

Инвестиционный меморандум

ПАО «Европейская Электротехника»



Подготовлен в связи с планируемым IPO
на Московской бирже в 2017 году

Содержание

1. Резюме проекта

1.1. Краткая информация о компании	3
1.2. Цель привлечения инвестиций	4
1.3. Прогнозируемый результат	5
1.4. Информация о ценных бумагах, предлагаемых к продаже	6

2. Рынок

3. О компании

3.1. Структура выручки по отраслям	8
3.2. Бизнес-модель и персонал	9
3.3. Регионы присутствия	10
3.4. История компании и знаковые проекты	11
3.5. Клиенты	14
3.6. Партнеры	17
3.7. Совет директоров	19
3.8. Лицензии, разрешения	21

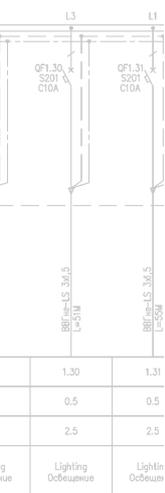
4. Финансовая информация

4.1. Баланс	23
4.2. Отчет о прибылях и убытках	25
4.3. Основные финансовые показатели	25

5. Потенциальные риски проекта

6. Ограничение ответственности

7. Контакты



1.1. КРАТКАЯ ИНФОРМАЦИЯ О КОМПАНИИ

Настоящий инвестиционный меморандум подготовлен в связи с **первичным размещением (IPO) 35% акций ПАО «Европейская Электротехника» на «Московской бирже» в первом квартале 2017 года.**

В настоящее время капитализация компании оценивается в **5,7 млрд рублей**
Free-float (размещаемая доля) – **35%**

Источник – доли действующих акционеров

Сумма привлеченных денежных средств – **2 млрд рублей**

Целевое использование – развитие компании (cash-inn)

Дивиденды – 20% от чистой прибыли по МСФО

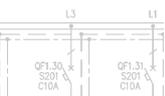
ПАО «Европейская Электротехника» – российская инжиниринговая компания, работающая с 2004 года. Лидер в области построения систем электроснабжения на промышленных предприятиях.

Клиенты компании: ведущие компании нефтегазового комплекса, химической, пищевой, металлургической и горнорудной промышленности, машиностроения, оборонно-промышленного комплекса.

ПАО «Европейская Электротехника» занимается построением слаботочных систем электроснабжения и электроосвещения, включающих проектирование и комплексные поставки оборудования, а также производством трансформаторных подстанций и электрощитового оборудования.

Рыночным преимуществом компании являются инновационные решения, высоко востребованные в современной экономике.

Финансовое положение компании отличается **устойчивостью и высокой динамикой роста выручки и прибыли.** Компания продемонстрировала 4-кратный рост выручки за последние 3 года без привлечения заемных средств.



1.2. ЦЕЛЬ ПРИВЛЕЧЕНИЯ ИНВЕСТИЦИЙ

Привлеченные средства будут направлены на **реализацию 5-летней стратегии компании**, которая предполагает географическую экспансию, заключение большего числа эксклюзивных высоко маржинальных контрактов (Нефтегазовая отрасль, оборонно-промышленный комплекс, космос), доступ к которым открыт благодаря полученным лицензиям и сертификатам (№0051631 Управления ФСБ России, №ГО00.RU. 1348Н00414 и №ГО00.RU. 1348Н00414 Газпромсерт и др.).

В связи с принятой программой компании требуются инвестиции для финансирования следующих направлений:

120 млн. руб. – развитие международной сети инжиниринговых центров:

2017 г. – Краснодар, Тюмень, Омск, Астана, Дамаск;

2018 г. – Сургут, Новый-Уренгой, Томск, Дубай;

2019 г. – Волгоград, Ухта, Хельсинки.

1 200 млн рублей – инвестиции в промышленные активы. Покупка производственных активов кабеля и кабеленесущих систем.

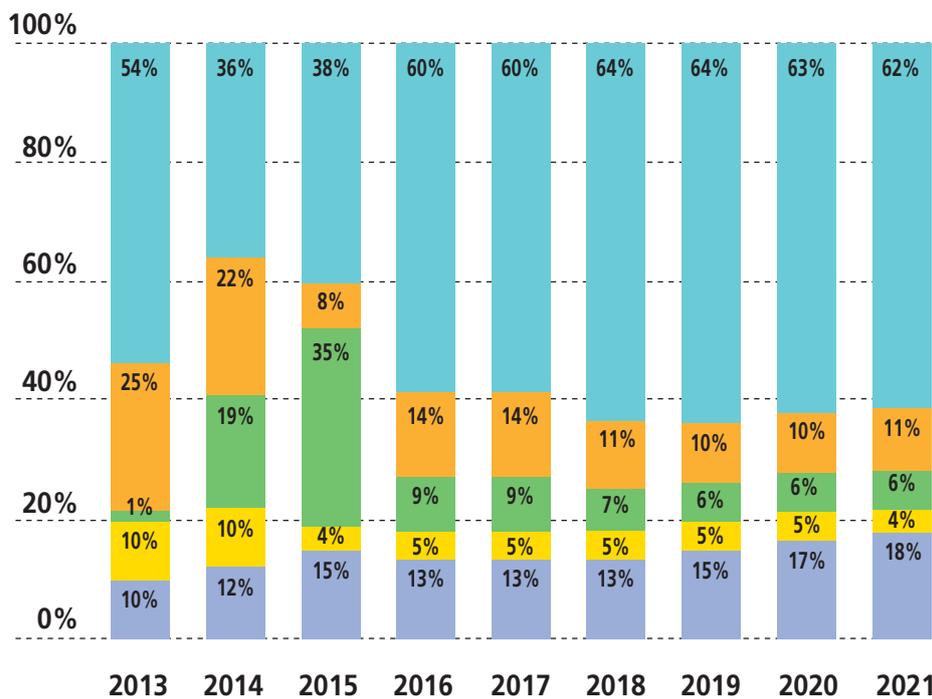
680 млн рублей – пополнение оборотного капитала и создание резерва.

Подписан ряд крупных контрактов, предполагающих оплату после выполнения работ в ближайшие 2 года: Ямал СПГ, Омский НПЗ, Смоленская АЭС, Мега Икеа Екатеринбург.



1.3 ПРОГНОЗИРУЕМЫЙ РЕЗУЛЬТАТ

В результате реализации инвестиционной программы ожидается **рост** выручки до 11,7 млрд, рентабельность по EBITDA до 10% в 2021 г.

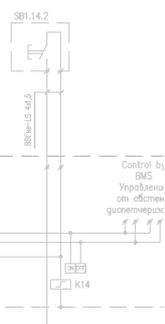


- Кабеленесущие системы и кабель
- Светильники и принадлежности
- Электрощиты
- Оборудование 6-10 кВ
- Другое



1.4 ИНФОРМАЦИЯ О ЦЕННЫХ БУМАГАХ, ПРЕДЛАГАЕМЫХ К ПРОДАЖЕ

ISIN код	RU000A0JWW54
Дата присвоения кода	17 октября 2016 г.
Эмитент	Публичное акционерное общество «Европейская Электротехника»
ИНН эмитента	7716814300
Вид, категория ценной бумаги	обыкновенные
Номинальная стоимость каждой ценной бумаги	1.00
Валюта номинала	Рубли
Общее количество выпуска	610 000 000
Государственный регистрационный номер выпуска	1-01-83993-Н
Регистратор	ВТБ Регистратор



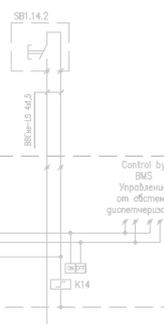
Под воздействием политических и макроэкономических факторов (санкции, высокая волатильность валютного курса) государственная политика получила вектор на создание собственных промышленных активов, позволяющих обеспечить независимость экономики России.

Рынок электроснабжения является одним из стратегически важных для государства рынков, его емкость в сегменте промышленных предприятий и общественных зданий прогнозируется 600 млрд. рублей в 2017 году.

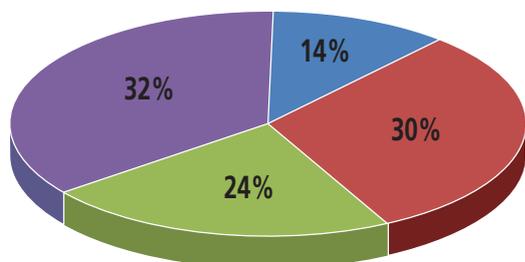
В том числе, существующие и потенциальные клиенты «Европейской Электротехники» планируют в 2017 г. инвестировать в создание и модернизацию систем электроснабжения существенные суммы:

Компании	Объем планируемых инвестиций (млрд. руб)*
Газпром	123
Роснефть	157
Новатек	14,5
Сибур	12,2
Росатом	44
Лукойл	81*
Торгово-развлекательные комплексы, спортивные центры	4,5

* – данные получены на основании анализа открытых инвестиционных программ и оценок отраслевых экспертов.

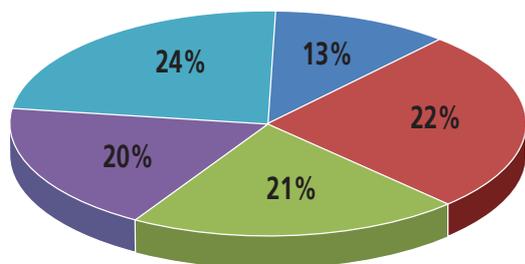


3.1. СТРУКТУРА ВЫРУЧКИ ПО ОТРАСЛЯМ



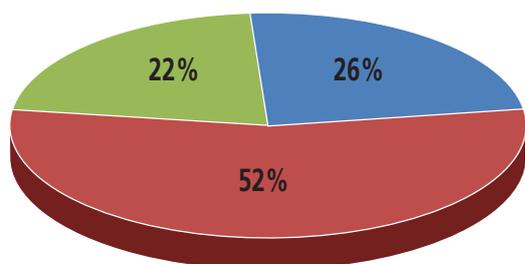
2013

- Энергетика
- Химическая и пищевая пром-ть
- ТРЦ, офисные и спортивные центры
- Другие



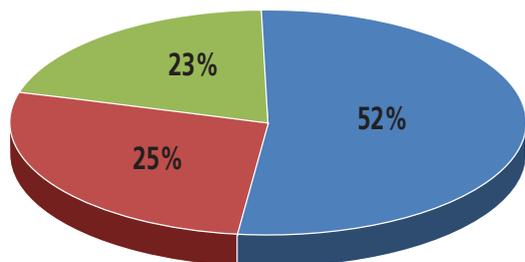
2014

- Нефтегазовый комплекс
- ЦОДы, телекоммуникация и связь
- ТРЦ, офисные и спортивные центры
- Военно-промышленный комплекс
- Другие



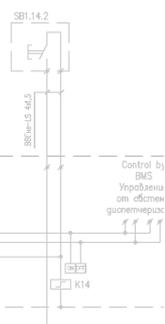
2015

- Нефтегазовый комплекс
- Военно-промышленный комплекс
- Другие



2016

- Нефтегазовый комплекс
- Военно-промышленный комплекс
- Другие



3.2. БИЗНЕС-МОДЕЛЬ И ПЕРСОНАЛ

ПАО «Европейская Электротехника» – компания, которая отвечает на запрос рынка на инновационные, интеллектуально ёмкие технические решения в сфере энергообеспечения промышленных предприятий и общественных зданий.

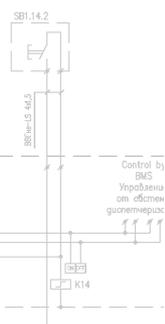
Уникальная система продаж позволяет выявлять проекты на стадии идей, до появления информации о них в публичном пространстве. В настоящее время в компании работает 70 инженеров по продажам, которые работают одновременно более чем с 500 проектов разной степени сложности на территории России и за рубежом.

Все проекты компании содержат в себе оригинальные инженерные решения. Под каждый контракт разворачивается **оптимальная проектная структура**, управляемая опытными штатными сотрудниками.

Ядро бизнеса – это 183 ведущих штатных сотрудников: инженеры, менеджеры, носители ключевых компетенций. В компании работает 50 человек с группой по электробезопасности IV.

На аутсорсинг привлекаются проверенные технические специалисты, обученные и аттестованные рабочие. Такой проектный подход позволяет оптимизировать постоянные издержки и повысить прибыльность бизнеса. **В структуре затрат – ФОТ 3%**

Высокие компетенции топ-менеджмента позволили обеспечить 4-кратный рост выручки за несколько лет без привлечения кредитов и других видов заемных средств.



3.3. РЕГИОНЫ ПРИСУТСТВИЯ

Сегодня инженеринговый центр ПАО «Европейская Электротехника» занимается построением систем электроснабжения от проектирование до пуско-наладочных работ на всей территории РФ и СНГ, благодаря хорошо развитой филиальной сети.

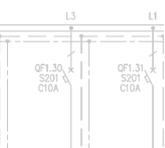
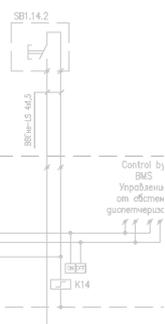
Офисы компании «Европейская Электротехника» функционируют в таких городах: Москва, Санкт-Петербург, Казань, Уфа, Самара, Оренбург, Красноярск, Тюмень, Астана, Краснодар.

В ближайшие годы планируется открытие инженеринговых центров в городах:
Омск, Дамаск — 2017 год;
Сургут, Новый-Уренгой, Томск, Дубай — 2018 год;
Волгоград, Ухта, Хельсинки — 2019 год.



3.4. ИСТОРИЯ И ЗНАКОВЫЕ ПРОЕКТЫ

2004	<ul style="list-style-type: none"> • Основание компании.
2005	<ul style="list-style-type: none"> • Контракт на комплексный проект: разработка и реализация системы энергоснабжения строящегося бизнес-центра «Аврора» на Павелецкой площади. • Контракты с ПАО «Мегафон» и ПАО «МТС», благодаря новым технологическим решениям по строительству сетей передачи данных. • Открытие ООО «Европейская Электротехника Северо-Запад» в Санкт-Петербурге и проекты: «Морской торговый порт Усть-Луга» (на многопрофильном погрузочном комплексе) и «Государственный Эрмитаж».
2006	<ul style="list-style-type: none"> • Изменение структуры компании и образование двух самостоятельных направлений деятельности: «световое/светотехническое оборудование» и «электротехническое оборудование».
2007	<ul style="list-style-type: none"> • Создан «Проектный отдел», в функции которого входит выполнение работ по проектированию слаботочных электротехнических и светотехнических систем, а также систем управления. • Освоение объектов транспортной инфраструктуры – комплекса зданий грузовой клиентуры аэропорта «Домодедово». • Сетевые клиенты: «Mothercare», «Debenhams», «Рив Гош» и др. по организации светового пространства торговых площадей. • Эффективное применение продукции собственного производства в строительстве завода-производителя минеральных удобрений «Акрон». • Строительство центрального офиса четвертой по величине интегрированной нефтяной компании России «Сургут Нефтегаз» в г. Сургут.



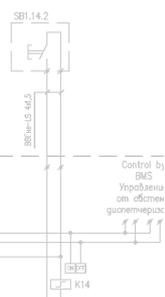
3. О КОМПАНИИ

2008	<ul style="list-style-type: none">• Создана собственная электролаборатория для производства пуско-наладочных и испытательных работ.• Подписан долгосрочный контракт с крупнейшим в России заводом-производителем шин для легковых автомобилей и внедорожников – «Nokian Tyres» и ЗАО «Метадинеа».• Дальнейшее развитие собственного производства – изготовление нестандартных металлоконструкций. Яркий имиджевый проект года – организация системы электроснабжения и электроосвещения Главного ледового катка на Красной площади.
2009	<ul style="list-style-type: none">• Освоение направления деятельности в целлюлозно-бумажной отрасли, стартовым объектом которой стал ЦБК «Монди» г.Сыктывкар, входящий в состав крупной международной группы предприятий по производству упаковки и бумажной продукции.• Открытие в Казани нового офиса компании ООО «Европейская Электротехника».
2010	<ul style="list-style-type: none">• Контракт с крупнейшими предприятиями нефтегазодобывающей отрасли «Shell».• Контракт на электроосвещение крупнейшего в Европе ТРЦ «Золотой Вавилон» (Москва, проспект Мира) и современного гостиничного комплекса «Лотте Плаза» (пересечение ул. Новый Арбат и Садового кольца).
2011	<ul style="list-style-type: none">• Открытие инжинирингового центра «Европейская Электротехника Уфа» в Республике Башкортостан – заключение контракта с ПАО АНК «Башнефть».• Контракты: «Сибур Холдинг», ООО «Тобольск-Полимер», «Туапсинский НПЗ», «ОМК-Сталь», ГРЭС в г. Сургут.
2012	<ul style="list-style-type: none">• Машиностроительный «Завод имени Климова» и центры обработки данных, основным среди которых стал крупнейший в нашей стране – ЦОД Сбербанка России.



3. О КОМПАНИИ

2013	<ul style="list-style-type: none">• Открытие региональных представительств в г. Самара и ООО «ИЦ «Европейская Электротехника» в Приволжском.
2014	<ul style="list-style-type: none">• Первый опыт международного сотрудничества – «Сейдинский НПЗ» в Туркмении и сеть супермаркетов Spar в Республике Кыргызстан.• Оснащение газопровода «Южный Поток». «Роснефть» в самарском регионе («Куйбышевский НПЗ», «Новокуйбышевский НПЗ» и «Сызранский НПЗ»).
2015	<ul style="list-style-type: none">• Начаты работы в Ямало-Ненецком Автономном Округе («Ямал СПГ» – крупнейший интегрированный проект по добыче, сжижению и поставкам природного газа).• Сотрудничества с нефтегазовой компанией «Лукойл» в Ближневосточном регионе (САР).
2016	<ul style="list-style-type: none">• Заключены контракты с «Башнефть», «Газпром», «Ямал СПГ» по обустройству нефтегазовых месторождений.• Открытие региональные представительства компании в Красноярском крае, городах Оренбург, Тюмень, Ростов-на-Дону и представительство в Республике Казахстан (г. Астана).



3.5. КЛИЕНТЫ

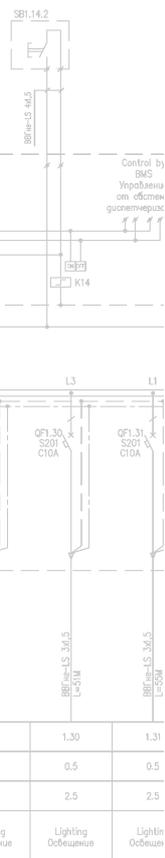
НЕФТЕГАЗОВЫЙ КОМПЛЕКС

- ОАО НК «Роснефть»
- ОАО «Сибур-Нефтехим»
- ОАО «Газпром»
- ОАО «Новатек»
- «Транснефтьстрой»
- ОАО АНК «Башнефть»
- ОАО НК «Лукойл»
- Shell
- ОАО «Сургутнефтегаз»
- ЗАО «Ванкорнефть»
- Сибур Холдинг
- ООО «Томскнефтехим»
- Сейдинский НПЗ
- ПАО «Нижнекамскнефтехим»
- Ямал СПГ
- Афипский НПЗ
- Омский НПЗ
- ООО «ЗапСибНефтехим»
- ПАО «Нижнекамскнефтехим»
- и др.



ЭНЕРГЕТИКА

- Группа Е4 – Няганская ГРЭС
- ГРЭС Сургут
- ТГК-1 ТЭЦ-22 «Южная» Санкт-Петербург
- ОАО «Башкирская электросетевая компания»
- Елабужские ЭС
- Казанская ТЭЦ-2
- ОАО «Юго-Западная ТЭЦ»
- Челябинская ГРЭС
- Верхнетагильская ГРЭС
- и др.



3. О КОМПАНИИ

МАШИНОСТРОЕНИЕ

- Завод по производству вертолетных двигателей – ЗАО «Климов»
- Казанский вертолетный завод
- «Мефро Уилз Руссия Завод Заинск»
- ООО «Шэффлер Мануфэкчеринг Рус»
- ОАО «Вологодский оптико-механический завод»
- АО «Производственное объединение «Севмаш» входящий в состав Концерна ВКО «Алмаз-Антей»
- и др.



ТРАНСПОРТ

- РЖД
- Аэропорт «Домодедово»
- Аэропорт «Пулково»
- Морской многофункциональный порт Усть-Луга
- «Спецморнефтепорт»
- Аэропорт «Шереметьево»
- Аэропорт «Казань»
- ОЭЗ «Алабуга»
- Порт Сабетта



ЦОДы

- ОАО «Сбербанк России» – МегаЦОД
- Digital Space Partner
- IXcellerate – ЦОД
- «Яндекс» – ЦОД
- Федеральная налоговая служба России – ЦОД



1.30
0.5
2.5
Lighting Общественное

3. О КОМПАНИИ

ТЕЛЕКОММУНИКАЦИИ И СВЯЗЬ

- ОАО «МегаФон»
- ОАО «Мобильные Теле Системы» (МТС) –
- ОАО «Вымпелком»
- ЗАО «КОМСТАР - Регионы»



ОБЩЕСТВЕННЫЕ, КУЛЬТУРНЫЕ ТОРГОВЫЕ И ОФИСНЫЕ ПРОСТРАНСТВА

- «Ашан»
- ТЦ W-Plaza
- «Промсвязьбанк»
- «Москва-Сити»
- ОАО АКБ «РОСБАНК»
- «Филип Моррис»
- ОАО «Сургутнефтегаз»
- Сеть магазинов SPAR
- БЦ «Аврора Бизнес Парк»
- Гостиничный комплекс Lotte Plaza
- ТРЦ «Золотой Вавилон»
- Банк «Тинькофф Кредитные Системы»
- Государственный Эрмитаж
- Конгресс-центр «Экспофорум» Москва
- Футбольный стадион «Локомотив» Москва
- Гимнастический центр «Универсиада» Казань
- Объекты «Сочи-2014» Сочи
- Каток на Красной площади
- Мариинский театр Санкт-Петербург
- Малый драматический театр
- и др.



3.6. ПАРТНЕРЫ

ПАО «Европейская Электротехника» сотрудничает с поставщиками из Великобритании, Финляндии, Швеции, Польши, Чехии, Германии, Австрии, Дании, Италии, Франции, Ирландии, Испании, Турции, США, Греции, Японии, Южной Кореи, Австралии, Индонезии и Малайзии:



Концерн «Сименс АГ» – мировой лидер в области электроники и электротехники.



Schneider Electric – мировой эксперт в области управления электроэнергией и ведущим разработчиком и поставщиком комплексных энергоэффективных решений.



«Кабельтек» – немецкий производитель кабельной продукции.



PANDUIT – мировой лидер в разработке и производстве средств коммуникации.



Hyperline – производитель полного спектра продукции для построения Структурированной Кабельной Системы.



OSRAM - один из двух лидирующих производителей источников света в мире.



Концерн «Данфосс» – один из крупнейших промышленных концернов в Дании. Производитель средств автоматизации и электротехнической продукции.



3. О КОМПАНИИ



Группа «Севкабель» входит в тройку крупнейших российских компаний кабельной промышленности.



Группа Legrand – мировой лидер в производстве продукции электротехнического назначения.



Reka Cables – крупнейший производитель кабельной продукции в мире.



Zumtobel входит в состав концерна Zumtobel Group, и является ведущим мировым производителем комплексных светотехнических решений.



OBO Bettermann – производитель системных решений для электромонтажа.



DKC – крупнейший производитель кабеленесущих систем и низковольтного оборудования в России и Европе.



«Световые Технологии» - ведущий российский производитель светотехнической продукции.



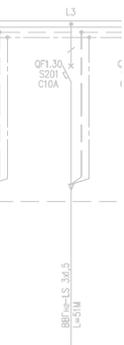
ХКА – ведущий производитель кабельно-проводниковой продукции в России и СНГ.



ABB – мировой лидер в области производства электроники и электротехники.



Oglaend System – крупнейший производитель кабеленесущих систем.



1.30
0.5
2.5
Lighting Общественное



3.7. СОВЕТ ДИРЕКТОРОВ



Дубенок Сергей Николаевич

Председатель Совета директоров,
Директор по развитию ПАО «Европейская Электротехника»

Закончил Московский Государственный авиационный институт (технический университет); квалификация математик-инженер по специальности «Прикладная математика».



Каленков Илья Анатольевич

Генеральный директор ПАО «Европейская Электротехника»,
Член Совета директоров

Закончил Московский ордена Ленина и ордена Октябрьской Революции энергетический институт; квалификация инженер - теплоэнергетик по специальности «Тепловые электрические станции».



Баскова Маргарита Вячеславовна

Главный бухгалтер ПАО «Европейская Электротехника»,
Член Совета директоров

Закончила МГЗИПП, экономист, кафедра «Бухгалтерский учет и аудит»



3. О КОМПАНИИ



Бабенко Николай Сергеевич

Член Совета директоров
Генеральный директор ООО «Европейская Электротехника
Северо-Запад»;

Закончил Санкт-Петербургский государственный электротехнический университет им. В.И. Ульянова, магистр техники и технологии по направлению «Автоматизация и управление».



Басков Михаил Вячеславович

Член Совета директоров,
Генеральный директор ООО «Европейская Электротехника
Уфа»

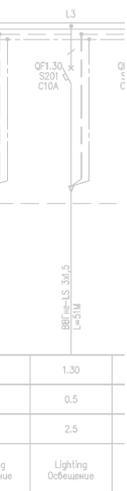
Закончил Чувашский государственный университет имени И.Н. Ульянова, степень магистра «Техники и технологий» по направлению «Электротехника, электромеханика и электротехнологии».



Долгов Алексей Анатольевич

Член Совета директоров,
Руководитель проектов ООО «Инженерный центр
«Европейская Электротехника»

Чувашский государственный университет им. И.Н.Ульянова, квалификация Инженер-электрик по специальности «Электроснабжение».



3.8. ЛИЦЕНЗИИ И ДОПУСКИ

Активное развитие компании обусловлено в том числе наличием 14 лицензий и допусков, которые дают возможность заключать контракты с государственными и крупными частными компаниями на самые сложные и ответственные работы, в том числе, связанные с государственной тайной.



Лицензия Управления ФСБ на осуществление работ, связанных с использованием сведений, составляющих государственную тайну №0094747 от 27.01.2017



Свидетельство о допуске к определенному виду или видам работ, которые оказывают влияние на безопасность объектов капитального строительства № СРО-С-016-00654-10102016 от 10.10.2006



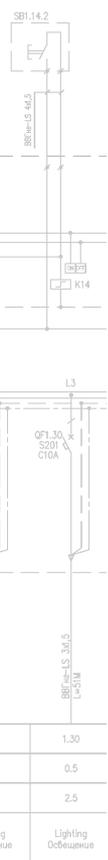
Сертификат соответствия требованиям **ГОСТ Р ИСО 9001:2008** «Система менеджмента качества»



Сертификат соответствия требованиям системы менеджмента, охраны здоровья и безопасности труда добровольной системы сертификации **FORTIS.RU 0001.F0000020**



Лицензия Газпромсерт №Г000.RU. 1348Н00414 и №Г000.RU. 1348Н00413 Газпромсерт.



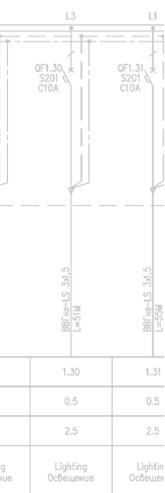
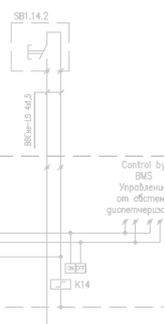
4. ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ

4.1. БАЛАНС

АКТИВЫ

	30.09.16 г	31.12.15 г	31.12.14 г	31.12.13 г
ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ	в тысячах российских рублей			
Основные средства	150 905	161 048	136 645	103 157
Долгосрочные финансовые активы	2 298	2 408	1 631	-
Итого внеоборотные активы	153 203	163 456	138 276	103 157

ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ	в тысячах российских рублей			
Запасы	102 012	29 916	111 078	76 097
Торговая и прочая дебиторская задолженность	885 030	759 546	465 055	289 000
Краткосрочные финансовые активы	7 454	7 361	2 221	549
Денежные средства и их эквиваленты	259 716	306 317	283 149	182 099
Итого оборотные активы	1 254 212	1 103 140	861 503	547 745
ВСЕГО АКТИВОВ	1 407 415	1 266 596	999 779	650 902



4. ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ

КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

	30.09.16 г	31.12.15 г	31.12.14 г	31.12.13 г
КАПИТАЛ	в тысячах российских рублей			
Акционерный капитал	610 000			
Уставный капитал	200 200	3 342	3 242	3 242
Резерв по слиянию	- 596 858			
Резерв переоценки	93 073	93 073	72 100	57 776
Нераспределённая прибыль (убытки)	114 608	120 464	103 867	- 4 565
Итого капитал	421 022	216 878	179 209	56 454

ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	в тысячах российских рублей			
Долгосрочная задолженность по финансовой аренде	50 953	51 139	51 284	31 982
Отложенные налоговые обязательства	44 053	51 248	39 869	10 486
Итого долгосрочные обязательства	95 006	102 387	91 153	42 468

КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	в тысячах российских рублей			
Торговая и прочая кредиторская задолженность	878 676	947 185	729 270	551 878
Оценочные обязательства	12 501			
Краткосрочная задолженность по финансовой аренде	209	145	147	103
Итого краткосрочные обязательства	891 387	947 330	729 417	551 981
ИТОГО КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	1 407 415	1 266 596	999 779	650 902



4. ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ

4.2. ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ

	9 мес 2016 г	2015 г	2014 г	2013 г
ВЫРУЧКА ОТ РЕАЛИЗАЦИИ ТОВАРОВ, РАБОТ, УСЛУГ	в тысячах российских рублей			
Выручка от продажи товаров	2 223 816	2 672 937	1 519 390	816 334
Прочие услуги	-	13 624	131 223	24 815
Итого выручка от реализации	2 223 816	2 686 561	1 650 613	841 149

ЗАТРАТЫ И РАСХОДЫ, ВКЛЮЧАЕМЫЕ В СЕБЕСТОИМОСТЬ	в тысячах российских рублей			
Проданные товары	- 1 925 187	- 2 501 267	- 1 469 379	- 760 681
Материалы и запасные части		- 5 750	- 52 340	-
Оплата труда		- 896	-1 209	- 859
Итого затраты и расходы	- 1 925 187	- 2 507 913	- 1 522 928	- 761 540
ВАЛОВАЯ ПРИБЫЛЬ	298 629	178 648	127 685	79 609

4.3. ОСНОВНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ

млн. руб.	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
Выручка	841	1 651	2 687	3 156	4 644	6 572	8 634	10 310	11 715
Чистая прибыль	14	156	92	93	297	494	596	706	844
ЕВИТДА	14	25	36	136	396	658	854	1 054	1 229
ЕВИТДА margin	1,6%	1,5%	1,3%	4,3%	8,5%	10,0%	9,9%	10,2%	10,5%
Капитальные вложения	7	5	10	17	60	350	940	11	11
Активы	651	1000	1 267	1 407	4 372	5 518	6 729	7 891	9 227
Собственный капитал	56	179	217	421	2 659	3 054	3 531	4 096	4 771
Долг	-	-	-	-	-	-	-	-	-

5. ПОТЕНЦИАЛЬНЫЕ РИСКИ ПРОЕКТА

Риски, связанные с государством

Законодательная система налогообложения в России является сложной, нестабильной. Правоприменительная и судебная практика весьма противоречивая. Налоговые риски могут быть связаны с неоднозначным толкованием действующего налогового законодательства.

Риски, связанные с производством

Деятельность ПАО «Европейская электротехника» связана с большим количеством разрешений, допусков и лицензий, основная часть которых носит срочный характер. Отсюда следует риск неполучения запланированных контрактов по причине возможных не продлений разрешающих документов.

Валютные риски

ПАО «Европейская Электротехника» заключает контракты в рублях, а часть оборудования импортирует. Высокая волатильность курса может привести к риску снижения прибыли. Последние годы компания переходит на валюту контракта в рублях, для того чтобы минимизировать этот вид рисков.

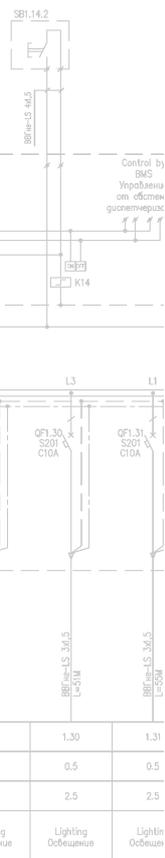
Риски, связанные с клиентами

ПАО «Европейская Электротехника» выполняет крупные контракты, в среднем, на сумму от 100 млн руб. Риск, связанный с неплатежом по таким контрактам может нанести ущерб. В целом, риски, связанные с неплатежами можно оценить как минимальные, учитывая, что заказчиками компании являются государственные и крупные частные корпорации, с высокой платежеспособностью.



Настоящий Информационный меморандум (далее «Меморандум») содержит конфиденциальную информацию о ПАО «Европейская Электротехника» и подготовлен в связи с предполагаемым размещением ценных бумаг ПАО «Европейская Электротехника». Настоящий Меморандум предназначен для содействия получателю в принятии решения о необходимости проведения дальнейшего анализа ПАО «Европейская электротехника» и предоставлен исключительно в информационных целях и только в связи будущим размещением ценных бумаг. Настоящий Меморандум не является проспектом ценных бумаг, решением о выпуске ценных бумаг, предложением купить ценные бумаги или какие-либо активы или принять участие в подписке на ценные бумаги, или продать ценные бумаги или какие-либо активы, не является офертой или приглашением делать оферты, не является рекламой ценных бумаг, гарантией или обещанием продажи ценных бумаг или каких-либо активов или проведения размещения ценных бумаг или заключения какого-либо договора, и не должно толковаться как таковое. Настоящий документ не является рекомендацией в отношении ценных бумаг ПАО «Европейская Электротехника» или любых иных ценных бумаг или любых активов, упомянутых в настоящем Меморандуме. Настоящий Меморандум не предназначен для того, чтобы быть основанием для принятия каких-либо инвестиционных решений. Информация, представленная в настоящем Меморандуме, предоставлена ПАО «Европейская Электротехника» и не подвергалась какой-либо проверке. Настоящий Меморандум передается получателем исключительно в информационных целях и на условии четкого понимания получателей, что такой Меморандум может быть использован исключительно для целей, указанных выше. Информация, представленная в настоящем Меморандуме, может существенно меняться. Настоящий Меморандум не содержит исчерпывающей информации о Группе компаний, необходимой для изучения Группы компаний и принятия какого-либо инвестиционного решения. ПАО «Европейская Электротехника» сохраняет за собой право без объяснения причин в любое время в любом объеме и без

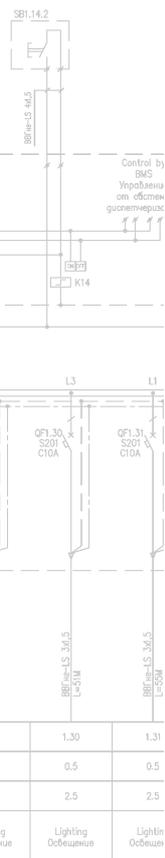
какого-либо уведомления изменять любую информацию, содержащуюся в настоящем Меморандуме. Вручение настоящего Меморандума получателю не влечет возникновения какого-либо обязательства перед ПАО «Европейская Электротехника», в том числе обязательства по изменению или обновлению настоящего Меморандума, или по исправлению любых обнаруженных содержащихся в ней неточностей. ПАО «Европейская Электротехника» оставляет за собой право без объяснения причин в любое время в любом объеме и без какого-либо уведомления изменить или прекратить процедуру размещения акций ПАО «Европейская Электротехника» или прекратить проведение переговоров с любыми потенциальными инвесторами. Передача, распространение или публикация настоящего Меморандума никоим образом не влечет за собой каких-либо обязательств со стороны. Ни ПАО «Европейская Электротехника», ни какие-либо аффилированные лица, работники, должностные лица, представители, агенты, советники и консультанты не предоставляют никаких заверений и гарантий и не принимают на себя никакой ответственности и никаких обязательств относительно достоверности, полноты и объективности информации, содержащейся в настоящем Меморандуме или в любой иной письменной или устной информации, предоставленной любым заинтересованным лицам или их советникам, ПАО «Европейская Электротехника» настоящим полностью отказываются от любой такой ответственности. Никакая информация, приведенная или упомянутая в настоящем Меморандуме, не является основанием для каких-либо договорных обязательств. Любой потенциальный приобретатель акций в ПАО «Европейская Электротехника» будет обязан подтвердить, что при подписке на акции он не полагался на какие-либо заверения или гарантии. Ни ПАО «Европейская Электротехника», ни какие-либо аффилированные лица, работники, должностные лица, представители, агенты, советники и консультанты не принимают никакой ответственности ни за какие убытки, прямые или косвенные, возникшие в результате использования настоящего Меморандума или информации, содержащейся в настоящем



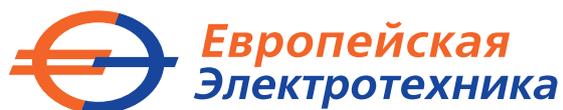
6. ОГРАНИЧЕНИЕ ОТВЕТСТВЕННОСТИ

Меморандуме. Любая информация о планах и любых будущих событиях, содержащаяся в настоящем Меморандуме, является неопределенной и может существенно отличаться от фактов и событий, которые наступят в будущем в действительности. Лицо, получившее настоящий Меморандум, предупреждено, что ничто в настоящем Меморандуме не является гарантией или заверением или обещанием или обязательством относительно будущих событий и фактов, и любые будущие реальные результаты, события и факты могут существенно отличаться от информации, указанной в настоящем Меморандуме. Соответственно, ни ПАО «Европейская Электротехника», ни какие-либо аффилированные лица, работники, должностные лица, представители, агенты, советники и консультанты не дают (и не дадут в будущем) никаких гарантий, заверений, обещаний или обязательств относительно наступления, достоверности, исполнимости или достижимости таких планов или любых будущих событий или фактов. ИНФОРМАЦИЯ, СОДЕРЖАЩАЯСЯ В НАСТОЯЩЕМ ДОКУМЕНТЕ НЕ ПРЕДНАЗНАЧЕНА ДЛЯ ПУБЛИКАЦИИ ИЛИ РАСПРОСТРАНЕНИЯ, ПРЯМО ИЛИ КОСВЕННО, В США, КАНАДЕ, АВСТРАЛИИ ИЛИ ЯПОНИИ. ИНФОРМАЦИЯ, СОДЕРЖАЩАЯСЯ В НАСТОЯЩЕМ ДОКУМЕНТЕ, МОЖЕТ БЫТЬ ИСПОЛЬЗОВАНА ИСКЛЮЧИТЕЛЬНО С ИНФОРМАЦИОННЫМИ ЦЕЛЯМИ, НЕ ЯВЛЯЕТСЯ И НЕ ДОЛЖНА РАССМАТРИВАТЬСЯ КАК ПРЕДЛОЖЕНИЕ ЦЕННЫХ БУМАГ В США, КАНАДЕ, АВСТРАЛИИ ИЛИ ЯПОНИИ ИЛИ ЛЮБОЙ ИНОЙ ЮРИСДИКЦИИ. ЦЕННЫЕ БУМАГИ ПАО «ЕВРОПЕЙСКАЯ ЭЛЕКТРОТЕХНИКА» НЕ БЫЛИ И НЕ БУДУТ ЗАРЕГИСТРИРОВАНЫ В СООТВЕТСТВИИ С ЗАКОНОМ США «О ЦЕННЫХ БУМАГАХ» 1933 Г. (СО ВСЕМИ ДОПОЛНЕНИЯМИ) (ЗАКОН О ЦЕННЫХ БУМАГАХ), ЛИБО В СООТВЕТСТВИИ С ЗАКОНАМИ ЛЮБОГО ШТАТА, И НЕ МОГУТ БЫТЬ ПРЕДЛОЖЕНЫ И ПРОДАНЫ В США. Настоящий Меморандум не является финансовым предложением, приглашением или стимулированием к инвестиционной деятельности в соответствии с Законом Великобритании о финансовых услугах и рынках от 2000 г. (далее «FSMA»). Настоящий Меморандум и информация, содержащаяся в нем, не предназначен для публикации или распространения, прямо или

косвенно, в Великобритании. Однако, допускается возможность получения настоящего Меморандума следующими резидентами Великобритании: (1) профессиональными инвесторами (в соответствии с определением, содержащимся в Правиле 19(5) Распоряжения 2005 года о применении FSMA), и/или (2) имеющими значительные собственные средства компаниями и объединениями без прав юридического лица и другими лицами (в соответствии с определением, содержащимся в Правиле 49(2) Распоряжения 2005 года о применении FSMA). Если лицо, получившее настоящий Меморандум, является резидентом Великобритании, но не входит в одну из двух указанных категорий, использование таким лицом настоящего Меморандума в любых целях запрещено, и такое лицо должно вернуть настоящий Меморандум в ПАО «Европейская электротехника» или уничтожить настоящий Меморандум с уведомлением ПАО «Европейская электротехника», и в любом случае сделать это немедленно. Получение настоящего Меморандума или любой содержащейся в нем информации в отдельных юрисдикциях может быть ограничено законом или подзаконным регулированием либо запрещено. Настоящий Меморандум не предназначен к получению любыми лицами в юрисдикциях, где настоящий Меморандум, какая-либо указанная в нем информация, его передача или получение могут быть признаны незаконными. Лицо, получившее настоящий Меморандум, считается проинформированным ПАО «Европейская Электротехника» относительно необходимости соблюдения соответствующих ограничений. Лицо, получившее настоящий Меморандум, считается проинформированным ПАО «Европейская Электротехника» и относительно необходимости соблюдения всех указанных выше условий. Лицо, получившее настоящий Меморандум, самым фактом получения настоящего Меморандума безусловно соглашается следовать всем указанным выше условиям.



7. КОНТАКТЫ



г. Москва, 129344,
ул. Летчика Бабушкина, д. 1, корп. 3
тел.: +7 (495) 640-93-48
факс: +7 (495) 660-71-19
www.euroet.ru
email: office@euroet.ru

