессионального алкотестирования «алкорамка» во всех федеральных округах РФ и СНГ. Расширение модельного ряда установок аддитивного селективного лазерного сплавления.
2024 г.	Открытие Центра аддитивных технологий на территории производственного комплекса компании. Запуск опытной эксплуатации устройства «Алкозамок М-ПРО».

Адрес страницы в сети Интернет, на которой размещен устав Эмитента: <https://www.e-disclosure.ru/portal/company.aspx?id=39187>

### 1.3. Стратегия и планы развития деятельности Эмитента

В среднесрочной перспективе план развития АО «Лазерные системы» включает в себя рост выручки до следующих плановых значений:

В 2024 году – 1 000 млн.руб.;

В 2025 году – 1 400 млн.руб.;

В 2026 году – 1 600 млн.руб.

Для достижения поставленных целей руководством Эмитента определены задачи:

- масштабирование продаж 3D-принтеров (по SLM-технологии) и услуг по выращиванию деталей;
- увеличение роста продаж устройств бесконтактного дистанционного экспресс-тестирования на наличие алкогольного опьянения «Алкорамка»;
- увеличение объема продаж метеорологического оборудования;
- развитие региональной сети продаж.

Первостепенное значение АО «Лазерные системы» оказывает вопросам расширения линейки серийных продуктов, повышению прибыльности компании, а также формированию устойчивой и конкурентоспособной политики на основных рынках сбыта продукции.

### 1.4. Описание отрасли или сегмента, в которых эмитент осуществляет свою основную операционную деятельность. Рынок и рыночные позиции эмитента (масштаб деятельности, география присутствия, диверсификация бизнеса, специализация, рыночная ниша). Конкуренты эмитента.

#### Описание отрасли, в которой Эмитент осуществляет свою основную деятельность<sup>1</sup>

Аддитивные технологии (АТ), как одно из направлений цифрового производства, являются мощнейшим инструментом для ускорения НИОКР и вывода новой продукции на рынок. Аддитивные технологии - процесс объединения материала с целью создания объекта из данных 3D-модели, в частности, с помощью 3D-принтера. Данные технологии позволяют быстро конструировать и воспроизводить объекты с высокой трудоемкостью создания в условиях обычного традиционного производства (от мельчайших деталей, например, в аэрокосмической отрасли и медицине, до крупных промышленных конструкций).

Аддитивное производство – технология создания объекта на основе заранее подготовленной цифровой модели. 3D печать – принцип создания модели послойно наносимого материала постепенно повторяемого контура изделия. По существу, 3D печать – это полная противоположность стандартным методам производства и обработки, таким как фрезерование и точение, где обработка осуществляется путем удаления лишней части заготовки.

Наиболее распространенные технологии 3D-печати:

FDM (Fused deposition modeling) - послойное построение изделия из расплавленной пластиковой нити. Это самый распространенный способ 3D-печати в мире, на основе которого работают миллионы 3D-принтеров - от самых дешевых до промышленных систем трехмерной печати. FDM-принтеры работают с различными типами пластика. Изделия из пластика отличаются высокой прочностью, гибкостью, прекрасно подходят для тестирования продукции, прототипирования, а также для изготовления готовых к эксплуатации объектов.

SLM (Selective laser melting) - селективное лазерное сплавление металлических порошков. Самый распространенный метод 3D-печати металлом. С помощью этой технологии можно быстро изготавливать сложные по геометрии металлические изделия, которые по своим качествам превосходят литейное и прокатное производство.

SLS (Selective laser sintering) - селективное лазерное спекание полимерных порошков. С помощью этой технологии можно получать большие изделия с различными физическими свойствами (повышенная прочность, гибкость, термостойкость и др.).

<sup>1</sup> По данным DELOVOY PROFIL «Рынок технологий 3D-печати в России и мире: перспективы внедрения аддитивных технологий в производство» <https://delprof.ru/press-center/open-analytics/rynok-tekhnologiy-3d-pechati-v-rossii-i-mire-perspektivy-vnedreniya-additivnykh-tekhnologiy-v-proizv/>

SLA (Stereolithograph) - лазерная стереолитография, отверждение жидкого фотополимерного материала под действием лазера. Эта технология аддитивного цифрового производства ориентирована на изготовление высокоточных изделий с различными свойствами.

DMD (сокращенно от Direct Metal Deposition) - прямое или непосредственное осаждение (материала), т. е. непосредственно в точку, куда подводится энергия и где происходит в данный момент построение фрагмента детали. С помощью этой технологии возможно создание крупных изделий сразу из нескольких видов сплавов, а также производство ремонта таких дорогостоящих компонентов, как лопатки турбин авиадвигателей.

Основными преимуществами внедрения аддитивных технологий в производство являются:

- гибкость в проектировании, при необходимости внесения изменений в конструкцию;
- оперативность изготовления прототипов по 3D-модели. Максимальный срок изготовления опытного прототипа 14 дней;
- снижение затрат на «единовременные» инструменты и оснастку;
- низкий уровень отходов (снижение вероятности появления неликвидного продукта);
- сокращение времени производственного цикла;
- более гибкая цепочка поставок;
- сокращение количества комплектующих (сборки);
- снижение стоимости жизненного цикла изделия;
- создания эксклюзивного продукта (детали со сложной конфигурацией и внутренней структурой, производство которых невозможно фрезерованием или методом литья).

Рынок аддитивных технологий складывается из сегментов оборудования, материалов, услуг и ПО:

1. Оборудование для 3D-печати – серийное изготовление станков и комплектующих.
2. Материалы для 3D-печати – универсальные порошки, в т.ч. для ответственных изделий.
3. ПО для 3D-печати – единая цифровая платформа для разработки и производства.
4. Услуги 3D-печати – комплексное предложение по аутсорсингу изделий.

Основной оборот отрасли дают услуги, быстро растут сегменты продажи материалов и оборудования. По прогнозам мировых экспертов, мировой рынок АТ к 2027 году достигнет показателя в 41,6 млрд. долл., высокий спрос будут иметь именно услуги 3D- печати.

Прежде всего, как и в настоящее время, прогнозируется активный рост мировых разработок и внедрения аддитивных технологий в авиакосмической и оборонной отраслях, электронике и автомобильной промышленности. Следом активно будет развиваться аддитивное производство в сфере автомобильной промышленности, а также стоматологии и производстве медицинских имплантов. Вкупе все указанные отрасли будут занимать более 50% рынка.

Крупнейшие игроки рынка, а значит, и основные мощности, сосредоточены в Северной Америке и Европе, однако самые высокие темпы ежегодного прироста в последние годы показывал Азиатско-Тихоокеанский регион. Европа лидирует в области аддитивного производства металлических объектов, а Америка опережает остальной мир в аддитивном производстве полимерных объектов.

Конкуренция на рынке 3D-печати растет с каждым годом, особенно с приходом на него китайских компаний. Тем не менее, старые игроки рынка продолжают удерживать свои позиции.

Сегментация рынка АТ в России происходит в соответствии с мировыми трендами. Тем не менее, процесс внедрения аддитивного производства в сферу электроники в отличие от европейских стран имеет низкие темпы. В наибольшей степени аддитивные технологии внедряются в авиакосмическую и автомобильную отрасли, в частности, аддитивное производство связано с печатью деталей металлическими порошками.

Среди основных тенденций развития российского производства – расширение номенклатуры изготавливаемых изделий, возможность к экономически обоснованному переходу от массового к мелкосерийному производству, экономия площадей, непрерывная печать, экономия труда, сокращение производственного цикла, экономия электроэнергии, возможность удовлетворения индивидуальных потребностей заказчика (кастомизация).

## **Конкуренты Эмитента по сопоставимым видам услуг и масштабам деятельности:**

АО «Лазерные системы» сохраняют устойчивые рыночные позиции в сфере производства и сбыта алкорамок и средние позиции в сегменте аддитивных технологий.

Рыночная динамика двух основных направлений деятельности компании — производство алкорамок и 3D-принтеров / 3D-печать — характеризуется восходящим трендом. На этих рынках в России присутствует от трёх до пяти основных игроков, барьеры на вход для остальных являются ограниченными.

В настоящее время российские производственные компании РФ испытывают объективную потребность в широком ассортименте деталей и узлов, которые ранее импортировались, что обеспечивает повышенный интерес к применению аддитивных технологий для выпуска такой продукции на территории страны. Алкорамки помогают в обеспечении промышленной безопасности компаниям, в которых люди работают со сложными механизмами.

Рынок установок СЛС представлен российскими и иностранными производителями (в основном китайскими).

Российские производители:

- ЗАО «Биоград», г.Санкт-Петербург
- ООО «НПО «ЗД-интеграция», г.Москва
- ООО «РусАТ» с 3D-принтером RusMelt, г.Москва

Иностранные производители:

- E-plus-3 D (Китай)
- Farsoon (Китай)
- BLT (Китай)

Конкуренты по производству алкорамок представлены следующими компаниями:

- Алкотестер «Динго» (Южная Корея)
- ООО «Алкотектор» с алкотестером «Алкобарьер», г.Санкт-Петербург

## **1.5. Описание структуры эмитента (группы/холдинга, в которую входит эмитент, подконтрольные организации и зависимые общества), имеющее по мнению эмитента значение для принятия инвестиционных решений.**

Информация в настоящем разделе Инвестиционного меморандума раскрывается с ограничением в соответствии с Постановлением Правительства РФ от 04.07.2023 № 1102 «Об особенностях раскрытия и (или) предоставления информации, подлежащей раскрытию и (или) предоставлению в соответствии с требованиями Федерального закона «Об акционерных обществах» и Федерального закона «О рынке ценных бумаг».

Эмитент имеет одну ассоциированную организацию.

## **1.6. Структура акционеров/участников, сведения об органах управления и сведения о руководстве (топ-менеджменте) эмитента.**

Информация в настоящем разделе Инвестиционного меморандума раскрывается с ограничением в соответствии с Постановлением Правительства РФ от 04.07.2023 № 1102 «Об особенностях раскрытия и (или) предоставления информации, подлежащей раскрытию и (или) предоставлению в соответствии с требованиями Федерального закона «Об акционерных обществах» и Федерального закона «О рынке ценных бумаг».

Акционеры Эмитента (физические лица):

- 1) Акционер № 1 с долей участия в уставном капитале Общества 70 %;
- 2) Акционер № 2 с долей участия в уставном капитале Общества 10 %;
- 3) Акционер № 3 с долей участия в уставном капитале Общества 10 %;
- 4) Акционер № 4 с долей участия в уставном капитале Общества 10 %.

Количественный состав Совета директоров Общества 7 человек в соответствии с Уставом Общества. По состоянию на 31.12.2023 Совет директоров Общества состоял из 6 человек.

Единоличный исполнительный орган Эмитента:

Генеральный директор: Васильев Дмитрий Николаевич, 1974 г.р.

Должности, занимаемые лицом в Эмитенте и других организациях за последние 5 лет:

Период		Наименование организации	Наименование должности
с	по		
1	2	3	4
01.08.2018	09.06.2021	АО «Лазерные системы»	Первый заместитель генерального директора
10.06.2021	по н.в.	АО «Лазерные системы»	Генеральный директор

### 1.7. Сведения о кредитных рейтингах эмитента (ценных бумаг эмитента).

- объект присвоения кредитного рейтинга: АО «Лазерные системы»
- текущее значение кредитного рейтинга: BVB.ru, прогноз «Стабильный»
- полное фирменное наименование организации, присвоившей кредитный рейтинг: Общество с ограниченной ответственностью «Национальные Кредитные Рейтинги»
- место нахождения организации, присвоившей кредитный рейтинг: г. Москва
- адрес страницы в сети Интернет, на которой в свободном доступе размещена (опубликована) информация о методике присвоения кредитного рейтинга:  
<https://ratings.ru/ratings/press-releases/Lsystems-RA-020924>
- дата присвоения (подтверждения) рейтинга: 02.09.2024

## 2. СВЕДЕНИЯ О ФИНАНСОВО-ХОЗЯЙСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ И ФИНАНСОВОМ СОСТОЯНИИ ЭМИТЕНТА

### 2.1. Операционная деятельность (основная деятельность, приносящая выручку) эмитента в динамике за последние 3 года.

тыс.руб.

Наименование показателя	2021г.	2022г.	2023г.
Выручка от основного вида деятельности	377 382	715 524	531 856

2.2. Оценка финансового состояния эмитента в динамике за последние 3 года, включающая в себя обзор ключевых показателей деятельности эмитента с указанием методики расчета приведенных показателей и адреса страницы в сети Интернет, на которой размещена бухгалтерская (финансовая) отчетность эмитента, на основе которой были рассчитаны приведенные показатели. Приводится анализ движения ключевых показателей деятельности эмитента и мерах (действиях), предпринимаемых эмитентом (которые планирует предпринять эмитент в будущем), для их улучшения и (или) сокращения факторов, негативно влияющих на такие показатели.

Финансовые показатели Эмитента рассчитаны на основе бухгалтерской (финансовой) отчетности Эмитента, составленной в соответствии с Российскими стандартами бухгалтерского учета.

Адрес страницы в сети Интернет, на которой размещена бухгалтерская (финансовая) отчетность Эмитента, на основе которой были рассчитаны приведенные показатели:

Ключевые показатели деятельности Эмитента за последние 3 года:

Наименование показателя	2021г.	2022г.	2023г.
Выручка, тыс. руб.	377 382	715 524	531 856
Валовая прибыль, тыс. руб.	56 624	186 345	236 213
Чистая прибыль, тыс.руб.	6 227	10 873	12 651
ЕБИТДА, тыс. руб.	57 147	87 596	80 794
ЕБИТ, тыс.руб.	16 197	44 894	37 568
Активы, тыс. руб.	1 071 645	835 722	972 905
Собственный капитал, тыс. руб.	504 428	515 301	527 952
Рентабельность по ЕБИТ	4,3%	6,3%	7,1%
Рентабельность по ЕБИТДА	15,1%	12,2%	15,2%
Рентабельность по чистой прибыли	1,7%	1,5%	2,4%
Рентабельность собственного капитала	1,2%	2,1%	2,4%
Чистый долг, тыс.руб.	-16 451	2 410	-14 817

Анализ движения ключевых показателей деятельности Эмитента:

Показатели доходности Эмитента имеют положительную динамику на протяжении анализируемого периода. Деятельность Эмитента стабильна, компания ежегодно имеет положительный финансовый результат и капитализирует прибыль.

Выручка Эмитента по итогам 2022 года выросла на 90 % по сравнению с 2021 годом (+338 142 тыс.руб.) в связи с получением прибыли по долгосрочным проектам государственного оборонного заказа.

Выручка Эмитента по итогам 2023 года снизилась на 26 % по сравнению с 2022 годом (-183 668 тыс.руб.) в связи со снижением доли проектов государственного оборонного заказа (менее 3 %). Структура выручки Эмитента в 2023 году по сравнению с 2022 годом изменилась в сторону увеличения доли серийной продукции на 53 %, в том числе, по системам промышленной безопасности (Алкорамка) -на 18 %, по аддитивным технологиям - на 35 %.

ЕБИТДА в анализируемые периоды имеет положительную динамику.

Собственный капитал Эмитента ежегодно увеличивается за счет капитализации чистой прибыли.

Чистый долг Эмитента по итогам 2021 и 2023 года имеет отрицательное значение в связи с превышением суммы денежных средств и денежных эквивалентов над суммой долгосрочных и краткосрочных заемных средств.

Меры (действия), предпринимаемые Эмитентом (которые планирует предпринять Эмитент в будущем), для их улучшения и (или) сокращения факторов, негативно влияющих на такие показатели:

Эмитент занимает конкурентную позицию на рынке сопоставимых услуг. Спрос на услуги Эмитента стабилен, что положительно влияет на финансово-хозяйственную деятельность Эмитента. Эмитент не прогнозирует в среднесрочной перспективе существенного снижения доходных показателей. При наступлении негативных факторов, Эмитент будет действовать в соответствии с текущей ситуацией, в том числе, будет пересмотрена стратегия развития компании в среднесрочной перспективе, а также оптимизированы расходы.

Методика расчета ключевых показателей:

Показатель	Метод расчета ключевых показателей деятельности эмитента (строка бухгалтерской отчетности, исходя из которой раскрывается показатель)
Выручка	Строка 2110
Валовая прибыль	Строка 2100
ЕБИТДА	Сумма прибыли (убытка) до налогообложения (строка 2300), амортизации (строка 5640) и процентов к уплате (строка 2330, абсолютное значение показателя) за вычетом процентов к получению (строка 2320)
ЕБИТ	Сумма прибыли (убытка) до налогообложения (строка 2300) и процентов к уплате (строка 2330) за вычетом процентов к получению (строка 2320)
Активы	Строка 1600
Собственный капитал	Строка 1300
Чистая прибыль	Строка 2400
Рентабельность по ЕБИТ	Отношение ЕБИТ к выручке (строка 2110)*100
Рентабельность по ЕБИТДА	Отношение ЕБИТДА к выручке (строка 2110)*100
Рентабельность по чистой прибыли	Отношение чистой прибыли (убытка) (строка 2400) к выручке (строка 2110)*100
Рентабельность собственного капитала	Отношение чистой прибыли (убытка) (строка 2400) к размеру собственного капитала (строка 1300) *100
Чистый долг	Сумма долгосрочных заемных средств (строка 1410), краткосрочных заемных средств (строка 1510) за вычетом денежных средств и денежных эквивалентов (строка 1250)

### 2.3. Структура активов, обязательств, собственного капитала эмитента в динамике за последние 3 года.

#### 2.3.1 Структура активов эмитента (тыс.руб.)

Наименование показателя	2021 г.	2022 г.	2023 г.
Нематериальные активы	100 646	74 727	150 718
Результаты исследований и разработок	159 547	147 503	121 242
Основные средства	386 329	383 218	385 985
Финансовые вложения	4	22	22
Доходные вложения в материальные ценности	0	0	0
Отложенные налоговые активы	1 307	2 259	3 509
Прочие внеоборотные активы	0	0	0
Внеоборотные активы	647 833	607 730	661 475
Запасы	229 316	127 044	142 078
НДС по приобретенным ценностям	185	67	2
Дебиторская задолженность	87 843	53 292	70 533
Краткосрочные финансовые вложения	10 018	0	14 000
Денежные средства и денежные эквиваленты	96 451	47 590	84 817
Прочие оборотные активы	0	0	0
Оборотные активы	423 813	227 992	311 430
<b>Активы всего</b>	<b>1 071 645</b>	<b>835 722</b>	<b>972 905</b>

### 2.3.2 Структура обязательств эмитента (тыс.руб.)

Наименование показателя	2021 г.	2022 г.	2023 г.
Долгосрочные заемные средства	0	0	0
Отложенные налоговые обязательства	657	815	1 387
Прочие долгосрочные обязательства	0	3 828	0
Долгосрочные обязательства	657	4 644	1 387
Краткосрочные заемные средства	80 000	50 000	70 000
Кредиторская задолженность	327 534	199 570	322 427
Доходы будущих периодов	151 025	55 820	40 365
Оценочные обязательства	8 001	10 387	10 773
Прочие обязательства	0	0	0
Краткосрочные обязательства	566 560	315 777	443 565

### 2.3.3 Структура собственного капитала эмитента (тыс. руб.)

Наименование показателя	2021 г.	2022 г.	2023 г.
Уставный капитал	100	100	100 000
Переоценка внеоборотных активов	629	629	629
Добавочный капитал	0	0	0
Резервный капитал	0	0	638
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	503 699	514 572	426 686
Капитал и резервы	504 428	515 301	527 952

### 2.4. Кредитная история эмитента за последние 3 года

Информация в настоящем разделе Инвестиционного меморандума раскрывается с ограничением в соответствии с Постановлением Правительства РФ от 04.07.2023 № 1102 «Об особенностях раскрытия и (или) предоставления информации, подлежащей раскрытию и (или) предоставлению в соответствии с требованиями Федерального закона «Об акционерных обществах» и Федерального закона «О рынке ценных бумаг».

Кредитор	Форма кредита	Дата погашения	% ставка годовых	Сумма договора, тыс.руб.	Остаток задолж-ти на 30.06.2024, тыс.руб.
<b>Долгосрочная задолженность отсутствует</b>					
<b>Краткосрочная задолженность</b>					
Кредитор 1	Возобновляе мая кредитная линия	Май 2026	Ключевая ставка банка России+2, 5%	130 000,0	67 966,0
Кредитор 1	Возобновляе мая кредитная линия	Сентябрь 2024	Ключевая ставка банка России+2, 25%	130 000,0	0,0

## 2.5. Основные кредиторы и дебиторы эмитента на последнюю отчетную дату

Информация в настоящем разделе Инвестиционного меморандума раскрывается с ограничением в соответствии с Постановлением Правительства РФ от 04.07.2023 № 1102 «Об особенностях раскрытия и (или) предоставления информации, подлежащей раскрытию и (или) предоставлению в соответствии с требованиями Федерального закона «Об акционерных обществах» и Федерального закона «О рынке ценных бумаг».

Основные дебиторы Эмитента на 30.06.2024:

Наименование дебитора	Сумма дебиторской задолженности, тыс. руб.
Прочие с долей менее 10%	111 764
<b>Итого дебиторская задолженность</b>	<b>111 764</b>

Основные кредиторы Эмитента на 30.06.2024:

Наименование кредитора	Сумма кредиторской задолженности, тыс. руб.
Кредитор 1	32 901
Кредитор 2	52 000
Кредитор 3	27 500
Кредитор 4	133 354
Кредитор 5	29 668
Кредитор 6	56 000
Прочие с долей менее 10%	116 657
<b>Итого кредиторская задолженность</b>	<b>448 080</b>

## 2.6 Описание судебных процессов (в случае их наличия), в которых участвует эмитент и которые могут существенно повлиять на финансовое состояние эмитента.

На дату подписания настоящего Инвестиционного меморандума Эмитент не участвует в судебных процессах, которые могут существенно отразиться на финансово-хозяйственной деятельности Эмитента.

## 3. СВЕДЕНИЯ О РАЗМЕЩАЕМЫХ ЦЕННЫХ БУМАГАХ ЭМИТЕНТА И ИСПОЛНЕНИИ ОБЯЗАТЕЛЬСТВ ПО НИМ

### 3.1. Основные сведения о размещаемых эмитентом ценных бумагах, в отношении которых составлен инвестиционный меморандум:

Идентификационные признаки ценных бумаг: биржевые облигации процентные неконвертируемые бездокументарные серии БО-01, номинальной стоимостью 1 000 российских рублей каждая.

Количество ценных бумаг: 200 000 штук.

Общий номинальный объем выпуска: 200 000 000 руб.

Срок полного погашения биржевых облигаций составляет 1 080-й день с даты начала размещения биржевых облигаций.

Биржевые облигации имеют 36 купонных периодов.

Длительность каждого купонного периода устанавливается равной 30 дням.

Ссылка на страницу в сети Интернет, на которой размещены эмиссионные документы со всеми изменениями к таким документам: <https://www.e-disclosure.ru/portal/company.aspx?id=39187>

### 3.2. Цели эмиссии ценных бумаг и планы по направлению полученных от размещения ценных бумаг денежных средств.

Средства, полученные Эмитентом от размещения биржевых облигаций, будут направлены на пополнение оборотных средств, на закупку материалов и комплектующих для серийного производства промышленных установок селективного лазерного сплавления металлических порошков.

### 3.3. Источники исполнения обязательств по ценным бумагам.

Источником исполнения обязательств по биржевым облигациям будет являться выручка от основной деятельности Эмитента.

### 3.4. Описание основных факторов риска, связанных с деятельностью эмитента, которые могут влиять на исполнение обязательств по ценным бумагам. Политика эмитента в области управления рисками.

Политика Эмитента в области управления рисками основана на постоянном мониторинге рыночной ситуации и своевременном принятии мер по уменьшению воздействия рисков. В случае возникновения одного или нескольких перечисленных ниже рисков Эмитент предпримет все возможные меры по минимизации негативных последствий. Параметры проводимых мероприятий будут зависеть от особенностей ситуации, создавшейся в каждом конкретном случае.

Эмитент обращает внимание инвестора на то, что меморандум не раскрывает все возможные риски вследствие разнообразия ситуаций, возникающих на рынке ценных бумаг, однако позволит определить приемлемый уровень рисков для себя, реально оценить свои возможности и ответственно подойти к решению вопроса о начале проведения операций на рынке ценных бумаг. Под риском при осуществлении операций на рынке ценных бумаг понимается возможность возникновения ситуации, которая может повлечь за собой потерю части или даже всех инвестированных средств. В общем смысле риск представляет собой возможность возникновения убытков при осуществлении финансовых операций в связи с возможным неблагоприятным влиянием разного рода факторов. При работе на рынке ценных бумаг инвестору необходимо учитывать факторы риска самого различного свойства.

Перечень рисков, приведенных в настоящем пункте, отражает точку зрения и собственные оценки Эмитента и в силу этого не является исчерпывающим и единственно возможным, при этом потенциальные инвесторы, прежде чем принимать инвестиционное решение, должны сформировать собственное мнение, не опираясь исключительно на факторы, описанные в настоящем пункте.

№	Описание риска	Оценка вероятности	Способы управления риском, минимизация его негативного влияния
1	2	3	4
1. Отраслевые риски			
1.1	Снижение спроса	Низкий	Рынок аддитивных технологий и рынок алкорамок имеет высокий потенциал роста и спроса. Эмитента сохраняет устойчивые рыночные позиции и не прогнозирует снижение спроса на свою продукцию и услуги.
1.3	Усиление конкуренции	Низкий	На рынке аддитивных технологий и алкорамок присутствует от трех до пяти основных игроков, барьеры на вход для остальных являются ограниченными. Выход новых игроков на рынок маловероятен, однако возможно увеличение доли рынка действующих конкурентов.
2. Социальные риски			
2.1	Риски нехватки квалифицированных специалистов	Низкий	Качественный отбор сотрудников, поддержание высокой квалификации сотрудников.
2.2	Репутационный риск	Низкий	Эмитент имеет положительную репутацию.

№	Описание риска	Оценка вероятности	Способы управления риском, минимизация его негативного влияния
1	2	3	4
<b>3. Риски, присущие эмитенту</b>			
3.1	Автономность производства	Низкий	Эмитент обладает высокой автономностью производства, наличием собственного программного обеспечения и высокой обеспеченностью ресурсами.
3.2.	Зависимость от поставщиков	Низкий	Поставщики Эмитента диверсифицированы. Отсутствует критическая зависимость от импорта.
3.3.	Концентрация активов	Средний	Производство Эмитента локализовано в г. Санкт-Петербург. Но при этом компания имеет широкую географию присутствия на территории страны.
<b>5. Кредитный риск</b>			
4.1.	Обслуживание долга	Низкий	Эмитент имеет низкую долговую нагрузку. У Эмитента отсутствуют долгосрочные заемные средства. Эмитент поддерживает высокий запас прочности по обслуживанию долга.

### **3.5. Сведения о лицах, предоставивших обеспечение (поручительство) по размещаемым облигациям эмитента.**

Предоставление обеспечения (поручительства) по размещаемым биржевым облигациям не предусмотрено.

### **3.6. Информация о всех размещенных ранее выпусках облигаций эмитента, с указанием информации об использовании привлеченных средств, поступивших от выпуска(ов) облигаций, а также приводится информация о выпусках облигаций, погашенных в течении последних 5 лет.**

Ранее размещенные выпуски облигаций Эмитента отсутствуют.

### **4. ИНАЯ ИНФОРМАЦИЯ, УКАЗЫВАЕМАЯ ПО УСМОТРЕНИЮ ЭМИТЕНТА.**

Отсутствует.