

ООО «ТЕХНОДЕЛО»

Резидент Инновационного центра «Сколково»

## «РЕФЛЮКС КОНТРОЛЬ»

Инновационный имплантат для лечения ГЭРБ

Инвестиционный раунд: 1 720 млн руб. • Доля: 30%

## ПРОБЛЕМА

---

ГЭРБ: масштаб пандемии, к которой не готова медицина

>1 млрд человек в мире страдают ГЭРБ

36,5 млн пациентов в России (25,6% взрослых)

300–400 млрд ₽/год расходы на ИПП-препараты в РФ

ИПП лечат симптомы, а не причину. Хирургия вызывает дисфагию у 22–83% пациентов. Только 0,13% пациентов в РФ получают хирургическое лечение.

40 000 фундопликаций/год в России — единственный хирургический вариант.

Ни одно антирефлюксное устройство не зарегистрировано в РФ.

## РЕШЕНИЕ

---

«Рефлюкс Контроль» — лечит причину ГЭРБ без дисфагии

Первый в России антирефлюксный имплантат, который НЕ сдавливает пищевой проход

Параметр	Значение
Материал	Медицинский силикон (высокая биосовместимость)
Форм-фактор	Сфера $\varnothing 24,5$ мм, 5 составных частей
Тип	Неактивный имплантат (без электроники, магнитов, батарей)
Установка	Лапароскопическая (60–90 мин, 3–5 портов)
МРТ-совместимость	Полная, без ограничений
Обратимость	Да — эксплантация возможна

Двойной механизм: укрепление манжеты фундуса + механический стопор для НПС.  
Восстанавливает естественную анатомию, потенциально снижая риск дисфагии.

## ПРОДУКТ

---

### Как работает «Рефлюкс Контроль»

1. Реконструкция угла Гиса — восстановление естественного острого угла между пищеводом и желудком
2. Модифицированная фундопликация — левостороннее сращение желудка с пищеводом
3. Инвагинация устройства — сфера размещается в кармане на стенке дна желудка

Манжета с устройством становится толще и глубже → давление распределяется по большей поверхности → пищевой проход НЕ сдавливается → дисфагия исключена

Госпитализация: 3–5 дней | Возврат к работе: 2–3 недели | Полное восстановление: 4–6 недель

## РЫНОК

TAM / SAM / SOM — антирефлюксная хирургия

Уровень	Объём \$/год	Объём ₽/год	Операций/год
TAM (глобально)	\$34 млрд	3 060 млрд	4,6 млн
SAM (РФ + БРИКС)	\$2,05 млрд	185 млрд	227 тыс.
SOM (2036, 5-й год)	\$109 млн	9,8 млрд	43 тыс.

Текущий рынок устройств: \$1,3–2,5 млрд TAM: \$34 млрд — разрыв в 14× из-за побочных эффектов существующих методов

Драйверы: рост ГЭРБ (+83% за 30 лет), эпидемия ожирения, старение населения, уход LINX с международных рынков.

## БИЗНЕС-МОДЕЛЬ

Клиника + операции «Рефлюкс Контроль» + B2B-лицензирование

Канал	Описание	Выручка/оп.	Маржа
Клиника (Кудрово)	Гастроэнтерология, эндоскопия, диагностика	средний чек ~10 тыс.	21-35%
Операции РК (собственные)	720 оп./год (3 операционные)	1 400 000 ₽	75%
B2B-лицензии (партнёры)	Устройство + лицензия на методику	200 000 ₽ роялти	80%

Этап 1 (2027–2030): клиника генерирует денежный поток (200 → 488 млн ₽/год)

Этап 2 (с 2031): запуск операций РК — выручка скачкообразно растёт до 1 млрд ₽

Этап 3 (с 2031): B2B-лицензирование — масштабирование до 180 клиник к 2036

К 2036: 9,8 млрд ₽ совокупной выручки | 7,8 млрд ₽ валовой прибыли | маржа 79%

## КОНКУРЕНТЫ

Сравнительная таблица антирефлюксных методов

Параметр	Рефлюкс Контроль	Фундопликация	LINX	RefluxStop
Дисфагия	Нет	22-29%	68-83%	2%
Механизм	Сфера в фундусе	Обёртка 360°	Магн. кольцо	Сфера в фундусе
МРТ	Полная	Полная	1,5 Т (усл.)	Полная
Обратимость	Да	Сложная	Да	Да
Огр. по грыже	Нет	Минимальные	>3 см	Ограничения
Рег. в РФ	Планируется	Да	Нет	Нет
Стоимость (РФ)	~1,4 млн ₹	150-500 тыс.	Недоступен	Недоступен

Март 2026: J&J прекращает продажи LINX за пределами США. В России не зарегистрировано НИ ОДНОГО антирефлюксного устройства. «Рефлюкс Контроль» → первый на рынке.

## TRACTION

### Что уже сделано

Достижение	Статус	Детали
Резидент Сколково	✓ Подтверждён	Налоговые льготы на 10 лет, программа возмещения
Патент (промобразец)	✓ Подтверждён	<a href="https://fips.ru/EGD/6fc79d67-4fe7-4f9c-88b3-4707e8b50976">https://fips.ru/EGD/6fc79d67-4fe7-4f9c-88b3-4707e8b50976</a>
ПО «РефлюксКонтрольИнфо»	✓ Зарегистрировано	Свидетельство № 2025696665, МИС
Макетный образец	✓ Получен	Продемонстрированы ключевые характеристики
Партнёрство с Мечникова	✓ Действует	Научная база, кадры, материально-техническая база
Здание клиники (Кудрово)	Лот идентифицирован	6 760 м <sup>2</sup> , 4 этажа, назначение — здравоохранение
Реорганизация ООО → АО	В процессе	УК 74,5 млн ₽, ориентир — август 2026
Реестр МТК	✓ Включена с 25.08.2025	Малая технологическая компания

## ДОРОЖНАЯ КАРТА

### Ключевые вехи 2026–2031

Период	Веха	Результат
Q3–Q4 2026	Реорганизация в АО	ДСУР (авг.–окт. 2026), размещение до 31.12.2026
Q4 2026	Привлечение инвестиций	1 720 млн руб. через МОЕХ Старт
Q1 2027	Приобретение здания	Клиника Кудрово, 6 760 м <sup>2</sup>
Q2 2027	Начало работы (гастроэнтерология)	Выручка ~200 млн ₽ (8 мес.)
Q4 2027	Полный запуск клиники	Хирургия, МРТ, КТ, 3–4 этажи
Q4 2026–2027	Доклинические исследования	Институт Мечникова, 12,5 млн ₽
2028	Первый этап клинических испытаний	Безопасность и эффективность
2029	Расширенные клинические испытания	Эффективность на расширенной выборке
2030	Регистрация РУ	Росздравнадзор, сертификация
Q1 2031	Первые операции РК	720 оп./год × 1,4 млн ₽ = 1 млрд ₽

Клиника генерирует выручку с 2027 года — инвестор не ждёт 5 лет без денежного потока.

## ФИНАНСЫ

R&L: от клиники к масштабированию

Показатель	2027*	2028	2029	2030	2031**
Выручка, млн ₹	200	312	390	488	1 718
Валовая прибыль	42	78	117	171	836
Маржа, %	21%	25%	30%	35%	75%
ЕБИТДА, млн ₹	—	20	55	110	756

\* 2027 — 8 месяцев работы клиники | \*\* 2031 — начало операций «Рефлюкс Контроль»

	2031	2033	2036
Операций (клиника + B2B)	1 220	7 860	43 000
Совокупная выручка, млн ₹	1 718	2 604	9 800
Валовая прибыль, млн ₹	836	2 224	7 770

IRR ~42% для инвестора (базовый сценарий)

Q3 2032 окупаемость инвестиций (~6 лет)

## РАУНД

1 720 млн руб. Cash-in за 30% | Post-Money 5 730 млн руб.

Статья расходов	Сумма, млн ₽	Доля
Приобретение здания клиники	350	20,3%
Ремонт и оснащение клиники	700	40,7%
Медицинское оборудование (МРТ, КТ, эндоскопы)	350	20,3%
Клинические исследования и регистрация	120	7,0%
R&D и серийное производство имплантата	100	5,8%
Оборотный капитал и запуск	100	5,8%
ИТОГО	1 720	100%

100% Cash-in — все средства идут в компанию. Ни один рубль не выплачивается текущим акционерам.

Акционер	До раунда	После раунда
АО «Нева-Альянс»	50%	35%
ООО «Академия Доп. Образования»	50%	35%
Инвесторы (МОЕХ Старт)	—	30%

## ПРОГРАММА СКОЛКОВО

Возврат до 50% инвестиций через НДСФЛ = эффективная скидка 2×

Параметр	Значение
Размер возмещения	До 50% от суммы инвестиции
Источник	Возврат уплаченного НДСФЛ за 3 года
Минимальная инвестиция	1 000 000 руб.
Максимум на инвестора	20 000 000 руб.
Площадка	МОЕХ Старт (Московская биржа)
Статус инвестора	Физ. лица: квал. (МОЕХ Старт) и неквал. (прямая продажа)

ПРИМЕР: инвестиция 6 млн ₽ Возврат НДСФЛ: 3 млн ₽ → Эффективный вход: 3 млн ₽  
Доля в компании: ~0,105% → Эффективный мультипликатор: 2×

Дополнительные защитные механизмы:

- право требовать выкупа с целевой доходностью 10% годовых (если нет IPO до 2030)
- Put-опцион —
  - Tag-along — право продать акции на тех же условиях, что и мажоритарные акционеры
  - Anti-dilution — защита от размытия доли при последующих раундах
  - Транши по milestones — средства выделяются поэтапно по достижении KPI
  - Call-опцион — право обмена акций на акции ПАО «Нева-Альянс» по цене размещения (IPO холдинга — до конца 2027 г.)

## КОМАНДА

---

Опыт управления + научная экспертиза мирового уровня

Роль	ФИО	Компетенции
Генеральный директор	Королева Ю.С.	Общее руководство, привлечение финансирования
Технический директор	Козьяков М.А.	IT-архитектура, управление техкомандой, ПО «РефлюксКонтрольИнфо»
Научный руководитель	Смирнов А.А.	Д.м.н., руководитель отдела эндоскопии ПСПбГМУ им. Павлова
Научный консультант	Бакулина Н.В.	Д.м.н., профессор, зав. каф. СЗГМУ им. Мечникова, стаж >30 лет
Научный консультант	Баиндурашвили А.Г.	Академик РАН, президент НМИЦ им. Турнера, лауреат медали Пирогова

## ПОЧЕМУ СЕЙЧАС

---

### Уникальное окно возможностей

1. LINX уходит с международных рынков (март 2026) — рыночный вакуум на целевых рынках
2. Ни одного антирефлюксного устройства в РФ — «Рефлюкс Контроль» станет первым
3. Рост ГЭРБ: +83% за 30 лет, >1,2 млрд пациентов к 2050 — рынок растёт быстрее медицины
4. Программа Сколково + МОЕХ Старт — инфраструктура для привлечения физлиц готова
5. RefluxStop доказал механизм (>1 000 пациентов, 5 лет данных) — технология валидирована
6. Здание в Кудрово доступно — идеальная локация для клиники (300 000+ потенциальных пациентов)

Промедление = потеря окна. Первый зарегистрированный имплантат получит нерушимое конкурентное преимущество.

## ИНВЕСТИРУЙТЕ В БУДУЩЕЕ МЕДИЦИНЫ

1 720 млн руб. за 30%

Минимальный вход: 1 млн ₽ | Возврат до 50% через НДФЛ

Следующие шаги:

1. Подайте заявку эмитенту на приобретение акций (мин. 1 млн руб.) + форма 2-НДФЛ за 3 года
2. Эмитент направит заявки в Фонд «Сколково» на проверку
3. Фонд акцептует заявку и заключит договор с Вами на компенсацию 50%
4. Вы покупаете акции эмитента
5. Бумаги зачисляются на Ваш счёт в депозитарии, эмитент получает деньги
6. Вы получаете компенсацию от Фонда в течение 3 недель

ООО «ТЕХНОДЕЛО»

Королева Юлия Сергеевна, генеральный директор  
Санкт-Петербург | ИНН 7842177227 | Резидент Сколково