

ИНВЕСТИЦИОННЫЙ МЕМОРАНДУМ

Общество с ограниченной ответственностью «С-ИННОВАЦИИ»

Биржевые облигации документарные процентные неконвертируемые на предъявителя с обязательным централизованным хранением серии БО-П01, размещаемые путём открытой подписки в рамках программы облигаций номер 4-00452-R-001P-02E от 28.05.2019 г., в количестве 200 000 (Двести тысяч) штук, номинальной стоимостью 1 000 (Одна тысяча) рублей каждая, общей номинальной стоимостью 200 000 000 (Двести миллионов) рублей, со сроком погашения в 728 (Семьсот двадцать восьмой) день с даты начала размещения биржевых облигаций, идентификационный номер выпуска 4B02-01-00452-R-001P от 27.06.2019 г.

В отношении указанных ценных бумаг не осуществлено представление бирже проспекта ценных бумаг.

Информация, содержащаяся в настоящем инвестиционном меморандуме, подлежит раскрытию в соответствии с требованиями Правил листинга ПАО Московская Биржа к раскрытию информации эмитентами, допущенных к организованным торгам без их включения в котировальные списки и без регистрации проспекта ценных бумаг (без представления бирже проспекта ценных бумаг).

Генеральный директор ООО «С-Инновации» _____

/А.В.
Гребенников/

« 28 » июня 2019 г.

Настоящий инвестиционный меморандум содержит сведения об эмитенте, о финансово-хозяйственной деятельности эмитента, финансовом состоянии эмитента, о размещаемых (размещённых) ценных бумагах и исполнении обязательств по ним. Инвесторы не должны полностью полагаться на оценки и прогнозы эмитента, приведённые 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.....	3
1.3. Стратегия и планы развития деятельности Эмитента.....	7
1.4. Рынок и рыночные позиции Эмитента	8
1.5. Описание структуры Эмитента	9
1.6. Структура акционеров, сведения об органах управления и сведения о руководстве Эмитента.....	9
1.7. Сведения о кредитных рейтингах Эмитента (ценных бумаг Эмитента).....	10
1.8. Сведения о соответствии деятельности Эмитента критериям инновационности, установленным Правилами листинга ПАО Московская Биржа для включения и поддержания ценных бумаг в Секторе РИИ/Сегменте РИИ-Прайм	10
2. Сведения о финансово-хозяйственной деятельности и финансовом состоянии эмитента.....	11
2.1. Операционная деятельность Эмитента.....	11
2.2. Оценка финансового состояния Эмитента	11
2.3. Структура активов, обязательств и собственного капитала Эмитента	13
2.4. Кредитная история Эмитента	14
2.5. Основные кредиторы и дебиторы Эмитента.....	14
2.6. Описание отрасли или сегмента, в которых Эмитент осуществляет свою основную деятельность.....	15
2.7. Описание судебных процессов, в которых участвует Эмитент и которые могут существенно повлиять на финансовое состояние Эмитента.....	16
3. Сведения о размещаемых ценных бумагах эмитента и исполнении обязательств по данным ценным бумагам	17
3.1. Основные сведения о размещаемых (размещённых) Эмитентом ценных бумагах, в отношении которых составлен инвестиционный меморандум.....	17
3.2. Цели эмиссии ценных бумаг и планы по направлению полученных от размещения ценных бумаг денежных средств	17
3.3. Источники исполнения обязательств по ценным бумагам Эмитента	17
3.4. Основные факторы риска.....	17
3.5. Сведения о действиях владельцев облигаций в случае отказа Эмитента от исполнения обязательств либо просрочки исполнения соответствующих обязательств по ценным бумагам по вине Эмитента.....	18

1. ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ ОБ ЭМИТЕНТЕ:

1.1. Основные сведения об Эмитенте:

- Полное фирменное наименование: Общество с ограниченной ответственностью «С-Инновации»
- Сокращенное фирменное наименование: ООО «С-Инновации»
- ИНН / КПП: 5032242530 / 770301001
- ОГРН: 1115032007496 присвоен 08.09.2011 г.
- Место нахождения: Российская Федерация 123317, г Москва, набережная Пресненская, дом 8 строение 1, 9-ый этаж, помещение IN - комната 7
- Фактический адрес: Российская Федерация 117246, Москва, Научный проезд, д.20, строение 2
- Дата государственной регистрации: 08.09.2011 г.
- Аудит Компании за 2018 год осуществляет ООО «Акомит»

1.2. Краткая характеристика Эмитента

ООО «С-Инновации» создано в 2011 году, основу штата компании составили исследователи МГУ имени Ломоносова с многолетним опытом работы в области сверхпроводников. Основным направлением деятельности Компании стали научно-исследовательские разработки в области технологии высокотемпературных сверхпроводников (ВТСП) и промышленный выпуск ВТСП-лент. С 2011 года Компания является резидентом Фонда «Сколково».

Основным видом деятельности по ОКВЭД является 72.19 - Научные исследования и разработки в области естественных и технических наук, а также пять дополнительных видов деятельности, в том числе обработка металлов и металлических изделий, нанесение покрытий на металлы, разработка проектов промышленных процессов и производств, относящихся к электротехнике, горному делу, химической технологии, машиностроению и другим отраслям, технические испытания, исследования, анализ и сертификация, а также исследования конъюнктуры рынка.

В настоящий момент в штате Компании работает 52 сотрудника, в том числе 9 кандидатов наук. Средний возраст сотрудников – 30 лет.

Компания владеет мощной базой интеллектуальной собственности: семь действующих патентов, 4 заявки на патенты, девятнадцать ноу-хау.

Список патентов ООО «С-Инновации»

№ п/п	Название	Авторы	№ Заявки	Дата подачи заявки	№ патента и дата регистрации
1	Сверхпроводниковая трансмиссия	Самойленков С.В., Калитка В.С.	2015136375	27.08.2015	2603972 10.11.2016
2	Способ изготовления высокотемпературного сверхпроводника и проводник		EA201501158	25.11.2015	31113 30.11.2018
3	Установка для планаризации подложек сверхпроводящих лент и способ планаризации подложек		EA201600424	10.05.2016	31118 01.11.2018
4	Способ нанесения электроизоляционного полимерного покрытия на сверхпроводники второго поколения и устройство для его осуществления	Мартынова И.А.	2017123989	06.07.2017	2662801 31.07.2018
5	Модуль сверхпроводящего ограничителя тока и ограничитель тока	Самойленков С.В., Мойzych М.Е., Горбунова Д.А., Сотников Д.В.	2017139262	13.11.2017	2664683 21.08.2018
6	Установка для лужения высокотемпературных сверхпроводников второго поколения	Раценко М.Ю., Горбунова Д.А., Бабурин К.А.	2018122675	21.06.2018	
7	Способ гравиметрического определения толщины сверхпроводящего слоя в составе ВТСП проводов второго поколения	Макаревич А.М.	2018126991	23.07.2018	
8	Способ изготовления высокотемпературной сверхпроводящей ленты и лента	Манкевич А.С., Маркелов А.В., Молодык А.А., Самойленков С.В.	2018140269	15.11.2018	Принято решение о выдаче

					патента 24.04.2019
9	Программа для измерения вольт-амперной характеристики ВТСП - композитов с возможностью протекания тока Ic-R	Минеев Н.А., Щербаков В.И. Шульгов Д.П.	2018619847	14.09.2018	2018662961 17.10.2018
10	Способ изготовления электрического соединения		2018142075	29.11.2018	
11	Способ получения высокотемпературной сверхпроводящей ленты второго поколения, преимущественно для токоограничивающих устройств, и способы контроля качества такой ленты	Манкевич А., Шульгов Д.	2019100880	15.01.2019	

Список ноу-хау ООО «С-Инновации»

№	Название	Авторы	Дата регистрации
1	Раствор и методика приготовления раствора для получения аморфного слоя оксида алюминия на поверхности лент из нержавеющей стали и сплавов никеля с ультранизкой шероховатостью	Мартынова И.А., Цымбаренко Д.М.	12 декабря 2013
2	Конструкция ячейки для непрерывного биполярного электрохимического полирования длинномерных металлических лент	Манкевич А.С.	12 декабря 2013
3	Способ организации системы мойки лент от электролита в электрохимических установках	Манкевич А.С.	15 апреля 2015
4	Способ непрерывного контроля качества полирования лент-подложек	Манкевич А.С., Маркелов А.В.	05 ноября 2015
5	Способ повышения стабильности скорости осаждения оксида магния при использовании электронно-лучевого испарения	Манкевич А.С.	21 апреля 2016
6	Способ очистки пьезоэлектрических резонаторов для возможности их многократного использования при измерении скорости роста пленочных покрытий	Манкевич А.С., Каменев А.А., Макаревич А.М., Мартынова И.А.	17 мая 2016

7	Методика окисления лент покрытых серебром	Адаменков А.	06 октября 2016
8	Программа теоретического расчета формы кратера мишени для импульсного лазерного осаждения	Маркелов А.	06 октября 2016
9	Методика и ПО для анализа картин дифракции быстрых отраженных электронов (RHEED) – GreenScan	Маркелов А., Манкевич А., Шульгов Д.	06 октября 2016
10	Методика анализа качества полированной ленты (AB-Test)	Манкевич А.С., Адаменков А., Маркелов А.	02 апреля 2018
11	Приготовление коллоидного раствора на основе полиимида P84 для электрофоретического нанесения изоляционных покрытий на длинномерные ВТСП-провода 2-го поколения	Мартынова И., Макаревич А.	02 апреля 2018
12	Способ измерения распределения сопротивления по длине ленты	Шульгов Д., Манкевич А.	02 апреля 2018
13	Гравиметрическое определение толщины слоев меди, серебра в ВТСП-проводах 2-го поколения	Макаревич А., Манкевич А., Чепиков В., Самойленков С.	02 апреля 2018
14	Методика измерения геометрии жилы кабеля Ребеля в протяжке	Минеев Н., Шульгов Д.	02 апреля 2018
15	Способ соединения металлических лент для механической продольной резки	Артюшков Д.	02 апреля 2018
16	Использование отожженной полированной ленты в качестве подложки	Манкевич А.С., Адаменков А.А., Маркелов А.В.	25 марта 2019
17	Методика анализа полированной ленты в режиме перемотки (AB-Scan.)	Адаменков А.А., Манкевич А.С., Маркелов А.В.	25 марта 2019
18	Новые программы сканирования мишени для PL	Маркелов А.В.	25 марта 2019
19	Устранение дефектов полиимидной изоляции на ВТСП-проводах второго поколения	Макаревич А.М., Мартынова И.А.	25 марта 2019

Компания осуществила первые коммерческие поставки высокотемпературных сверхпроводниковых лент (далее – «ВТСП-лента», «ВТСП-провод») в 2014 году. В настоящее время Компания обладает современным производственным оборудованием и самостоятельно осуществляет все технологические стадии выпуска ВТСП-лент. Компания обладает технологиями для обеспечения необходимого качества и

кастомизации продукта, выполняя требования каждого конкретного заказчика. Ежегодно Компания производит около 50 км ВТСП-ленты.

Визуальный срез ВТСП-ленты



Особый статус Компании как резидента Фонда «Сколково» предоставляет налоговые льготы: ставка налога на прибыль, НДС и имущественные налоги составляет 0% практически до конца 2021 года.

Учредителем и единственным участником ООО «С-Инновации» является Вавилов Андрей Петрович.

Устав и другие документы Эмитента размещены на портале Центра раскрытия корпоративной информации Интерфакса (далее – «Интерфакс-ЦРКИ») по адресу:

<http://www.e-disclosure.ru/portal/company.aspx?id=37739>

1.3. Стратегия и планы развития деятельности Эмитента

В 2018 году фактический объем выпуска ВТСП-ленты составил 51 км. Благодаря расширению производственных возможностей и цифровизации элементов производственного процесса планируется расширить объем производства к 2022 до 170 км ленты в год. Дополнительные капитальные вложения в производство позволят нарастить выпуск до 500 км ВТСП-ленты к 2028 году. Данная динамика прироста объема производства и соответствующих продаж соответствует консервативному сценарию развития бизнеса.

Планируемое расширение производства позволит Компании сохранить долю международного рынка ВТСП-материалов на уровне 2018 года – около 18%.

Компания является поставщиком высокотехнологичной ВТСП-продукции для ведущих отечественных и зарубежных организаций. Среди покупателей продукции Компании - CERN (Большой адронный коллайдер), Массачуссетский технологический институт, СЕА (ведущая французская организация, осуществляющая исследования в области атомной и альтернативной энергетики), университеты Кембриджа и Оксфорда,

крупные промышленные компании – Siemens, Airbus, Festo, Toshiba, Japan Railways, СуперОкс.

Согласно консервативной финансовой модели Компании, выручка в ближайшие 10 лет будет расти с совокупным среднегодовым темпом роста (CAGR) более 16%; к 2028 году достигнет 2,1 млрд руб., EBITDA - 1,4 млрд руб.

1.4. Рынок и рыночные позиции Эмитента

Сегодня в мире действует пять коммерческих производителей, выпускающих ВТСП-провод: два в США (SuperPower, AMSC) и по одному в Японии (Fujikura), Корее (SuNAM) и России (С-Инновации). Продукция Компании по многим техническим параметрам занимает лидирующие позиции, что позволяет ей быть конкурентоспособной на мировом рынке. Благодаря технологическому лидерству, продукция Компании поставляется в 20 стран мира, включая США, Германию, Францию, Англию, Индию и Китай.

Согласно исследованию BCC Research, мировой рынок продукции с использованием сверхпроводников оценивался в \$5,6 млрд в 2016 году, \$6,1 млрд - в 2017 году и, как прогнозируется, достигнет \$8,8 млрд в 2022 году. Среднегодовой темп роста (CAGR) на ближайшие 5 лет составит около 7,5%. Опережающие темпы роста, согласно BCC Research, ожидаются в сегменте электрического оборудования (CAGR 86,2%) и электроники (CAGR 57,4%). Исследование рынка, выполненное Statistics MRC, прогнозирует общий объем рынка \$14,1 млрд долл. в 2026 году, что соответствует CAGR 9,6%.

Глобальный рынок технологий с использованием сверхпроводников, по сегментам продукции (млн долларов США)

Сегмент продукции с использованием сверхпроводников	2016	2017	2022	CAGR% 2017-2022
Магниты	5 502,6	6 028,0	7070,2	3,2
Электрическое оборудование	66,3	66,8	1 495,0	86,2
Электроника	15,9	20,4	196,8	57,4
ИТОГО	5 584,8	6 115,2	8 762,0	7,5

Источник: BCC Research

Потребление сверхпроводниковых материалов для изготовления вышеуказанной продукции, по прогнозу BCC Research, вырастет с \$651 млн в 2017 году до \$1,5 млрд в 2022 году. При этом доля высокотемпературных сверхпроводников в общем рынке увеличивается крайне высокими темпами и к 2022 году достигнет 52%. Это связано, в

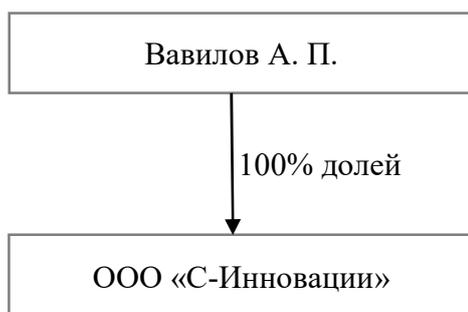
частности, с большими темпами роста сегмента электрического оборудования на основе ВТСП (CAGR 86,2%).

В 2018 году Компания произвела 51 км ВТСП-провода, что позволило ей занять 18% мирового рынка производства этого вида продукции. Компания планирует увеличивать производство и повышать качество выпускаемой продукции, чтобы сохранять за собой высокую долю быстрорастущего рынка в среднесрочной перспективе.

Рынок ВТСП-продукции отличается высокой диверсификацией по назначению и по географии: около 50% потребления приходится на азиатские страны, по 20-25% - на США и Европу.

1.5. Описание структуры Эмитента

Учредителем и единственным участником Эмитента является Вавилов Андрей Петрович (ИНН 773011509134), которому принадлежат 100% долей Компании.



Дочерние и зависимые общества у Эмитента отсутствуют. Подконтрольные организации Эмитента, имеющие для него существенное значение, отсутствуют.

1.6. Структура акционеров, сведения об органах управления и сведения о руководстве Эмитента

Собственный капитал ООО «С-Инновации» по итогам 2018 года составлял 613,6 млн руб., в том числе:

- 10 тыс. рублей – уставный;
- 324 млн рублей – переоценка нематериальных активов (патенты, технологии);
- 289,6 млн руб. – нераспределенная прибыль.

Учредителем и единственным участником ООО «С-Инновации» является Вавилов Андрей Петрович.

Высшим органом Эмитента является Общее собрание участников общества.

Руководство текущей деятельностью осуществляется единоличным исполнительным органом общества – генеральным директором, который подотчётен Общему собранию участников общества.

Генеральный директор – Гребенников Андрей Валерьевич. Настоящую должность занимает с 04 декабря 2013 года.

1.7. Сведения о кредитных рейтингах Эмитента (ценных бумаг Эмитента)

У Эмитента и ценных бумаг Эмитента отсутствуют кредитные рейтинги.

1.8. Сведения о соответствии деятельности Эмитента критериям инновационности, установленным Правилами листинга ПАО Московская Биржа для включения и поддержания ценных бумаг в Секторе РИИ/Сегменте РИИ-Прайм

Не применимо.

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

2.1. Операционная деятельность Эмитента

Планы производства основаны на прогнозе менеджмента Компании по объему рынка ВТСП-ленты и возможностей производственных мощностей Компании.

Доля Компании на рынке ВТСП-материалов сегодня составляет около 18%. За счет внедрения инновационных подходов к производству Компания планирует сохранить эту долю или увеличить ее.

Основные показатели деятельности Эмитента

	2017Ф	2018Ф	2019П	2020П
Объем выпуска ВТСП-провода, км	27,4	51	64	121
Выручка, тыс. руб.	244 820	500 792	392 000	712 000
ЕБИТДА, тыс. руб.	155 457	213 181	185 000	411 000
Чистая прибыль, тыс. руб.	150 287	169 359	136 000	349 000

Источник: данные Эмитента

2.2. Оценка финансового состояния Эмитента

В 2018 году Компания произвела 51 км ВТСП-ленты. Выручка Компании составила – 500,8 млн рублей, ЕБИТДА – 213,2 млн рублей, рентабельность по ЕБИТДА – 42,6%.

Основную долю в операционных затратах, связанных с производством ВТСП-ленты, составляет закупка материалов. Компания ожидает, что затраты на материалы в натуральном выражении будут снижаться за счет эффекта масштаба, совершенствования технологий, т.е. действия кривой обучения.

Показатели финансовой деятельности Эмитента

Показатели, тыс. руб.	2016	2017	2018	1 кв. 2019
Валюта баланса	318 206	808 676	918 491	944 364
Основные средства	239 977	221 023	204 155	197 904
Нематериальные активы и результаты исследований и разработок	31 475	416 290	491 209	494 081
Собственный капитал	(30 068)	444 242	613 601	622 357
Запасы	38 918	128 442	169 433	182 535
Дебиторская задолженность	3 910	32 252	34 936	57 513
Денежные средства и их эквиваленты	3 895	9 794	17 037	10 913
Прочие активы	29	873	1 719	1416
Кредиторская задолженность	13 530	102 741	74 588	8 660
Заемные средства	209 727	123 665	75 857	159 857
Доходы будущих периодов	125 017	138 028	154 446	153 491
Выручка	17 497	244 820	500 792	44 556
Операционная прибыль	(54 359)	105 829	144 268	5 581
ЕБИТДА	-	155 457	213 181	12 519

Показатели, тыс. руб.	2016	2017	2018	1 кв. 2019
Рентабельность EBITDA	-	63,5%	42,6%	28,1%
Чистая прибыль	(11 168)	150 287	169 359	8 757
Долг / EBITDA	-	0.8x	0.4x	-
Собственные средства / Заемные средства	-	3.6x	8.1x	3.9x

Источник: данные Эмитента, отчетность по РСБУ

Валюта баланса = стр. 1600 Бухгалтерского баланса.

Основные средства = стр. 1150 Бухгалтерского баланса.

Нематериальные активы и результаты исследований и разработок = сумма по стр. 1110, 1120 Бухгалтерского баланса. По состоянию на 31.12.2017 г. в Компании произошла переоценка НМА, а именно патентов и ноу-хау, в связи с чем возник рост по строке 1110. В 2018 году поставлены на баланс новые НМА и отражены активы, находящиеся на рассмотрении в Роспатенте. В 1 квартале 2019 года зарегистрировано 4 новых ноу-хау на сумму 4 461 тыс. руб.

Собственный капитал = Итог по разделу III баланса. Часть пассивов, которая профинансирована за счет уставного, добавочного капитала и нераспределенной чистой прибыли. Добавочный капитал увеличился за счет переоценки НМА.

Запасы = стр. 1210 Бухгалтерского баланса.

Дебиторская задолженность = стр. 1230 Бухгалтерского баланса.

Денежные средства и их эквиваленты = стр. 1250 Бухгалтерского баланса.

Прочие активы = стр. 1260 Бухгалтерского баланса.

Кредиторская задолженность = стр. 1520 Бухгалтерского баланса.

Заемные средства = сумма по стр. 1410, 1510 Бухгалтерского баланса. Заемные средства являются беспроцентными и представляют собой кредиты аффилированных с учредителем структур и непосредственно учредителя.

Доходы будущих периодов = стр. 1530 Бухгалтерского баланса. Представляют собой целевое финансирование за 2016-2018 годы, полученное от Фонда «Сколково» (на 31.12.2018 г. - 50 054 тыс. руб.), Минобрнауки России (на 31.12.2018 г. - 49 717 тыс. руб.), ЗАО «СуперОкс» (на 31.12.2018 г. - 54 675 тыс. руб.).

Выручка = стр. 2110 Отчета о финансовых результатах. Выручка за 2018 год по данным аудированной отчетности РСБУ составила 500,8 млн рублей, что вдвое больше результата 2017 года.

Операционная прибыль = стр. 2200 Отчета о финансовых результатах.

EBITDA – прибыль до налогообложения, амортизации и уплаты процентов по финансовым долгам. Расчет: сумма стр. 2300 Отчета о финансовых результатах и амортизационных отчислений (2017 г. - 5 170 тыс. руб., 2018 г. - 43 822 тыс. руб.).

Показывает денежный поток, который остается в распоряжении Компании после производственного цикла. За 1 квартал 2019 года сумма амортизационных отчислений составила 12 519 тыс. руб.

Рентабельность EBITDA – отношение EBITDA к Выручке. Позволяет оценить эффективность работы компании, показывает сколько прибыли приходится на каждый рубль выручки.

Чистая прибыль = стр. 2400 Отчета о финансовых результатах. Чистая прибыль за 2018 год по данным аудированной отчетности РСБУ составила 169,4 млн руб., на 12,7% выше результата предыдущего года.

Долг / EBITDA - показатель долговой нагрузки и платежеспособности Эмитента. Рассчитывается как отношение заемных средств к годовой EBITDA. На практике для компании комфортным считается показатель в пределах 2.0-4.0х. Долговая нагрузка Эмитента по показателю Долг / EBITDA не превышает 1.0х, таким образом, является низкой.

Собственный капитал / Заемные средства = отношение Собственного капитала к заемным средствам. Собственный капитал Компании в разы превышает заемные средства, что отражает достаточный показатель обеспеченности собственными средствами.

Деятельность Компании за последние 2 года была прибыльной. Точка безубыточности пройдена в 2017 году. Рентабельность обеспечивается за счёт уникальной рыночной ниши и растущему спросу на продукцию Компании со стороны заказчиков, в числе которых CERN, Массачусетский технологический институт (MIT), организации ГК Росатом, Объединенный институт ядерных исследований и ЗАО «СуперОкс».

Бухгалтерская (финансовая) отчётность Эмитента размещена на портале Интерфакс-ЦРКИ:

<http://www.e-disclosure.ru/portal/company.aspx?id=37739>

2.3. Структура активов, обязательств и собственного капитала Эмитента

За последние 3 года активы Компании выросли практически втрое. Более половины от суммы активов (52%) приходится на нематериальные активы и результаты исследований и разработок. Компания владеет мощной базой интеллектуальной собственности: 7 действующих патентов, 4 заявки на патенты, 19 ноу-хау.

Основные балансовые показатели Эмитента

Тыс. руб.	2016	2017	2018	1 кв. 2019
АКТИВЫ				
Основные средства	239 977	221 023	204 155	197 904
Нематериальные активы и результаты исследований и разработок	31 475	416 290	491 209	494 081
Запасы	38 918	128 442	169 433	182 535
Дебиторская задолженность	3 910	32 252	34 936	57 513
Денежные средства и эквиваленты	3 895	9 794	17 037	10 913
Прочие активы	31	875	1 721	1 418
Итого	318 206	808 676	918 491	944 364
ПАССИВЫ				
Собственный капитал	(30 068)	444 242	613 601	622 357
Долгосрочные заемные средства	209 727	123 665	75 857	75 857
Краткосрочные заемные средства	-	-	-	84 000
Кредиторская задолженность	13 530	102 741	74 588	8 660
Доходы будущих периодов	125 017	138 028	154 446	153 491
Итого	318 206	808 676	918 491	944 364

Источник: данные Эмитента

Собственный капитал Эмитента на 31.03.2019 г. составлял 622 357 тыс. руб. и складывался из уставного капитала (10 тыс. руб.), переоценки внеоборотных нематериальных активов (324 022 тыс. руб.) и нераспределенной прибыли (298 325 тыс. руб.) по данным неаудированной отчетности РСБУ.

2.4. Кредитная история Эмитента

Кредитная история у банков отсутствует. Заемные средства банков не привлекались. Информация о других заемных средствах указана в разделе 2.5.

2.5. Основные кредиторы и дебиторы Эмитента

Основным кредитором Эмитента является аффилированная с собственником структура (IFS Managers), которая на 31.03.2019 г. предоставила долгосрочные заемные средства на сумму 75 857 тыс. руб. Заемные средства являются долгосрочными, беспроцентными с погашением в 30.06.2023 г. Кроме того, краткосрочные заемные средства в размере 84 000 тыс. руб. предоставил учредитель Вавилов А.П. Заемные средства являются беспроцентными.

Остальные суммы являются задолженностью перед поставщиками (кредиторская задолженность).

Основные кредиторы Эмитента на 31.03.2019 г.

Кредиторы	На 31.03.2019, тыс. руб.
------------------	-------------------------------------

IFS MANAGERS	75 857
Вавилов А.П.	84 000
SuperOx Japan LLC	4 250
AT - Automation Technology GmbH	1 075
SuNAM	695
Прочие	2 640
ИТОГО:	168 517

Основные дебиторы Эмитента на 31.03.2019 г.

Дебиторы	На 31.03.2019, тыс. руб.
СУПЕРОКС ЗАО	35 940
Ulbrich Stainless Steels & Special Metals, Inc	9 461
Metal Oxide Technologies	2 285
VEECO INSTRUMENTS GMBH	1 342
PFEIFFER VACUUM AUSTRIA GMBH	1 002
Прочие	7 482
ИТОГО:	57 513

2.6. Описание отрасли или сегмента, в которых Эмитент осуществляет свою основную деятельность

Сверхпроводники, в т.ч. ВТСП-лента, используются при производстве следующих устройств:

- Мощные магнитные системы,
- Трансформаторы,
- Генераторы,
- Моторы,
- Токоограничивающие устройства,
- Накопители энергии,
- Электропровода и кабели,
- Интегральные микросхемы,
- Микроволновые фильтры и др.

В общем случае устройства, в которых применяется ВТСП-лента, называются ВТСП-устройствами. ВТСП-устройства используются в энергетическом и транспортном секторе, индустрии электрических устройств и компьютеров, здравоохранении, обрабатывающей промышленности, исследовательских, научных и технологических работах.

В ближайшее десятилетие прогнозируется быстрый рост мирового рынка ВТСП-ленты за счет роста её потребления для изготовления ВТСП-устройств. Если оценивать вклад ВТСП-провода в стоимость устройств, то в зависимости от сегмента эта доля составляет 25-40%.

Рынок ВТСП-продукции отличается высокой диверсификацией по назначению и по географии: около 50% спроса ВТСП обеспечивает Азия, по 20-25% у США и Европы.

Сегодня в мире действует пять коммерческих производителей, выпускающих ВТСП-провод: два в США и по одному - в Японии, Корее и России (С-Инновации).

По прогнозу исследовательской компании BCC Research, рынок сверхпроводниковых материалов достигнет почти \$1,5 млрд к 2022 году, при этом доля высокотемпературных сверхпроводников (ВТСП) увеличится с 5% (по состоянию на 2017 год) до 52%. Среднегодовой темп роста (CAGR) в сегменте ВТСП-материалов, таким образом, в ближайшие 5 лет может составить до 85,8%.

Год	2016	2017	2022	CAGR% 2017-2022
Низкотемпературные проводники (LTS), млн USD	596,7	615,5	708,0	2,8
Высокотемпературные проводники (HTS), млн USD	29,7	35,0	775,0	85,8
Всего, млн USD	626,4	650,5	1 483,0	17,9

Источник: BCC Research

Конкуренция на рынке ВТСП-устройств будет ужесточаться за счет появления новых компаний, совершенствования технологических подходов и т. д.

2.7. Описание судебных процессов, в которых участвует Эмитент и которые могут существенно повлиять на финансовое состояние Эмитента

Судебные процессы отсутствуют.

3. СВЕДЕНИЯ О РАЗМЕЩАЕМЫХ ЦЕННЫХ БУМАГАХ ЭМИТЕНТА И ИСПОЛНЕНИИ ОБЯЗАТЕЛЬСТВ ПО ДАННЫМ ЦЕННЫМ БУМАГАМ

3.1. Основные сведения о размещаемых (размещённых) Эмитентом ценных бумагах, в отношении которых составлен инвестиционный меморандум.

Эмиссионные документы размещены на портале Интерфакс-ЦРКИ:

<http://www.e-disclosure.ru/portal/company.aspx?id=37739>

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

Денежные средства, привлечённые в рамках выпуска биржевых облигаций, будут использованы на:

- Повышение производительности оборудования;
- Улучшение характеристик и свойств продукции;
- Расширение рынка сбыта.

3.3. Источники исполнения обязательств по ценным бумагам Эмитента

Исполнение обязательств по ценным бумагам планируется за счёт существующего денежного потока, формируемого текущей операционной деятельностью Эмитента.

Реализация программы инвестиций, увеличение производительности оборудования и объема производства ВТСП-ленты согласно финансовой модели Компании обеспечит рост выручки и общей прибыльности операций. Это даст дополнительный денежный поток для обслуживания и погашения обязательств Эмитента.

3.4. Основные факторы риска

Неисполнение обязательств Эмитента по размещаемым ценным бумагам может быть следствием резкого ухудшения его финансового положения или рыночного окружения. Меры, принимаемые компанией для снижения таких рисков, отражены ниже.

До размещения облигаций Эмитент имел беспроцентные займы от аффилированных с собственником структур (IFS Managers), которые на 31.12.2018 г. суммарно составили 75,9 млн руб., а также целевое финансирование в виде гранта фонда «Сколково», Минобрнауки России и ЗАО «СуперОкс», которые на 31.12.2018 г. суммарно составили 154,4 млн руб.

Основные типы рисков Эмитента

Тип риска	Влияние	Вероятность	Уровень влияния	Управление риском
Операционный	Нарушение текущей операционной деятельности	Средний	Средний	Собственник Компании участвует в операционном управлении. Операционные процессы Компании являются повторяющимися и формализованы
Финансовый	Нарушение финансовых потоков	Низкая	Высокий	Управлением финансовыми потоками занимается профессиональная команда менеджеров
Рыночный	Усиление конкуренции со стороны конкурентов	Низкая	Средний	На внутреннем рынке отсутствуют конкуренты, поставки продукции от зарубежных конкурентов обладают более высокой стоимостью и более длительными сроками
Коммерческий	Потеря ключевых клиентов	Низкая	Высокий	Компания стремится диверсифицировать базу покупателей за счет наращивания экспортных поставок и расширения ассортимента производимой продукции

Источник: данные Эмитента

Специфические риски Эмитента

Риск	Управление риском
Снижение цен на ВТСП-ленту на мировом рынке	Компания постоянно работает над снижением себестоимости продукции, как за счет увеличения объема выпуска, так и за счет разработки новых технологических подходов, повышающих качество и ценность продукции для Заказчика
Изменения в налоговом законодательстве, меняющие налогообложение резидентов Сколково	Статус резидента Сколково Компания сохраняет до конца 2021 года. Вероятность того, что изменения в налоговом законодательстве произойдут до этого срока низкая

Источник: данные Эмитента

3.5. Сведения о действиях владельцев облигаций в случае отказа Эмитента от исполнения обязательств либо просрочки исполнения соответствующих обязательств по ценным бумагам по вине Эмитента

В соответствии со ст. 809 и 810 Гражданского кодекса Российской Федерации Эмитент обязан возвратить владельцам биржевых облигаций номинальную стоимость и выплатить купонный доход по биржевым облигациям в срок и в порядке, предусмотренные Программой биржевых облигаций номер 4-00452-R-001P-02E от

28.05.2019 г. (далее – «Программа биржевых облигаций») и Условиями выпуска биржевых облигаций.

Неисполнение Эмитентом обязательств по биржевым облигациям является существенным нарушением условий договора займа, заключённого путём выпуска и продажи биржевых облигаций (далее также – «Событие досрочного погашения по требованию владельцев облигаций»), в случае:

- (а) делистинга биржевых облигаций на всех биржах, осуществивших их допуск к организованным торгам;
- (б) нарушения Эмитентом своих обязательств перед иными третьими лицами (кросс-дефолт):
 - просрочка платежа по иным долговым обязательствам Эмитента более чем на 5 (Пять) рабочих дней;
 - просрочка выплаты очередного процента (купона) по иным ценным бумагам Эмитента более чем на 5 (Пять) рабочих дней;
 - просрочка выплаты номинальной стоимости (части номинальной стоимости) по иным ценным бумагам Эмитента более чем на 5 (Пять) рабочих дней;
 - просрочка исполнения обязательств по приобретению иных ценных бумаг Эмитента у владельцев этих ценных бумаг в случаях, предусмотренных законодательством Российской Федерации, более чем на 5 (Пять) рабочих дней;
- (в) Нарушение Эмитентом сроков публикации годовой бухгалтерской отчетности Эмитента и промежуточной бухгалтерской отчетности Эмитента, а именно неопубликование такой отчетности в указанные ниже сроки или опубликование позднее указанных ниже сроков.

Под бухгалтерской отчетностью Эмитента подразумевается неаудированная промежуточная бухгалтерская отчетность за отчетные периоды, состоящие из 3, 6 и 9 месяцев отчетного года, и аудированная годовая бухгалтерская отчетность за отчетный год, составленная в соответствии с Федеральным законом от 06.12.2011 № 402-ФЗ «О бухгалтерском учете»;

Для целей выполнения обязательств, предусмотренных настоящим подпунктом Эмитент принимает на себя обязательство по раскрытию бухгалтерской отчетности, составленной в соответствии с Федеральным законом от 06.12.2011 № 402-ФЗ «О бухгалтерском учете», в следующие сроки:

- годовой бухгалтерской отчетности с приложением аудиторского заключения в отношении такой отчетности – в срок не позднее 3 (Трех) дней с даты истечения 3 (Трех) месяцев после даты окончания соответствующего отчетного года;
- промежуточной бухгалтерской отчетности за отчетные периоды, состоящие из 3, 6 и 9 месяцев отчетного года – в срок не позднее 40 (Сорока) дней с даты окончания соответствующего отчетного периода (3, 6 и 9 месяцев отчетного года).

(г) В случае нарушения Эмитентом сроков раскрытия информации, предусмотренных Правилами листинга и Эмиссионными документами.

(д) В случае снижения доли Вавилова А.П. (ИНН 773011509134) в уставном капитале Эмитента до уровня менее 30% (Тридцати процентов) в результате продажи, обмена, дарения или иного действия, направленного на отчуждение долей Эмитента, либо передачи долей Эмитента в качестве обеспечения по кредитному(-ым) соглашению(-ям), в результате которого(-ых) необремененная любыми обеспечениями доля Вавилова А.П. (ИНН 773011509134) в уставном капитале Эмитента составит менее 30% (Тридцати процентов).

Исполнение соответствующих обязательств с просрочкой, однако в течение сроков, указанных в определении События досрочного погашения по требованию владельцев облигаций, составляет технический дефолт (далее – «Технический дефолт»).

Порядок обращения с требованиями к Эмитенту

1. В случаях, признаваемых в соответствии с пунктом 5 статьи 17.1 Федерального закона «О рынке ценных бумаг» № 39-ФЗ от 22.04.1996 г. (далее – «Закон о рынке ценных бумаг») существенным нарушением условий исполнения обязательств по биржевым облигациям, владельцы биржевых облигаций вправе предъявлять Эмитенту требования об их досрочном погашении с момента наступления соответствующих событий и до даты раскрытия Эмитентом и/или представителем владельцев биржевых облигаций информации об устранении нарушения.

Порядок предъявления к Эмитенту требований о досрочном погашении биржевых облигаций осуществляется в порядке, предусмотренном пунктом 9.5.1 Программы биржевых облигаций, с учётом особенностей, установленных статьями 17.1 и 8.9 Закона о рынке ценных бумаг.

Эмитент обязан погасить биржевые облигации, предъявленные к досрочному погашению, не позднее 7 (Семи) рабочих дней с даты получения соответствующего требования.

2. В случае наступления События досрочного погашения владельцы Биржевых облигаций вправе, не заявляя требований о досрочном погашении биржевых облигаций, обратиться к Эмитенту с требованием (претензией):

- в случае наступления Дефолта по выплате очередного процента (купона) по Биржевым облигациям - выплатить начисленный, но не выплаченный купонный доход, а также проценты за несвоевременную

- выплату купонного дохода в соответствии со статьями 395 и 811 Гражданского кодекса Российской Федерации;
- в случае наступления Дефолта по погашению номинальной стоимости (части номинальной стоимости в случае, если погашение номинальной стоимости осуществляется по частям) биржевых облигаций - выплатить номинальную стоимость (соответствующую часть номинальной стоимости) биржевых облигаций, а также проценты за несвоевременную выплату номинальной стоимости (части номинальной стоимости) в соответствии со статьями 395 и 811 Гражданского кодекса Российской Федерации;
 - в случае наступления Дефолта по приобретению биржевых облигаций – исполнить обязательства по приобретению биржевых облигаций по установленной в соответствии с пунктом 10 Программы биржевых облигаций цене приобретения, а также уплатить проценты за несвоевременное исполнение обязательств по приобретению в соответствии со статьями 395 и 811 Гражданского кодекса Российской Федерации;
 - в случае наступления Технического дефолта владельцы биржевых облигаций вправе, начиная со дня, следующего за датой, в которую обязательство должно было быть исполнено, обратиться к Эмитенту с требованием (претензией) уплатить проценты за несвоевременное исполнение соответствующих обязательств по биржевым облигациям в соответствии со статьями 395 и 811 Гражданского кодекса Российской Федерации.

Требование (претензия) к Эмитенту (далее – «Претензия») направляется по правилам, установленным законодательством Российской Федерации для осуществления прав по ценным бумагам лицами, права которых на ценные бумаги учитываются номинальным держателем, иностранным номинальным держателем, иностранной организацией, имеющей право в соответствии с её личным законом осуществлять учёт и переход прав на ценные бумаги, или лицом, осуществляющим обязательное централизованное хранение ценных бумаг, и в порядке, аналогичном порядку реализации лицами, осуществляющими права по ценным бумагам, права требовать досрочного погашения биржевых облигаций, указанному в пункте 9.5.1 Программы биржевых облигаций.

В случае невозможности направления Претензии к Эмитенту через номинального держателя, иностранного номинального держателя, иностранную организацию, имеющую право в соответствии с её личным законом осуществлять учёт и переход прав на ценные бумаги, или лицо, осуществляющее обязательное централизованное хранение ценных бумаг, или в случае отказа таких организаций принять Претензию, владельцы биржевых облигаций или уполномоченные ими лица вправе направить Претензию заказным письмом с уведомлением о вручении и описью вложения по адресу Эмитента, указанному в едином государственном реестре юридических лиц, или вручить под расписку уполномоченному лицу Эмитента.

В Претензии указываются сведения, предусмотренные законодательством Российской Федерации, а также реквизиты банковского счёта лица, уполномоченного получать суммы выплат по биржевым облигациям.

Претензия рассматривается Эмитентом в течение 5 (Пяти) дней (далее – «Срок рассмотрения Претензии»).

В случае, если Претензия содержит требование о выплате процентов за несвоевременное исполнение или неисполнение соответствующих обязательств по биржевым облигациям в соответствии со статьёй 395 Гражданского кодекса Российской Федерации, то Эмитент в течение 3 (Трёх) рабочих дней с даты окончания срока рассмотрения Претензии перечисляет по указанным в Претензии реквизитам причитающиеся суммы в адрес владельцев биржевых облигаций, предъявивших Претензию.

В случае События досрочного погашения по требованию владельцев облигаций или Технического дефолта исполнение Эмитентом обязательств по выплате номинальной стоимости (соответствующей части номинальной стоимости) биржевых облигаций, по выплате купонного дохода за полный купонный период по биржевым облигациям и по приобретению биржевых облигаций (за исключением уплаты процентов за несвоевременное исполнение обязательств по биржевым облигациям в соответствии со статьями 395 и 811 Гражданского кодекса Российской Федерации), осуществляется в порядке, предусмотренном для выплаты сумм погашения номинальной стоимости (части номинальной стоимости) биржевых облигаций, процентного (купонного) дохода по ним, для приобретения биржевых облигаций согласно п.9.2, п. 9.4. и п.10 Программы биржевых облигаций, соответственно.

В том случае, если будет удовлетворено хотя бы одно Требование (заявление) о досрочном погашении биржевых облигаций, предъявленное в порядке, указанном в п. 9.5.1 Программы биржевых облигаций, в результате чего будет выплачена номинальная

стоимость (непогашенная часть номинальной стоимости) биржевой облигации и сумма купонного дохода за законченный купонный период, то выплата сумм, причитающихся остальным владельцам, не может быть осуществлена в порядке, предусмотренном пунктами 9.2 и 9.4 Программы биржевых облигаций. В таком случае Эмитент должен запросить у НРД предоставить список лиц, являющихся владельцами биржевых облигаций на соответствующие даты. Для осуществления указанных в настоящем абзаце выплат владельцам, указанным в таком списке, которые не предъявляли Требования (заявления) о досрочном погашении биржевых облигаций, Эмитент должен обеспечить перечисление соответствующих сумм.

Порядок обращения с иском в суд или арбитражный суд

В случае отказа Эмитента удовлетворить Претензию, владельцы биржевых облигаций, уполномоченные ими лица, вправе обратиться в суд или арбитражный суд с иском к Эмитенту взыскании соответствующих сумм.

В случае неперечисления или перечисления не в полном объеме Эмитентом причитающихся владельцам биржевых облигаций сумм по выплате номинальной стоимости биржевых облигаций, по выплате купонного дохода по ним, по приобретению биржевых облигаций, а также процентов за несвоевременное исполнение соответствующих обязательств по биржевым облигациям в соответствии со статье 395 Гражданского кодекса Российской Федерации, владельцы биржевых облигаций или уполномоченные ими лица вправе обратиться в суд или арбитражный суд с иском к Эмитенту о взыскании соответствующих сумм.

При этом, в случае назначения представителя владельцев биржевых облигаций в соответствии со статьей 29.1 Закона о рынке ценных бумаг, владельцы биржевых облигаций не вправе в индивидуальном порядке обращаться с требованиями в суд или арбитражный суд, если иное не предусмотрено Законом о рынке ценных бумаг, Условиями выпуска биржевых облигаций или решением общего собрания владельцев биржевых облигаций.

Владельцы биржевых облигаций вправе в индивидуальном порядке обращаться с требованиями в суд по истечении 1 (Одного) месяца с момента возникновения оснований для такого обращения в случае, если в указанный срок представитель владельцев биржевых облигаций не обратился в арбитражный суд с соответствующим требованием или в указанный срок общим собранием владельцев биржевых облигаций не принято решение об отказе от права обращаться в суд с таким требованием.

Владельцы биржевых облигаций - физические лица могут обратиться в суд общей юрисдикции по месту нахождения ответчика, владельцы биржевых облигаций-

юридические лица и индивидуальные предприниматели могут обратиться в арбитражный суд по месту нахождения ответчика.

Общий срок исковой давности согласно статье 196 Гражданского кодекса Российской Федерации устанавливается в 3 (Три) года. В соответствии со статьёй 200 Гражданского кодекса Российской Федерации течение срока исковой давности начинается по окончании срока исполнения обязательств Эмитента.

Подведомственность гражданских дел судам установлена статьёй 22 Гражданского процессуального кодекса Российской Федерации.

Подведомственность дел арбитражному суду установлена статьёй 27 Арбитражного процессуального кодекса Российской Федерации.

Порядок раскрытия информации о неисполнении или ненадлежащем исполнении обязательств по облигациям

В случае неисполнения или ненадлежащего исполнения Эмитентом обязательств по биржевым облигациям, Эмитент публикует информацию о неисполнении или ненадлежащем исполнении своих обязательств в форме сообщения в следующие сроки:

- 1) с даты, в которую обязательство Эмитента должно быть исполнено, а в случае, если такое обязательство должно быть исполнено Эмитентом в течение определенного срока (периода времени), даты окончания этого срока:
 - в ленте новостей на портале Интерфакс-ЦРКИ – не позднее 1 (Одного) дня;
 - на странице Эмитента в Сети Интернет – не позднее 2 (Двух) дней.
- 2) на 10-ый (Десятый) рабочий день с даты, в которую обязательство Эмитента должно быть исполнено, а в случае, если такое обязательство должно быть исполнено Эмитентом в течение определенного срока (периода времени) - с даты окончания этого срока:
 - в ленте новостей на портале Интерфакс-ЦРКИ – не позднее 1 (Одного) дня;
 - на странице Эмитента в Сети Интернет – не позднее 2 (Двух) дней.

В случае наступления дефолта по биржевым облигациям Эмитент раскрывает информацию об этом в форме сообщения в следующие сроки с даты истечения срока Технического дефолта (как это понятие определено в Правилах листинга):

- в ленте новостей на портале Интерфакс-ЦРКИ – не позднее 1 (Одного) дня.
- Указанное сообщение должно содержать:

- содержание неисполненного обязательства (выплата купона, выкуп по оферте, погашение и т.д.);
- дату, в которую обязательство должно было быть исполнено;
- сумму неисполненных обязательств;
- сведения о причинах неисполнения обязательств;
- дату наступления дефолта Эмитента.