

**ОТЧЕТ ЭМИТЕНТА
ЭМИССИОННЫХ ЦЕННЫХ БУМАГ
ЗА 2021 ГОД
Публичное акционерное общество «Группа Позитив»**

КОД ЭМИТЕНТА: 85307-Н
(уникальный код эмитента)

Информация, содержащаяся в настоящем отчете эмитента, подлежит раскрытию в соответствии с законодательством Российской Федерации о ценных бумагах.

Генеральный директор ПАО «Группа Позитив», действующий на основании Устава	<i>Баранов Д. С.</i> _____ (подпись) (Фамилия И. О.)
« 05» мая 20 22 г.	М.П.

Контактное лицо:	IR-директор _____ (должность)	<i>Мариничев Ю. М.</i> _____ (фамилия, имя, отчество)
Телефон:	+7 (985) 761-84-63 _____	
Адрес электронной почты:	ymarinichev@ptsecurity.com	

Оглавление

ВВЕДЕНИЕ.....	3
РАЗДЕЛ 1. УПРАВЛЕНЧЕСКИЙ ОТЧЕТ ЭМИТЕНТА	4
1.1. Общие сведения об эмитенте и его деятельности.....	4
1.2. Сведения о положении эмитента в отрасли	6
1.3. Основные показатели, характеризующие деятельность эмитента	11
1.4. Основные финансовые показатели	14
1.5. Сведения об основных поставщиках, имеющих для эмитента существенное значение.....	16
1.6. Сведения об основных дебиторах, имеющих для эмитента существенное значение.....	18
1.7. Сведения об обязательствах эмитента.....	19
1.8. Сведения о перспективах развития эмитента	21
1.9. Сведения о рисках, связанных с деятельностью эмитента.....	23
1.9.1. Отраслевые риски.....	23
1.9.2. Страновые и региональные риски	25
1.9.3. Финансовые риски.....	28
1.9.4. Правовые риски.....	30
1.9.5. Риск потери деловой репутации (репутационный риск)	31
1.9.6. Стратегический риск.....	31
1.9.7. Риски, связанные с деятельностью Компании.....	32
РАЗДЕЛ 2. СВЕДЕНИЯ О ЛИЦАХ, ВХОДЯЩИХ В СОСТАВ ОРГАНОВ УПРАВЛЕНИЯ ЭМИТЕНТА, СВЕДЕНИЯ ОБ ОРГАНИЗАЦИИ В ЭМИТЕНТЕ УПРАВЛЕНИЯ РИСКАМИ, КОНТРОЛЯ ЗА ФИНАНСОВО-ХОЗЯЙСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬЮ И ВНУТРЕННЕГО КОНТРОЛЯ, ВНУТРЕННЕГО АУДИТА, А ТАКЖЕ СВЕДЕНИЯ О РАБОТНИКАХ ЭМИТЕНТА	33
2.1. Информация о лицах, входящих в состав органов управления эмитента.....	33
2.1.1. Состав совета директоров эмитента	33
2.1.2. Информация о единоличном исполнительном органе эмитента	37
2.2. Сведения о политике в области вознаграждения и (или) компенсации расходов, а также о размере вознаграждения и (или) компенсации расходов по каждому органу управления эмитента... ..	38
2.3. Сведения об организации в эмитенте управления рисками, контроля за финансово-хозяйственной деятельностью, внутреннего контроля и внутреннего аудита	38
2.4. Информация о лицах, ответственных в эмитенте за организацию и осуществление управления рисками, контроля за финансово-хозяйственной деятельностью и внутреннего контроля, внутреннего аудита	39
2.5. Сведения о любых обязательствах эмитента перед работниками эмитента и работниками подконтрольных эмитенту организаций, касающихся возможности их участия в уставном капитале эмитента	41
РАЗДЕЛ 3. СВЕДЕНИЯ ОБ АКЦИОНЕРАХ (УЧАСТНИКАХ, ЧЛЕНАХ) ЭМИТЕНТА, А ТАКЖЕ О СДЕЛКАХ ЭМИТЕНТА, В СОВЕРШЕНИИ КОТОРЫХ ИМЕЛАСЬ ЗАИНТЕРЕСОВАННОСТЬ, И КРУПНЫХ СДЕЛКАХ ЭМИТЕНТА	41
3.1. Сведения об общем количестве акционеров (участников, членов) эмитента	41
3.2. Сведения об акционерах эмитента или лицах, имеющих право распоряжаться голосами, приходящимися на голосующие акции, составляющие уставный капитал эмитента	42
3.3. Сведения о доле участия Российской Федерации, субъекта Российской Федерации или муниципального образования в уставном капитале эмитента, наличии специального права («золотой акции»).....	42
3.4. Сделки эмитента, в совершении которых имелась заинтересованность	42
3.5. Крупные сделки эмитента	42
РАЗДЕЛ 4. ДОПОЛНИТЕЛЬНЫЕ СВЕДЕНИЯ ОБ ЭМИТЕНТЕ И О РАЗМЕЩЕННЫХ ИМ ЦЕННЫХ БУМАГАХ	

.....	42
4.1. Подконтрольные эмитенту организации, имеющие для него существенное значение	43
.....	43
4.2. Дополнительные сведения, раскрываемые эмитентами облигаций с целевым использованием денежных средств, полученных от их размещения	43
4.3. Сведения о лице (лицах), предоставившем (предоставивших) обеспечение по облигациям эмитента с обеспечением, а также об обеспечении, предоставленном по облигациям эмитента с обеспечением	43
4.3.1. Дополнительные сведения об ипотечном покрытии по облигациям эмитента с ипотечным покрытием	44
4.3.2. Дополнительные сведения о залоговом обеспечении денежными требованиями по облигациям эмитента с заложенным обеспечением денежными требованиями	44
4.4. Сведения об объявленных и выплаченных дивидендах по акциям эмитента	44
4.5. Сведения об организациях, осуществляющих учет прав на эмиссионные ценные бумаги эмитента	45
4.5.1. Сведения о регистраторе, осуществляющем ведение реестра владельцев ценных бумаг эмитента	45
4.5.2. Сведения о депозитарии, осуществляющем централизованный учет прав на ценные бумаги эмитента	46
4.6. Информация об аудиторе эмитента	46
РАЗДЕЛ 5. КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ (ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ), БУХГАЛТЕРСКАЯ (ФИНАНСОВАЯ) ОТЧЕТНОСТЬ ЭМИТЕНТА	49
5.1. Консолидированная финансовая отчетность (финансовая отчетность) эмитента	49
5.2. Бухгалтерская (финансовая) отчетность	49

ВВЕДЕНИЕ

Информация, содержащаяся в отчете эмитента, подлежит раскрытию в соответствии с пунктом 4 статьи 30 Федерального закона «О рынке ценных бумаг».

Основания возникновения у эмитента обязанности осуществлять раскрытие информации в форме отчета эмитента:

В отношении ценных бумаг эмитента осуществлена регистрация проспекта ценных бумаг.

Эмитент является публичным акционерным обществом.

Начиная с сентября 2017 года эмитент осуществляет функции холдинговой компании группы обществ. Информация о финансово-хозяйственной деятельности эмитента отражает его деятельность в качестве организации, которая вместе с другими организациями в соответствии с МСФО определяется как группа.

Контактный телефон: +7 495 744 01 44

Адрес электронной почты: pt@ptsecurity.com

Страница в сети «Интернет», на которой публикуется отчет эмитента:

<https://group.ptsecurity.com/ru>

<https://www.e-disclosure.ru/portal/company-38538/dokumenty-kompanii>

В отчете содержится *Консолидированная финансовая отчетность ПАО «Группа Позитив» и его дочерних организаций за 2021 год.*

Консолидированная финансовая отчетность эмитента, на основании которой в настоящем отчете эмитента раскрыта информация о финансово-хозяйственной деятельности эмитента, дает объективное и достоверное представление об активах, обязательствах, финансовом состоянии, прибыли или убытке эмитента. Информация о финансовом состоянии и результатах деятельности эмитента содержит достоверное представление о деятельности эмитента, а также об основных рисках, связанных с его (их) деятельностью.

Настоящий отчет эмитента содержит оценки и прогнозы в отношении будущих событий и (или) действий, перспектив развития отрасли экономики, в которой эмитент осуществляет основную деятельность, и результатов деятельности эмитента, его планов, вероятности наступления определенных событий и совершения определенных действий.

Инвесторы не должны полностью полагаться на оценки и прогнозы, приведенные в настоящем отчете эмитента, так как фактические результаты деятельности эмитента в будущем могут отличаться от прогнозируемых результатов по многим причинам. Приобретение ценных бумаг эмитента связано с рисками, в том числе описанными в настоящем отчете эмитента.

РАЗДЕЛ 1. Управленческий отчет эмитента

1.1. Общие сведения об эмитенте и его деятельности

Полное наименование: Публичное акционерное общество «Группа Позитив»

Сокращенное наименование: ПАО «Группа Позитив»

Полное наименование на английском языке: Public Joint Stock Company Positive Group

ИНН: 9718077239

ОГРН: 5177746006510

Дата регистрации: 27.09.2017

Место нахождения: 107241, г. Москва, Щелковское шоссе, д. 23А, помещение V, комната 33

Контактный телефон: +7 495 744 01 44

Адрес электронной почты: pt@ptsecurity.com

Официальный сайт: <https://group.ptsecurity.com/ru>

Дата регистрации публичного акционерного общества «Группа Позитив» (дата внесения в единый государственный реестр юридических лиц сведений о фирменном наименовании общества, содержащем указание на то, что общество является публичным): **13.12.2021 г.**

Генеральный директор ПАО «Группа Позитив»:

с 12.09.2017 по 29.07.2021 г. - Максимов Юрий Владимирович,

с 30.07.2021 по настоящий момент - Баранов Денис Сергеевич.

ПАО «Группа Позитив» - ведущий российский разработчик решений в области кибербезопасности и предотвращения киберугроз.

Компания разрабатывает, продает и поддерживает широкий спектр инновационных программных продуктов и услуг для информационной безопасности (ИБ), которые обнаруживают, проверяют и предотвращают реальные киберриски, связанные с корпоративной IT-инфраструктурой.

Для целей полноты информации и взвешенного анализа, информация в настоящем отчете приводится, в том числе, с учётом всей группы компаний.

Компания - совокупная Группа компаний ПАО «Группа Позитив», включая самого эмитента и его дочерние общества, в которых ПАО владеет 50 и более процентами уставного капитала.

История создания и ключевые этапы развития

Компания ведет свою деятельность с **2002 года** — даты открытия первого офиса (в Москве). Основателями и основными акционерами стали Дмитрий Максимов, Юрий Максимов и Евгений Киреев.

Толчком к открытию Компании послужило создание сканера безопасности XSpider силами двух энтузиастов — Дмитрия Максимова и Евгения Киреева — в 1998 году. В 1999 году вышла бесплатная open-source версия XSpider. А к **2003 году** коммерческая версия сканера, на сегодняшний день признанного одним из лучших интеллектуальных сканеров безопасности в Восточной Европе, имела уже 300 тысяч загруженных копий.

В 2008 году на рынок был выведен MaxPatrol 8 — система контроля защищенности и соответствия стандартам, которая была признана самым востребованным продуктом года на международной выставке InfoSecurity Russia 2008, а также впоследствии стала одним из флагманских продуктов.

В 2009 году создан исследовательский центр, сотрудники которого впоследствии не раз были отмечены благодарностями крупнейших компаний мира.

В 2010 году в число клиентов Компании входят такие крупные игроки российского рынка, как (Сведения не раскрываются на основании п. 6 ст. 30.1 Закона о РЦБ и Постановлений Правительства РФ от 04.04.2019 № 400, от 12.03.2022 № 351).

В 2012 году открылся офис в Санкт-Петербурге.

В 2013 году продуктовый портфель расширен линейкой продуктов Application Security — PT Application Inspector и PT Application Firewall. Последний успешно противостоял хакерским атакам со всего мира во время XXVII Всемирной летней универсиады в Казани. Компания занимает 3-е место на российском рынке ПО для безопасности (по версии IDC).

В 2014 году Компания вошла в отчеты аналитического агентства Gartner Hype Cycles как перспективный поставщик решений в сфере безопасности критически важных инфраструктур и промышленных систем управления (OT, ICS, SCADA). PT Application Firewall используется во время Олимпиады в Сочи для круглосуточной защиты специально разработанных для мероприятия приложений и обеспечения безопасности уже существующих порталов ВГТРК: Sportbox.ru, Vesti.ru, сайтов «Россия-24» и центральных телеканалов «Россия-1» и «Россия-2».

В 2015 году открываются офисы в Новосибирске, Томске и Нижнем Новгороде, а также выходит на рынок система MaxPatrol SIEM, предназначенная для мониторинга событий безопасности и автоматического выявления хакерских атак. Решение PT Application Firewall впервые включено в рейтинг аналитического агентства Gartner — Magic Quadrant for Web Application Firewalls (магический квадрант Гартнера для межсетевых экранов прикладного уровня). Компания рейтингом отнесена к категории «визионеров» рынка на мировом уровне.

В 2016 году открыт офис в Самаре, а на рынок выведены два новых продукта — PT MultiScanner и PT Industrial Security Incident Manager.

В 2018 году портфель пополнен решениями PT Network Attack Discovery и PT Platform 187, а также решением, предназначенным для раннего выявления сложных угроз. Компания помогла обеспечить защиту информационных ресурсов на Чемпионате мира по футболу и выборах Президента РФ, а также обеспечить информационную безопасность XXIX Всемирной зимней универсиады в Красноярске в 2019 году.

К 2020 году общее число сотрудников уже более тысячи человек, Компания имеет 7 офисов в России, ежегодно выпускает более 20 исследований, посвященных защищенности бизнеса в различных отраслях, эксперты Компании ежегодно выявляют несколько десятков уязвимостей нулевого дня в системах различных классов и проводят сотни работ по анализу защищенности. Продуктивно-сервисный портфель пополнен «песочницей» PT Sandbox и включает сегодня 10 продуктов, 5 комплексных решений и 10 направлений сервисов в области кибербезопасности.

2021 год:

- Количество сотрудников Компании превысило 1200 человек.
- Денис Баранов стал генеральным директором, сменив основателя Компании Юрия Максимова. Юрий, в свою очередь, возглавил совет директоров.

- Анонсированы решения нового поколения метапродукты, полностью ориентированные на результативную кибербезопасность.
- Публично продемонстрированы возможности первого метапродукта MaxPatrol O2.
- Проведены открытые киберучения на действующей инфраструктуре и испытание MaxPatrol O2 в условиях, приближенных к реальным.
- Представлено новое решение для обнаружения киберугроз и реагирования на них PT XDR, а также его финальный элемент для защиты конечных точек PT EDR.
- Состоялось бета-тестирование The Standoff 365 первой в России онлайн-платформы для проведения полноценных киберучений в режиме 24 часа в сутки и 365 дней в году.
- Компания вышла на биржу путем прямого листинга и стала первой в России публичной компанией из отрасли кибербезопасности.
- Объем продаж составил 7,8 млрд руб., что на 26% больше, чем в 2020 году. Таким образом, успешно реализована трехлетняя стратегия, которая была ориентирована на увеличение продаж с 2019 по 2021 год в объеме с 4 до 8 млрд руб.
- Юбилейный PHDays 10 собрал более 2,5 тысяч гостей, а за самой масштабной в мире открытой кибербитвой The Standoff онлайн наблюдали свыше 65 тысяч человек.

Адрес страниц в сети Интернет, на которых размещен устав эмитента:

<https://e-disclosure.ru/portal/files.aspx?id=38538&type=1>

https://group.ptsecurity.com/storage/documents/disclosure/internal-documents/ustav_PAO_gruppa_pozitiv.pdf

1.2. Сведения о положении эмитента в отрасли

Компания ведет свою деятельность на рынке информационной безопасности России и стран ближнего зарубежья, у нас есть филиалы и представительства в Москве, Санкт-Петербурге, Нижнем Новгороде, Новосибирске, Академгородке, Самаре, Томске, Казахстане (Нур-Султан).

В число основных видов деятельности входит разработка программного обеспечения, предназначенного для выявления, верификации и нейтрализации бизнес-рисков, которые могут возникать в IT-инфраструктурах предприятий различных отраслей.

По итогам 2021-го года суммарная выручка по всем видам деятельности выросла на 28% относительно 2020-го года и составила 7,1 млрд. руб.

Компания диверсифицирует свой бизнес за счет включения в технологический портфель средств защиты информации, относящихся к различным классам и имеющим сформированные рынки, а также ориентированных на различные отрасли бизнеса. Структура выручки от продаж технологий повторяет структуру отраслевых срезов экономики России:

- ТЭК — 30%,
- государственные структуры — 26%,
- банковская деятельность — 13%,
- промышленность — 12%,
- информационные услуги — 5%,
- связь и телекоммуникации — 5%,
- прочее — 9%.

Перспективы отрасли

- Российский рынок информационной безопасности демонстрирует ежегодный рост и, по данным ряда аналитиков, в 2021 году составлял 120—150 млрд. рублей.
- Рост рынка информационной безопасности в России составляет в среднем 20-25% год к году, при этом Компания растет в среднем на 40% ежегодно.
- Визионерский подход позволяет создавать новые технологии, а не опираться на типичные для определенных классов продуктов возможности. За идеями, которые меняют существующие подходы к обеспечению безопасности стоит более 100 исследователей, экспертов и специалистов по расследованию инцидентов. Один из крупнейших мировых исследовательских центров в сфере кибербезопасности позволяет Компании одними из первых видеть возникающие тренды и создавать новые технологии и продукты.
- Общий спрос на кибербезопасность активно растет – это связано с массовым переходом бизнеса в режим удаленной работы, трендом на диджитализацию.
- Значительное влияние на отрасль оказывает геополитическая обстановка, в связи с которой в первом квартале 2022 года наблюдается резкий рост количества кибератак. Спрос на продукты и услуги, обеспечивающие информационную безопасность, вырос как со стороны действующих, так и со стороны новых клиентов.
- Кроме того, в первом квартале 2022 года началось активное импортозамещение, на которое влияет массовый уход иностранных вендоров информационной безопасности с российского рынка, что дает Компании возможность занять освободившуюся долю рынка. С учетом роста общего объема рынка до 190-200 млрд. рублей в 2022 году, высвобождающийся объем рынка оценивается в ≈ 80 млрд. рублей.
- Сегодня в России недостаточно ИТ-специалистов, способных покрыть потребность в кибербезопасности. Технологическая цель Компании состоит в создании таких инструментов, которые позволят прогнозировать и останавливать действия хакеров силами всего лишь одного эксперта. Для этого Компания инвестирует в создание системы метапродуктов, которые позволят уйти от экспертозависимости и автоматизировать интеллектуальные и операционные функции службы кибербезопасности.
- Система взаимодополняющих продуктов и метапродуктов позволяет решить задачи обеспечения результативной безопасности любого масштаба: от отдела информационной безопасности небольшой организации до стран и регионов. Разница в их применении обусловливается уровнем цифровизации бизнеса и соответствующей ему зрелостью информационной безопасности.

Для небольших компаний в портфеле присутствует набор продуктов по мониторингу, реагированию и расследованию инцидентов. Точкой значительного роста выручки в таких компаниях может стать создание и распространение решений для комплексной защиты информационных систем в соответствии с их моделью угроз, то есть переход от защиты инфраструктуры к защите бизнес-процессов.

Для компаний с высоким уровнем зрелости информационной безопасности подход к защите основывается на решении бизнес-задач обеспечения невозможности реализации событий, которые могут привести к разрушительным последствиям и полной остановке деятельности организации путем возможного предложения метапродуктов в будущем.

- С точки зрения госрегулирования позитивным фактором роста отрасли является импортозамещение, Федеральный закон от 26.07.2017 № 187-ФЗ «О безопасности критической информационной инфраструктуры Российской Федерации», государственный проект ГосСОПКА, системы сертификации ФСТЭК, ФСБ и Министерства обороны; все это является значительным драйвером использования продуктов российских производителей и увеличения их присутствия на российском рынке информационной безопасности. Компания обладает всеми необходимыми для работы в этой сфере сертификатами и допусками.

- В 2022 году в дополнение к ранее принятым законодательным инициативам разработаны новые меры поддержки отрасли. В частности, это прямые меры поддержки, предусматривающие льготные ставки кредитования для компаний и сотрудников, обнуление налога на прибыль и другие меры, а также запрет на приобретение иностранного ПО для компаний, образующих КИИ.

Все эти факторы открывают дополнительные перспективы для отрасли и деятельности Компании.

Стратегия и планы развития деятельности эмитента

В начале 2022 года российский рынок информационной безопасности изменился коренным образом. Кибербезопасность и защита от атак стали потребностью №1 для бизнеса и государства. Иностраные вендоры практически полностью ушли с российского рынка, и отечественным игрокам предстоит их заместить. При этом решение о покупке программного обеспечения (ПО) для кибербезопасности принимают уже не только специалисты по ИТ — такие вопросы перешли на уровень первых лиц компаний.

Ранее рост происходил путем наращивания продажи ключевых продуктов, увеличения клиентской базы за счет представителей новых отраслей и расширения географии присутствия.

В новой реальности Компания будет расти за счет работы в концепции результативной безопасности, запуск новых решений (XDR) и метапродуктов (MaxPatrol O2) и наращивания количества продуктов у клиентов. Цель — не менее пяти продуктов у каждого клиента.

Сегодня многие иностранные вендоры в одностороннем порядке прекращают поддержку своих систем в России, оставляя клиентов фактически без защиты. Клиенты, в свою очередь, понимают риски работы с продуктами зарубежных поставщиков ПО и сами начинают превентивно искать замену среди предложений российских разработчиков. Компания не ожидает появления новых игроков на российском рынке информационной безопасности извне: крупные мировые вендоры будут опасаться санкций, а небольшие – как правило ориентированы на внутренние рынки и не готовы к международной экспансии. Сейчас Компания видит повышенный спрос со стороны крупных заказчиков на высокопроизводительные, нагруженные инсталляции с большим количеством узлов, и имеет решения, полностью покрывающие их потребности, ведь Компания полностью была готова к суверенному спросу на кибербезопасность с 2021 года.

Рынок и конкуренты

Основными конкурентами Компании по разным категориям являются (*далее указаны конкуренты по состоянию на конец 2021 года, до ухода ряда вендоров с российского рынка*):

Vulnerability Management (продукты XSpider, MaxPatrol 8, MaxPatrol VM): объем рынка в РФ в 2021 году: 3,5–3,7 млрд руб., доля Компании 70–80%. Прогноз развития рынка: рост на 25% в год, прогноз по доле рынка Компании в ближайшие 1–2 года: до 85% рынка в РФ. Основные конкуренты: Nessus, Rapid7, Qualys.

Web Application Firewall (продукт PT Application Firewall): объем рынка в РФ в 2021 году: 1,5 млрд руб., доля Компании 50–60%. Прогноз развития рынка: рост на 25-30% в год, прогноз по доле рынка Компании в ближайшие 1–2 года: до 60–70% рынка в РФ. Основные конкуренты: Imperva, F5, Wallarm.

SIEM (продукт MaxPatrol SIEM): объем рынка в РФ в 2021 году: 7-8 млрд руб., доля Компании на нем: 40–50%. Прогноз развития рынка: рост на 25–30% в год, прогноз по доле рынка Компании в ближайшие 1–2 года: до 70% рынка в РФ. Основные конкуренты: IBM QRadar, Micro Focus ArcSight.

Anti-APT (решение для раннего выявления сложных угроз): объем рынка в РФ в 2021 году: 1,5–1,7 млрд руб., доля Компании на рынке РФ: 15%. Прогноз развития рынка: рост на 25–30% в год, прогноз по доле рынка Компании в ближайшие 1–2 года: 30–35% рынка в РФ. Основные конкуренты: Trend Micro, Check Point, Palo Alto, FireEye, Лаборатория Касперского.

Анализ кода приложений (продукт PT Application Inspector): объем рынка в РФ в 2021 году: 0,8–1 млрд руб., доля Компании на рынке РФ: 15–20%. Прогноз развития рынка: рост на 25% в год, прогноз по доле рынка Компании в ближайшие 1–2 года: до 40% рынка в РФ. Основные конкуренты: Checkmarx, Veracode, Micro Focus (Fortify).

Защита АСУ ТП (продукт PT ISIM): объем рынка в РФ в 2021 году: 1,3–1,5 млрд руб., доля Компании на рынке РФ: 40%. Прогноз развития рынка: кратный рост в ближайшие годы, прогноз по доле рынка Компании в ближайшие 1–2 года: до 45–50% рынка в РФ. Основные конкуренты: «Лаборатория Касперского», «УЦСБ».

Сервисы непрерывного анализа защищенности бизнеса: объем рынка в РФ в 2021 году – около 1,5 млрд руб., доля Компании на этом рынке в РФ: 30–35%. Основные конкуренты: «Лаборатория Касперского», BI.ZONE (БиАй.Зоун), Digital Security (Диджитал Секьюрити), «Ростелеком-Солар».

Услуги по обнаружению, реагированию и расследованию сложных инцидентов, а также по мониторингу защищенности корпоративных систем: объем рынка в РФ в 2021 году: около 500 млн. руб., доля Компании на этом рынке в РФ: 30%. Основные конкуренты: «Лаборатория Касперского», Group-IB (Груп-АйБи), «Ростелеком-Солар», BI.ZONE (БиАй.Зоун).

Перечень факторов конкурентоспособности:

- широкий и дифференцированный спектр предлагаемых ИТ-решений; высокое качество услуг, основанное на многолетнем исследовательском опыте и экспертизе ведущих специалистов по кибербезопасности;

- обширная клиентская и партнерская база, позволяющая поддерживать необходимые объемы продаж путем апселла и расширения ранее закупленных продуктов. Продажи Компании растут — в 2021 году их объем вырос на 26 % к 2020 году. Число крупных клиентов увеличилось на 46 %, а среднее количество проданных продуктов на 1 клиента выросло до 3. Клиенты работают в ключевых отраслях экономики (ТЭК, финансы, телекоммуникации), кроме того, среди них немало государственных организаций. По расчетам Компании, интерес этих групп клиентов к продуктам и услугам в ближайшее время повысится.

- сектор кибербезопасности — один из самых перспективных в ИТ-отрасли. По данным RiskBased Security, глобальные затраты на решение последствий от киберпреступности будут расти на 15 % в год в течение следующих 5 лет. По итогам 2021 года все ключевые продукты продемонстрировали рост продаж. Спрос на продукты станет еще выше в связи с уходом зарубежных вендоров с российского ИТ-рынка.

- реальная защита и отражение атак на инфраструктуру наших клиентов на территории РФ, в том числе, срочная поставка и настройка наших продуктов для решения этой задачи.

- Геополитические изменения и санкции не оказывают влияния на бизнес.

- Компания полностью независима от импортных компонентов. Также нет зависимости от валютной выручки, 98 % доходов Компания получает внутри страны и в странах СНГ.

- Государственная программа импортозамещения продукции зарубежных вендоров, стартовавшая в 2014 году, позволяющая Компании замещать долю зарубежных конкурентов на российском рынке; к 2022 году крупнейшие компании России, относящиеся к сектору КИИ (Критическая информационная инфраструктура) должны, согласно требованиям законодательства, полностью перейти на российское ПО. Госорганы и крупные компании СНГ, как правило, также делают выбор в пользу российских вендоров в ущерб зарубежным;

- в рамках налогового маневра для IT компаний с 2021 года Компания пользуется всеми предоставленными налоговыми льготами. А именно, применяет: 1) пониженный тариф на страховые взносы в размере 7,6%. Это создаёт существенную экономию, так как затраты на персонал составляют существенную долю от всех затрат. 2) освобождение от НДС при продаже и передачи прав на ПО компаний, зарегистрированных в едином Реестре российских программ. 3) пониженную ставку налога на прибыль 3%.

- также в связи с Указом Президента Российской Федерации № 83 от 2 марта 2022 года о мерах по обеспечению ускоренного развития отрасли информационных технологий в Российской Федерации, Компании попадает под льготы для IT-компаний, что окажет дополнительную поддержку бизнесу.

- оперативная опережающая реакция на основные тренды, умение и готовность инвестировать в определяющие тренды на рынке, например разработка собственной платформы кибербезопасности, развитие облачных технологий, технологий машинного обучения, повышение важности обеспечения безопасности IT-инфраструктур компаний-клиентов.

- меньшая подверженность влиянию геополитических факторов: Компания в основном работает на внутреннем рынке, 98 % клиентов — российские компании. В 2021 году Компания работала над выстраиванием логистических цепочек и бизнес-процессов таким образом, чтобы не зависеть от импортных компонентов, и теперь готова заменить иностранных вендоров, которые покидают российский рынок.

- в декабре 2021 года Компания стала первой публичной компанией в своем секторе, разместив акции на Московской бирже в режиме прямого листинга. В составе акционеров преимущественно розничные инвесторы. Компания ведет активные коммуникации с инвесторами и стремимся к высокому уровню прозрачности.

Сведения о кредитных рейтингах эмитента (ценных бумаг эмитента)

2 декабря 2021 года рейтинговое агентство «Эксперт РА» присвоило Компании кредитный рейтинг на уровне RuA- с позитивным прогнозом.

Агентство отметило, что установление позитивного прогноза по рейтингу обусловлено ожиданиями по росту масштабов бизнеса и сильным финансовым показателям Компании по итогам 2021 года, сохранению низкой долговой нагрузки и высокого процентного покрытия, а также улучшением оценки блока корпоративных рисков в результате внедрения лучших практик корпоративного управления и риск-менеджмента в краткосрочной перспективе.

Среди позитивных факторов, оказывающих поддержку рейтингу, агентство указало на:

- сильные рыночные и конкурентные позиции. Компания на протяжении последних двух лет демонстрирует рост выше среднеотраслевых. Она обладает умеренно-высокой

степенью диверсификации по портфелю продуктов. Клиентская база насчитывает более 2 тысяч компаний, высоко диверсифицирована по отраслевой принадлежности, и доля крупнейшего клиента составляет не более 5% от совокупной выручки. Ввиду отсутствия зависимости Компании от труднозаменяемых поставщиков и подрядчиков, риски концентрации бизнеса агентством оцениваются как низкие;

- низкий уровень долговой нагрузки. Первый коммерческий продукт был запущен в 2004 году, с 2014 года началась активная фаза развития портфеля предоставляемых решений по кибербезопасности, при этом Компания росла органически без существенного увеличения долговой нагрузки. Актуальная стратегия развития ориентирована на предоставление комплексных решений для реализации результативной кибербезопасности, основанных на уже разработанных IT-продуктах, что в совокупности с ростом доходов Компании не приведет в будущем к увеличению долговой нагрузки. В прогнозных периодах агентство ожидает уровень процентного покрытия выше 10,0х, что по бенчмаркам агентства оценивается как высокое;

- тенденцию к росту маржинальности бизнеса. Рост инсталляционной базы в дочерних структурах крупных холдинговых организаций и ежегодные отчисления по продлениям и обновлениям уже внедренных продуктов позволяют постоянно наращивать долю продуктов и сервисов Компании в бюджетах проектов на информационную безопасность у заказчиков, что приводит к повышению маржинальности бизнеса. Планы предусматривают масштабирование числа продуктов на одного клиента с текущих трех продуктов до пяти-десяти, что по данным Компании позволит обеспечить значительный рост совокупной выручки и EBITDA в будущих периодах, и учитывая отсутствие пропорционального роста затрат на разработку программного обеспечения, Агентство ожидает дальнейший рост показателей рентабельности в среднесрочной перспективе.

1.3. Основные показатели, характеризующие деятельность эмитента

Компания сформулировала для себя стратегию по четырем ключевым направлениям:

- масштабирование бизнеса с крупными клиентами,
- развитие бизнеса в сегменте средних и малых корпоративных (enterprise) заказчиков,
- создание единой продуктовой платформы,
- визионерские и инновационные решения и проекты.

По каждому из этих направлений работа ведется независимо, но при этом достигается синергетический эффект.

Масштабирование бизнеса с крупными клиентами — компаниями крупного корпоративного и государственного сектора (large enterprise, LE). Компания уже работает с 80% российских компаний из списка «Эксперт-400», но видит потенциал развития бизнеса за счет расширения присутствия в существующих заказчиках и покрытия их всеми необходимыми продуктами и решениями. Компания рассчитывает, что с этого года новые клиенты также увеличат число используемых продуктов, а в ближайшие два-три года общее число продуктов, которыми будет пользоваться одна компания-клиент, достигнет как минимум пяти продуктов. Существенным стимулом здесь будет работа по другому стратегическому направлению — созданию единой продуктовой платформы.

Другим фактором развития бизнеса в этом сегменте является расширение совместного горизонта планирования развития инфраструктуры заказчика и увеличение доли бюджета, выделяемого на продукты Компании. Опыт показывает способность Компании влиять на формирование возможностей для крупных новых проектов.

Развитие бизнеса в сегменте средних и малых корпоративных заказчиков (small and medium enterprise, SME).

В последние несколько лет наблюдается кратное увеличение спроса на продукты и услуги в области кибербезопасности со стороны компаний среднего размера, готовых направлять существенные по своим меркам инвестиции на защиту бизнеса. В связи с этим было создано отдельное направление бизнеса SME, которое сконцентрировалось на нескольких основных компонентах роста. Первое направление — увеличение известности бренда в этом сегменте и формирование устойчивого спроса на коробочные (готовые к использованию) решения Компании. В технологии маркетинга и продаж: развитие цифрового маркетинга, продуктовых маркетинговых кампаний, использование различных онлайн-площадок для продвижения, использование социальных сетей, работа с массмедиа.

Второе направление — развитие партнерской сети. Сюда входит также обеспечение необходимого уровня квалификации партнеров для осуществления продаж и внедрений своими силами, обеспечение прозрачности взаимодействия и инструментов мотивации партнеров.

Третье направление — упрощение пользовательского опыта в работе с продуктами Компании, что существенно упрощает установку, настройку и эксплуатацию продуктов.

Благодаря реализации этих планов в 2021 году объем продаж в сегменте SME составил 25% от общего объема продаж. В перспективе трех лет ожидается динамика роста этого направления бизнеса высокими темпами.

Создание единой продуктовой метасистемы. На протяжении всех 20 лет Компания создавала свою продуктовую линейку не как разрозненные продукты. Они все объединяются в единую метасистему для того, чтобы решить одну задачу: обнаружить и остановить хакера, а также устранить последствия его пребывания в инфраструктуре до того, как он сможет нанести непоправимый ущерб бизнесу.

Компания представила рынку свою концепцию результативной кибербезопасности и новое поколение решений — метапродукты, которые могут изменить индустрию кибербезопасности и существенно повысить защищенность компаний. Новые технологии полностью ориентированы на идею результативной информационной безопасности, когда защита инфраструктуры требует минимум экспертизы и усилий со стороны специалистов, а обнаружение атак происходит в автоматическом режиме с измеримым эффектом.

Первым продуктом нового поколения стал MaxPatrol O2, который позволяет автоматически «обнаружить и остановить» хакера до того, как будет нанесен неприемлемый для компании ущерб. В отличие от существующих на рынке конкурентных продуктов, понятных только техническому персоналу и ориентированных на безопасность исключительно как на процесс, Maxpatrol O2 позволяет гарантировать результат.

Серия метапродуктов была продемонстрирована на самой крупной в РФ конференции по практической кибер-безопасности Positive Hack Days 2021. Метапродукты изменят индустрию кибербезопасности и кардинально повысят защищенность компаний. Реализация стратегии по этому направлению позволяет донести важность повестки кибербезопасности до ключевых людей бизнеса, отрасли и государства. Это дает кратный рост размера сделки и целом дает сильный импульс развитию продаж Компании.

Визионерские и инновационные решения и проекты. В работе с рынком Компания зачастую играет роль экспертного визионера, формирующего среднесрочные и долгосрочные потребности рынка. В настоящее время Компания совместно с партнерами развивает два ключевых направления.

Первое: информационная безопасность должна быть выстроена таким образом, чтобы неприемлемые сценарии или риски бизнеса (владельцев и акционеров Компании) стали невозможными. Этот подход позволяет строить практическую и работающую кибербезопасность, а не просто закупать очередной продукт, который удовлетворяет требованиям регуляторов. На данный момент Компания ведет работы с крупными заказчиками и регуляторами для развития этого направления.

Второе: развитие собственного киберполигона The Standoff. The Standoff — одно из наиболее зрелищных событий в информационной безопасности. Это единственная в мире платформа, которая позволяет моделировать сценарии развития инфраструктуры современного мегаполиса в условиях агрессивных действий хакеров. Платформа покрывает различные отрасли и объекты городской инфраструктуры: финансы и банки, энергетика, телеком, транспорт, промышленность, бизнес-офисы, спортивные и развлекательные мероприятия. Уже семь лет на базе The Standoff проводятся самые крупные в мире киберучения, в которых принимают участие сотни экспертов из разных стран — представителей крупных компаний, холдингов и государственных корпораций с реальным опытом в области хакинга и защиты.

Осенью 2021 года была представлена новая онлайн-платформа The Standoff 365 для проведения киберучений в режиме 24 часа в сутки и 365 дней в году. С помощью нее специалисты по информационной безопасности могут проводить кибертренировки нон-стоп, не ограничиваясь временными рамками мероприятия.

В 2021-м году The Standoff проводился дважды – 20 мая 2021 года и 16 ноября 2021 года.

В весеннем The Standoff в кибербитве приняли участие 30 команд (примерно 250 человек), при этом атакующие смогли реализовать 47% заложенных в организации мегаполиса рисков:

- За четыре дня работы киберполигона было реализовано 33 уникальных бизнес-риска — 54% от общего числа рисков, заложенных в программу соревнований;
- Всего жюри приняло 84 отчета об успешно выполненных заданиях от команд атакующих;
- Команды защитников прислали 328 отчетов о выявленных инцидентах;
- За время соревнований защитники успели расследовать 18 реализовавшихся бизнес-рисков, а в среднем на расследование с необходимой полнотой собранных фактов требовалось около 5 часов;
- В режиме онлайн за сражениями в киберполигоне наблюдало свыше 20 тысяч человек из разных стран.

В осеннем The Standoff поучаствовало 10 команд (приблизительно 120 человек):

- В общей сложности за 35 часов было реализовано 19 недопустимых событий;
- 65 тысяч человек из десятков стран наблюдали за киберпротивостоянием нападающих и защитников;
- Жюри приняло 75 отчетов об уязвимостях в инфраструктуре;
- Всего защитники выявили 173 инцидента.

Платформа The Standoff позволяет реализовать не только киберучения, но и деловую программу, которая объединяет представителей крупного бизнеса и государственных

корпораций. На площадках мероприятия организуются онлайн-конференции и пленарные сессии.

Кибербитва The Standoff 2021 была занесена в «Книгу рекордов России» как самое массовое соревнование в области информационной безопасности.

1.4. Основные финансовые показатели

Операционная деятельность

Основными видами деятельности являются:

- разработка компьютерного программного обеспечения и оказание сопутствующих услуг;
- предоставление неисключительных прав пользования на программы ЭВМ, исключительные права на которые принадлежат Компании;
- научно-техническая деятельности в области информационных технологий;
- консалтинговые и сервисные услуги в области информационной безопасности (комплексный аудит ИБ, тестирование на проникновение, оценка защищенности и др.);
- поставка оборудования, в том числе для государственных нужд;
- услуги по организации участия сторонних организаций в маркетинговых мероприятиях, организованных Компанией.

Расшифровка выручки по видам деятельности (в тыс. руб.)

Выручка от реализации по видам деятельности (Без учета НДС)	2020	2021
Выручка от реализации лицензий	4 332 447	6 006 604
Выручка от реализации программно-аппаратных комплексов	604 007	263 569
Выручка от реализации услуг в области информационной безопасности	584 645	770 511
Прочая выручка	9 222	35 377
Итого	5 530 321	7 076 061

В структуре выручки преобладающую долю (85%) занимает выручка от реализации лицензий. По итогам 2021-го года общий рост выручки составил 28% к предыдущему году.

Расшифровка выручки по регионам (в процентах)

Выручка от реализации по Регионам (без учета НДС)	2020	2021
РФ	98%	98%
СНГ	1%	1%
Прочие регионы	1%	1%
Итого	100%	100%

Основные финансовые показатели (в тыс. руб.)

Наименование показателя	2020	2021
Выручка, без НДС	5 530 321	7 076 061
Себестоимость продаж	(829 531)	(861 582)
Валовая прибыль	4 700 790	6 214 479
Маркетинговые и коммерческие расходы	(809 712)	(1 804 305)
Общехозяйственные и административные расходы	(1 232 456)	(1 394 948)
Расходы на исследования и разработки	(981 484)	(889 202)
Прочие операционные расходы	(4 367)	(45 057)
Прибыль от операционной деятельности	1 672 771	2 080 967
Процентные доходы	15 526	31 642
Процентные расходы	(89 606)	(77 878)
Прочие финансовые расходы	(23 290)	(6 621)
Прибыль до налогообложения	1 575 401	2 028 110
Расходы по налогу на прибыль	(62 459)	(114 219)
Чистая прибыль	1 512 942	1 913 891

Валовая рентабельность, %	85%	88%
ЕБИТ	1 649 481	2 074 346
ЕБИТДА LTM	2 169 459	2 697 737
ЕБИТДА margin, %	39%	38%

Чистые активы	2 522 770	3 502 729
Финансовый долг	4 012 697	5 868 995
Денежные средства и эквиваленты	451 329	765 054
Чистый долг (Net Debt)	723 080	1 191 937
Чистый долг/ЕБИТДА LTM	0,33	0,44
Чистый долг/Капитал	0,29	0,34
ICR (ЕБИТ/Проценты к уплате)	(22,3)	(44,9)

Основные операционные показатели деятельности Эмитента на протяжении 2 последних лет демонстрируют устойчивый рост. Валовая прибыль составила **6 214 479 тыс. руб.**, увеличившись на **32%**. Показатель валовой рентабельности вырос в 2021-м году до **88%** по сравнению с 85% годом ранее.

Операционная прибыль до уплаты процентов, налогов и амортизационных отчислений (ЕБИТДА) по итогам 2021 года выросла на **24%** и составила **2 697 737 тыс. руб.**

Чистая прибыль за 2021 год составила **1 913 891 тыс. руб.**, увеличившись на **27%** по итогам 2021 года.

Структура активов, обязательств, собственного капитала Компании

Основные балансовые показатели (в тыс. руб.)

Наименование показателя	2020	2021
Активы		
Внеоборотные активы		
Нематериальные активы	3 534 446	4 325 721
Основные средства	367 536	554 102
Отложенные налоговые активы	193 076	276 812
Итого внеоборотные активы	4 095 058	5 156 635
Оборотные активы		
Запасы	84 578	157 240
Торговая и прочая дебиторская задолженность	1 904 502	3 292 795
Денежные средства и эквиваленты	451 329	765 054
Итого Оборотные активы	2 440 409	4 215 089
Итого Активы	6 535 467	9 371 724
Капитал и резервы		
Уставный капитал	33 000	33 000
Нераспределенная прибыль	2 488 088	3 469 943
Резерв накопленных курсовых разниц	990	(214)
Капитал, приходящийся на долю собственников Компании	2 522 078	3 502 729
Неконтролирующие доли участия	692	-
Итого Капитал	2 522 770	3 502 729
Обязательства		
Долгосрочные обязательства		
Долгосрочные кредиты и займы	1 038 609	893 551
Обязательства по договорам с покупателями	97 399	233 569
Отложенные налоговые обязательства	218 218	292 012
Итого Долгосрочные обязательства	1 354 226	1 419 132
Краткосрочные обязательства		
Краткосрочные кредиты и займы	354 664	1 414 284
Обязательства по договорам с покупателями	918 540	1 483 266
Торговая и прочая кредиторская задолженность	1 310 747	1 503 951
Обязательства по налогу на прибыль	74 520	48 362
Итого Краткосрочные обязательства	2 658 471	4 449 863
Итого Обязательства	4 012 697	5 868 995
Итого Капитал и обязательства	6 535 467	9 371 724

В составе оборотных активов наибольший вес (78%) в структуре баланса имеет торговая дебиторская задолженность. Объем собственных денежных средств и эквивалентов на счетах Компании на 31.12.2021 г. составил 765 054 тыс. руб.

По итогам 2021 года собственный капитал увеличился на 39% и составил 3 502 729 тыс. руб.

1.5. Сведения об основных поставщиках, имеющих для эмитента существенное значение

Сведения об основных поставщиках группы эмитента, объем и (или) доля поставок которых в объеме поставок сырья и товаров (работ, услуг) имеет существенное значение.

Определенный эмитентом уровень (количественный критерий) существенности объема и (или) доли поставок основного поставщика: *10 процентов от общего объема поставок сырья и товаров (работ, услуг) Компании за отчетный период*

(Сведения не раскрываются на основании п. 6 ст. 30.1 Закона о РЦБ и Постановлений Правительства РФ от 04.04.2019 № 400, от 12.03.2022 № 351)

Краткое описание (характеристика) поставленного сырья и товаров (работ, услуг): *аренда нежилых помещений*

Доля основного поставщика в объеме поставок сырья и товаров (работ, услуг), %: *19,46*

Сведения о том, является ли основной поставщик организацией, подконтрольной членам органов управления эмитента и (или) лицу, контролирующему эмитента: *поставщик не является организацией, подконтрольной членам органов управления Эмитента и (или) лицу, контролирующему Эмитента.*

(Сведения не раскрываются на основании п. 6 ст. 30.1 Закона о РЦБ и Постановлений Правительства РФ от 04.04.2019 № 400, от 12.03.2022 № 351)

Краткое описание (характеристика) поставленного сырья и товаров (работ, услуг): *дистрибьютор ИТ-оборудования*

Доля основного поставщика в объеме поставок сырья и товаров (работ, услуг), %: *17,21*

Сведения о том, является ли основной поставщик организацией, подконтрольной членам органов управления эмитента и (или) лицу, контролирующему эмитента: *поставщик не является организацией, подконтрольной членам органов управления Эмитента и (или) лицу, контролирующему Эмитента.*

(Сведения не раскрываются на основании п. 6 ст. 30.1 Закона о РЦБ и Постановлений Правительства РФ от 04.04.2019 № 400, от 12.03.2022 № 351)

Краткое описание (характеристика) поставленного сырья и товаров (работ, услуг): *дистрибьютор ИТ-оборудования*

Доля основного поставщика в объеме поставок сырья и товаров (работ, услуг), %: *15,73*

Сведения о том, является ли основной поставщик организацией, подконтрольной членам органов управления эмитента и (или) лицу, контролирующему эмитента: *поставщик не является организацией, подконтрольной членам органов управления Эмитента и (или) лицу, контролирующему Эмитента.*

Иные поставщики, поставки которых, по мнению эмитента, имеют для группы эмитента существенное значение в силу иных причин, факторов или обстоятельств: *отсутствуют*

1.6. Сведения об основных дебиторах, имеющих для эмитента существенное значение

Информация настоящего пункта раскрывается на основе данных консолидированной финансовой отчетности.

На 31.12.2021

Уровень существенности дебиторской задолженности, приходящейся на долю основного дебитора: 10 % от общей суммы дебиторской задолженности Компании на дату окончания соответствующего отчетного периода.

Дебиторы, имеющие для эмитента существенное значение, подпадающие под определенный эмитентом уровень существенности:

1. (Сведения не раскрываются на основании п. 6 ст. 30.1 Закона о РЦБ и Постановлений Правительства РФ от 04.04.2019 № 400, от 12.03.2022 № 351)

Сумма дебиторской задолженности: 1 023 783 тыс. руб.

Доля основного дебитора в объеме дебиторской задолженности: 31%

Размер и условия просроченной дебиторской задолженности (процентная ставка, штрафные санкции, пени): Размер просроченной дебиторской задолженности 1 029 тыс. руб. Условиями исполнения просроченной дебиторской задолженности установлены штрафные санкции в размере 0,1% от суммы просроченной задолженности за каждый день просрочки, но не более 10% общей суммы такой задолженности. Задолженность оплачена в полном объеме.

Дебитор не является аффилированным лицом Эмитента.

2. (Сведения не раскрываются на основании п. 6 ст. 30.1 Закона о РЦБ и Постановлений Правительства РФ от 04.04.2019 № 400, от 12.03.2022 № 351)

Сумма дебиторской задолженности: 932 212 тыс. руб.

Доля дебитора в объеме дебиторской задолженности: 28%

Размер и условия просроченной дебиторской задолженности (процентная ставка, штрафные санкции, пени): Размер просроченной дебиторской задолженности 80 783 тыс. руб. Условиями исполнения просроченной дебиторской задолженности установлены штрафные санкции в размере 0,1% от стоимости несвоевременного оплаченного вознаграждения за каждый день просрочки, но не более 10% общей стоимости вознаграждения по Договору. На 31.12.2021 задолженность в сумме 41 997 тыс. руб. полностью зарезервирована. Задолженность в сумме 12 767 тыс. руб. оплачена.

Дебитор не является аффилированным лицом Эмитента.

3. (Сведения не раскрываются на основании п. 6 ст. 30.1 Закона о РЦБ и Постановлений Правительства РФ от 04.04.2019 № 400, от 12.03.2022 № 351)

Сумма дебиторской задолженности: 820 446 тыс. руб.

Доля дебитора в объеме дебиторской задолженности: 25%.

Размер и условия просроченной дебиторской задолженности (процентная ставка, штрафные санкции, пени): задолженность не является просроченной.

Дебитор не является аффилированным лицом Эмитента.

1.7. Сведения об обязательствах эмитента

Ниже приведены сведения об основных кредиторах, имеющих для эмитента существенное значение:

Наименование кредитора (займодавца)	Срок действия договора	Вид кредита (займа)	Общий лимит задолженности, тыс. руб.	Остаток задолженности на 31.12.2021, тыс. руб.
Закрытые договоры				
Сведения не раскрываются на основании п. 6 ст. 30.1 Закона о РЦБ и Постановлений Правительства РФ от 04.04.2019 № 400, от 12.03.2022 № 351)	31.03.2023	Акционерный заем	24 800	0
Сведения не раскрываются на основании п. 6 ст. 30.1 Закона о РЦБ и Постановлений Правительства РФ от 04.04.2019 № 400, от 12.03.2022 № 351)	31.03.2023	Акционерный заем	17 250	0
Сведения не раскрываются на основании п. 6 ст. 30.1 Закона о РЦБ и Постановлений Правительства РФ от 04.04.2019 № 400, от 12.03.2022 № 351)	31.03.2023	Акционерный заем	17 900	0
Сведения не раскрываются на основании п. 6 ст. 30.1 Закона о РЦБ и Постановлений Правительства РФ от 04.04.2019 № 400, от 12.03.2022 № 351)	31.03.2023	Акционерный заем	46 800	0
Сведения не раскрываются на основании п. 6 ст. 30.1 Закона о РЦБ и Постановлений Правительства РФ от 04.04.2019 № 400, от 12.03.2022 № 351)	31.03.2023	Акционерный заем	103 450	0
Сведения не раскрываются на основании п. 6 ст. 30.1 Закона о РЦБ и Постановлений Правительства РФ от 04.04.2019 № 400, от 12.03.2022 № 351)	31.03.2023	Акционерный заем	20 000	0
Сведения не раскрываются на основании п. 6 ст. 30.1 Закона о РЦБ и Постановлений	31.03.2023	Акционерный заем	39 000	0

Правительства РФ от 04.04.2019 № 400, от 12.03.2022 № 351)				
Сведения не раскрываются на основании п. 6 ст. 30.1 Закона о РЦБ и Постановлений Правительства РФ от 04.04.2019 № 400, от 12.03.2022 № 351)	31.03.2023	Акционерный заем	32 700	0
Сведения не раскрываются на основании п. 6 ст. 30.1 Закона о РЦБ и Постановлений Правительства РФ от 04.04.2019 № 400, от 12.03.2022 № 351)	31.03.2023	Акционерный заем	79 750	0
Сведения не раскрываются на основании п. 6 ст. 30.1 Закона о РЦБ и Постановлений Правительства РФ от 04.04.2019 № 400, от 12.03.2022 № 351)	31.03.2023	Акционерный заем	4 800	0
Сведения не раскрываются на основании п. 6 ст. 30.1 Закона о РЦБ и Постановлений Правительства РФ от 04.04.2019 № 400, от 12.03.2022 № 351)	31.03.2023	Акционерный заем	114 750	0
Сведения не раскрываются на основании п. 6 ст. 30.1 Закона о РЦБ и Постановлений Правительства РФ от 04.04.2019 № 400, от 12.03.2022 № 351)	22.01.2023	Возобновляемая кредитная линия	350 000	0
Итого закрытые договоры			851 200	
Действующие договоры				
Рыночные облигации	29.07.2023		500 000	500 000
Сведения не раскрываются на основании п. 6 ст. 30.1 Закона о РЦБ и Постановлений Правительства РФ от 04.04.2019 № 400, от 12.03.2022 № 351)	22.07.2022	Возобновляемая кредитная линия	350 000	120 000
Сведения не раскрываются на основании п. 6 ст. 30.1 Закона о РЦБ и Постановлений Правительства РФ от 04.04.2019 № 400, от 12.03.2022 № 351)	22.01.2023	Возобновляемая кредитная линия	350 000	0
Сведения не раскрываются на основании п. 6 ст. 30.1 Закона о РЦБ и Постановлений Правительства РФ от 04.04.2019 № 400, от 12.03.2022 № 351)	20.11.2022	Возобновляемая кредитная линия	600 000	0

Сведения не раскрываются на основании п. 6 ст. 30.1 Закона о РЦБ и Постановлений Правительства РФ от 04.04.2019 № 400, от 12.03.2022 № 351)	26.08.2026	Возобновляемая кредитная линия	300 000	300 000
Сведения не раскрываются на основании п. 6 ст. 30.1 Закона о РЦБ и Постановлений Правительства РФ от 04.04.2019 № 400, от 12.03.2022 № 351)	31.01.2026	Возобновляемая кредитная линия	1 000 000	604 739
Сведения не раскрываются на основании п. 6 ст. 30.1 Закона о РЦБ и Постановлений Правительства РФ от 04.04.2019 № 400, от 12.03.2022 № 351)	03.07.2024	Возобновляемая кредитная линия	600 000	420 789
Сведения не раскрываются на основании п. 6 ст. 30.1 Закона о РЦБ и Постановлений Правительства РФ от 04.04.2019 № 400, от 12.03.2022 № 351)	23.11.2022	Возобновляемая кредитная линия	150 000	0
Сведения не раскрываются на основании п. 6 ст. 30.1 Закона о РЦБ и Постановлений Правительства РФ от 04.04.2019 № 400, от 12.03.2022 № 351)	25.02.2023	Лизинг		4 356
Итого действующие договоры			3 725 000	1 824 884

Эмитент является добросовестным заемщиком с безупречной кредитной историей, все обязательства исполнялись своевременно, без просрочек и задержек.

1.8. Сведения о перспективах развития Эмитента

Российский рынок кибербезопасности стоит на пороге значительных изменений. Иностранные конкуренты покидают рынок, спрос на информационную безопасность постоянно растет, а государство запускает меры поддержки для ИТ-отрасли.

Расширение поддержки ИТ-отрасли государством

В 2020-2021 годах Правительство России приняло значительные меры для стимулирования развития российского ИТ-бизнеса:

- Снижение налогов и взносов для ИТ-разработчиков;
- Предоставление льготных кредитов и факторинга через уполномоченные банки по ставке от 1 до 5 % годовых;
- Государственные гранты для ИТ-компаний и стартапов;
- Освобождение от НДС операций по реализации прав на использование программных продуктов, которые включены в реестр российского программного обеспечения;
- Упрощение правил предоставления субсидий на НИОКР для ИТ-продукции.

В конце марта 2022 года были приняты новые меры для поддержки ИТ-сектора:

- Освобождение ИТ-компаний от налога на прибыль и проверок до 2024 года;
- Снижение ставки по льготным кредитам до 3 %;
- Увеличение сумм грантов;
- Отсрочка от службы в армии для сотрудников ИТ-компаний;
- Предоставление льготной ипотеки сотрудникам ИТ-компаний.

В дополнение к этому рассматривается вопрос об упрощении процедур госзакупок ИТ-продуктов и стимулировании закупок государственными организациями отечественного ПО.

Международные продажи — новые возможности

В связи с геополитическими изменениями международные продажи российских ИТ-компаний будут переориентированы на дружественные страны Персидского залива, Юго-Восточной Азии, Латинской Америки и Африки. Количество стран, нуждающихся в цифровом суверенитете, продолжает увеличиваться на фоне геополитической напряженности и роста числа глобальных киберугроз, и Компания готова им помочь.

Усиление конкуренции среди российских компаний и передел рынка

Часть западных вендоров уже покинула российский рынок по политическим соображениям, и их продукты перестали работать в России. В связи с этим многие российские компании пересмотрели свою политику в сторону замещения западных продуктов российскими. Высокое качество продуктов Компании и готовность к суверенному спросу позволяет принять этот вызов.

Растущий интерес к киберучениям

В 2021 году Компания проводила успешные киберучения с привлечением нескольких команд, атакующих цифровую модель организации, соответствующую реальной инфраструктуре. По оценкам Компании, спрос на проверку готовности организации к кибератакам при помощи киберучений будет только расти.

Разработка продуктов, обеспечивающих практическую защиту от атак

Клиенты будут стремиться получить реальную практическую безопасность своих информационных сетей. Компания реагирует на их запросы с помощью настройки существующих продуктов и решений и запуска метапродуктов, применение которых гарантирует защиту от наступления недопустимых для клиента событий.

Рост спроса на Bug Bounty

Компания считает, что в 2022 году программы по поиску уязвимостей Bug Bounty станут более востребованными. Многие российские компании, которые запускали свои программы Bug Bounty на международных площадках, недавно потеряли к ним доступ. Российские хакеры, которые участвовали в таких программах для зарубежных компаний, теперь не могут на них зарабатывать. Компания готовит площадку для такой программы и планирует запустить ее в 2022 году.

Курс на импортозамещение

Появились новые возможности на российском рынке в связи с уходом иностранных вендоров на фоне усиления кибератак на российские корпорации и государственные учреждения.

В отчетном году Компания увидела, что крупные российские компании и государство сосредоточились на реальной защите ключевой инфраструктуры. Импортозамещение в сфере кибербезопасности стало важным фактором для отрасли, в особенности в связи с изменениями международной обстановки.

Весной 2022 года западные вендоры начали массово уходить с нашего рынка. Российские компании, которые приобрели иностранное программное обеспечение, столкнулись с отзывом разрешений на использование этого ПО. Те российские предприятия, у которых лицензии на иностранное ПО еще действуют, тревожатся о том, что их могут отозвать в любой момент. Программно-аппаратные комплексы иностранных производителей тоже могут лишиться поддержки. Согласно нашим данным, 72 % партнеров нашей Компании озабочены отсутствием аппаратных платформ для решений в области кибербезопасности.

Информационная безопасность — одна из немногих отраслей, в которой возможно полное или практически полное импортозамещение. По оценкам Компании, рост рынка в 2022 году может превысить 20 % и даже достичь 30 %. Объем западных решений, которые предстоит заместить отечественным производителям, может составить 80 млрд рублей.

В отчетном году Компания обеспечивала киберзащиту российских компаний, холдинговых структур, компаний с государственным участием, министерств и ведомств. К 2022 году Компания подошла с полной готовностью заместить западные продукты и решения на российском рынке.

1.9. Сведения о рисках, связанных с деятельностью эмитента

Указанные в настоящем разделе риски даются по состоянию на отчетную дату, то есть 31 декабря 2021 года, и могут не учитывать событий, произошедших после отчетной даты. Компания дает характеристику рискам и неопределенностям, которые считает существенными, но эти риски могут быть не единственными, с которыми Компания может столкнуться. Возникновение дополнительных рисков и неопределенностей, включая риски и неопределенности, о которых Компании в настоящий момент ничего не известно или которые Компания считает несущественными, может также привести к ухудшению финансового состояния Компании.

1.9.1. Отраслевые риски

Основным видом деятельности Компании является разработка решений для защиты бизнеса от киберугроз.

Отрасль информационных технологий занимает в экономике страны особое место, ее эффективное функционирование является одним из важнейших факторов, способствующих решению ключевых задач государственной политики. Обеспечение информационной безопасности является приоритетной задачей как для компаний, так и для государства в целом.

В отрасли информационных технологий существует ряд вопросов, требующих комплексного решения. Наиболее важными из них являются улучшение институциональных условий развития информационных технологий, развитие кадрового потенциала, обеспечивающего создание и сопровождение современных информационных технологий и образование в области информационных технологий, привлечение высококвалифицированных специалистов к осуществлению деятельности в Российской Федерации, поддержка развития малого бизнеса в сфере разработки, использования, обслуживания информационных технологий, развитие рынка сбыта для российских информационных технологий.

К числу возможных отраслевых рисков относятся:

- 1) снижение спроса на инновационные IT-продукты, а также проблемы с выводом на рынок новых решений;
- 2) риск нехватки квалифицированных специалистов;
- 3) геополитическая напряженность, санкции и изоляция отечественной экономики закрывают для российских компаний возможность выхода на иностранные рынки;
- 4) риски повышения стоимости долгового капитала для финансирования текущей деятельности и инвестиции в долгосрочные проекты, связанные с разработкой программных продуктов и внедрением прорывных инноваций;
- 5) риски, связанные с прекращением сотрудничества с ключевыми поставщиками программного обеспечения и IT-оборудования и дистрибьюторами.

Возможное ухудшение ситуации в отрасли на деятельность Компании и исполнение ей обязательств по ценным бумагам повлияет в незначительной степени, поскольку Компания, являясь одним из лидеров в сфере информационной безопасности на российском рынке, предпринимает соответствующие действия в каждом конкретном случае.

Для снижения негативного влияния этих факторов Компания:

- 1) Ставит одной из своих приоритетных задач сохранение лояльности существующих клиентов путем повышения качества их обслуживания и предоставления им лучших уникальных продуктов и услуг, постоянно улучшает качество продуктов и решений за счет выпуска новых релизов, расширения бизнеса, развития инфраструктуры, создания удобных сервисов.
- 2) Расширяет клиентскую базу и увеличивает среднее количество продуктов в портфелях клиентов. Предоставляет клиентам, ранее использовавшим продукты и решения иностранных вендоров, оперативно заместить их продуктами Компании.
- 3) Предлагает комфортные условия работы и конкурентную заработную плату, что позволяет «удерживать» сотрудников и привлекать новых. Компания имеет высокую оценку в качестве работодателя.
- 4) Повышает эффективность работы сотрудников, реализуя различные программы поощрения и мотивации, краткосрочного и долгосрочного характера; постоянно развивает компетенции и повышает квалификацию сотрудников, используя программы обучения и тренинги, направленные на развитие профессиональных качеств.
- 5) Риски, связанные с геополитической ситуацией в стране, находятся вне контроля Компании.
- 6) Для снижения рисков повышения стоимости долгового капитала Компания стремится диверсифицировать кредитный портфель, привлекая новые источники финансирования, финансовые институты и сочетая различные финансовые продукты, выбирая оптимальные по сроку и ценовым параметрам. Дополнительные меры поддержки отрасли позволяют получать кредитные средства на выгодных условиях по существенно сниженным ставкам.
- 7) Активно внедряет в продуктовую линейку новые продукты и расширяет сотрудничество среди российских партнеров.

В связи с обострением международной обстановки, значительно увеличилось количество кибератак ключевых российских компаний, относящихся к разным секторам экономики, в частности, компаний топливно-энергетического сектора, финансовой отрасли, производственной сферы, телеком-индустрии. Компания получила большое количество

запросов на организацию защиты. В связи с этим считаем, что рынок продаж услуг в области кибербезопасности не будет сокращаться во время текущего кризиса, а наоборот, получил новый существенный стимул к росту.

Большинство российских компаний, которые ранее обеспечивали информационную безопасность за счет иностранного программного обеспечения, которое станет недоступным для использования, смогут восполнить и обеспечить информационную безопасность за счет программных средств Компании.

Также российская ИТ-отрасль получает очередной (третий) пакет мер государственной поддержки на фоне сложившейся в стране экономической ситуации и многочисленных санкций со стороны иностранных государств. Соответствующий указ был подписан Президентом России 02.03.2022 г. В стадии обсуждения находятся дополнительные меры поддержки и стимулирования развития Компании.

Риски, связанные с возможным изменением цен на сырье, услуги, используемые Компанией в своей деятельности

Риски, связанные с возможным увеличением цен на сырье, комплектующие и услуги, используемые Компанией в своей операционной деятельности, присутствуют, однако они не столь значительны, поскольку сторонние лицензируемые компоненты программного обеспечения и услуги не занимают доминирующего положения в себестоимости продукции.

Риски, связанные с возможным изменением цен на продукцию и (или) услуги Компании

Продукты и решения Компании обладают рядом уникальных характеристик, делающих ценовую конкуренцию малоэффективной в конкурентной борьбе, и пользуются большим спросом. На фоне сокращения количества компаний, представленных на рынке, по причине ухода иностранных игроков, спрос на услуги Компании существенно вырос, в этой связи снижение цены для конкуренции с другими игроками не требуется. При этом ценовая политика остается стабильной для возможности оперативного замещения продуктов и решений у новых клиентов и сохранения долгосрочных отношений с действующими заказчиками. Компания оценивает данный риск как минимальный, поскольку активно инвестирует в инновации и обновление продуктового ряда, что позволяет минимизировать данный риск. На услуги, оказываемые Компанией на регулярной основе, заключены договоры с длительным сроком действия.

1.9.2. Страновые и региональные риски

В случае возникновения одного или нескольких из перечисленных ниже рисков Компания примет все возможные меры по минимизации негативных последствий. Для нейтрализации части рисков принят ряд мер защиты, в большей степени связанных с реализацией производственной программы, и разработаны возможные мероприятия по действиям Компании при возникновении того или иного риска. Однако необходимо отметить, что предварительная разработка адекватных соответствующим событиям мер затруднена неопределенностью развития ситуации, и параметры проводимых мероприятий будут в большей степени зависеть от особенностей создавшейся ситуации в каждом конкретном случае. Компания не может гарантировать, что действия, направленные на преодоление возникших негативных изменений, смогут привести к исправлению ситуации без потерь и

дополнительных затрат, поскольку описанные факторы находятся вне контроля Компании. Основная деятельность осуществляется преимущественно на территории Российской Федерации и СНГ. Других стран и регионов, которые приносят 10 и более процентов доходов, нет.

Страна и регион, в которых Компания зарегистрирована в качестве налогоплательщика и осуществляет основную деятельность, обладают развитой инфраструктурой, хорошим транспортным и коммуникационным сообщением и не являются удаленными или труднодоступными, повышенная опасность стихийных бедствий, вероятность резкого изменения климатических условий оценивается как незначительная. Риски, связанные с географическими особенностями страны и региона, Компания оценивает как незначительные.

Компания зарегистрирована и осуществляет свою деятельность на территории Российской Федерации, и поэтому подвержена определенным специфическим страновым рискам.

Риски, связанные с геополитической ситуацией в стране, находятся вне контроля Компании. Однако при риске возможного наступления любого политического события и риске изменения регулирующих норм (законодательной базы, изменение торгового режима и таможенной политики, изменения в налоговой системе, регулировании внешнеполитической деятельности страны) будет предпринята своевременная оценка влияния геополитических событий на макроэкономические процессы и условий осуществления деятельности (операционную среду), а также Компания изучит законодательства стран-членов ЕАЭС и проконтролирует изменения нормативно-правовых актов, прямо или косвенно регулирующих ее деятельность.

Политико-экономические риски

Российская Федерация является одним из крупнейших производителей и экспортеров нефти в мире, при этом экономика страны существенно зависит от мировых цен на нефть, снижение которых может привести к замедлению темпов или прерыванию экономического роста в Российской Федерации.

В связи с обострением международной обстановки и введением экономических санкций, присутствует риск дальнейшего падения доходов населения и, как следствие, снижения инвестиционного и потребительского спроса, свертывания инвестиционных программ российских предприятий. Новые иностранные санкции привели к значительному изменению обменного курса рубля, часть российских компаний сталкивается с ухудшением финансового положения в результате введенных санкционных ограничений. Финансовый рынок переживает значительную волатильность.

При этом изменившаяся геополитическая ситуация для отраслей информационных технологий и информационной безопасности, напротив, является дополнительным стимулом для развития на фоне расширения рынка и увеличения спроса, ухода значительного количества конкурентов из числа иностранных вендоров.

Руководство Компании не в состоянии предвидеть все возможные изменения, способные оказать влияние на российскую экономику, и соответственно, эффект такого влияния на будущее финансовое положение. Однако подавляющая часть клиентов (заказчиков) – российские организации (98 %) и организации из стран СНГ (2 %). Доля выручки за 2021 год, полученная за счет нерезидентов РФ, составила 1,5% от общей. Что

означает Компания не имеет риска потери клиентов и выручки, а имеет достаточный уровень стабильности даже в сложившейся ситуации.

По мнению Компании, текущий уровень данных рисков средний. В целом основные страновые риски Российской Федерации определяются структурными проблемами российской экономики, а также наличием существенной зависимости рыночной стабильности от внешних факторов. По мнению российских экспертов, при низком уровне государственной задолженности текущие кредитные рейтинги Российской Федерации отражают, прежде всего, высокий внешний политический риск и не имеют экономической мотивации. Тем не менее основными факторами, препятствующими повышению конкурентоспособности российской экономики и негативно влияющими на инвестиционный климат в стране, по-прежнему остаются сильная зависимость от углеводородов и иных сырьевых ресурсов, слабость политических и экономических институтов. Финансовые и политические проблемы могут негативно повлиять на финансовое положение Компании, настоящие и будущие результаты его деятельности, а следовательно, и на возможность обслуживать долговые обязательства.

В соответствии с изменениями политической и экономической конъюнктуры и в целях совершенствования банковской, судебной, налоговой, административной и законодательной систем Правительство Российской Федерации проводит ряд последовательных реформ, направленных на рост российской экономики и ее интеграцию в мировую систему. В течение процесса реформирования деловой и законодательной инфраструктуры сохраняются такие риски, как неконвертируемость национальной валюты за рубежом, низкий уровень ликвидности на рынках долгосрочного кредитования и инвестиций.

Региональные риски

Компания зарегистрирована в качестве налогоплательщика в Москве, городе федерального значения.

Город Москва является, согласно Конституции РФ, самостоятельным субъектом Российской Федерации. Соответственно, Компания подвержена региональному риску в случае ухудшения ситуации в экономике города.

Москва является крупным мегаполисом с диверсифицированной структурой экономики, не зависящей от экономического положения какой-либо группы взаимосвязанных друг с другом крупных предприятий. Местные власти имеют опыт управления в ситуации экономического кризиса и могут рассчитывать на поддержку со стороны органов федеральной власти, уровень регионального риска Москвы оценивается как более низкий, чем уровень риска большинства регионов.

Предполагаемые действия Компании на случай отрицательного влияния изменения ситуации в стране (странах) и регионе на ее деятельность

В случае возникновения одного или нескольких страновых и региональных рисков Компания примет все возможные меры по нивелированию сложившихся негативных изменений. Параметры проводимых мероприятий будут зависеть от особенностей создавшейся ситуации в каждом конкретном случае. Компания не может гарантировать, что действия, направленные на преодоление возникших негативных изменений, приведут к существенному изменению ситуации, поскольку абсолютное большинство приведенных рисков находится вне контроля Компании.

Компания обладает определенным уровнем финансовой стабильности, чтобы преодолевать краткосрочные негативные экономические изменения в стране. Клиентами

Компании являются представители разных сфер экономики, за счет чего снижаются риски концентрации.

Риски, связанные с экспортом

Компания осуществляет основную деятельность на территории Российской Федерации, деятельность по экспорту не является основной и не может оказать на нее влияние.

1.9.3. Финансовые риски

Финансовые риски, особенно важные для условий России, возникают в сфере отношений Компании с банками и другими финансовыми институтами. Чем выше отношение заемных средств к собственным средствам Компании, тем больше она зависит от кредиторов, тем серьезнее и финансовые риски, поскольку ограничение или прекращение кредитования, ужесточение условий кредита влекут за собой трудности в хозяйственной деятельности Компании.

Компания, как и иные хозяйствующие субъекты, может быть подвержена влиянию в той или иной степени следующих финансовых рисков: валютные риски, риски изменения процентных ставок, риски инфляции, риски ликвидности.

Риски изменения процентных ставок

Отрасль информационных технологий относится к числу капиталоемких отраслей народного хозяйства. Чтобы продолжать свое развитие, Компании необходимо осуществлять существенные денежные вложения в свое развитие, в развитие новых продуктов и услуг, обучение персонала и приобретение ИТ-оборудования. Рост процентных ставок на рынке может привести к тому, что Компания будет вынуждена привлекать более дорогие средства для финансирования своих инвестиционных программ, однако меры по поддержке отрасли позволяют говорить о том, что данный риск будет нивелирован.

Компания использует практику привлечения краткосрочных и долгосрочных заимствований с российского финансового рынка. Существенное увеличение процентных ставок по кредитам и займам может привести к удорожанию обслуживания долга Компании. В части оптимизации структуры долгового портфеля и снижения затрат на его обслуживание Компания стремится диверсифицировать источники заимствования, вследствие чего указанный риск несколько снижается.

В настоящее время Компания привлекает денежные средства по наиболее выгодным условиям из доступных на рынке. Новые меры по поддержке отрасли позволяют говорить не только о сохранении этой возможности, но и о возможности привлечения кредитных ресурсов по еще более выгодным ставкам.

В случае существенных неблагоприятных изменений процентных ставок Компания будет ориентироваться на привлечение краткосрочных заимствований, инвестиционная программа может быть пересмотрена.

В связи с осложнением геополитической ситуации, рост ключевой ставки Банка России может в дальнейшем привести к удорожанию источников привлечения кредитных ресурсов. Однако по действующим кредитным договорам Компания не ожидает каких-либо существенных изменений. В основном по кредитным договорам установлены фиксированные процентные ставки, кредит с плавающей процентной ставкой, на дату составления отчетности, практически полностью выбран до момента повышения ключевой ставки Банка России. На

текущий момент намерений о расторжении договоров нет ни у одной из сторон, риск досрочного погашения и увеличения процентных ставок не наблюдается.

Согласно Постановлению Правительства РФ от 5 декабря 2019 г. N 1598 из федерального бюджета Компании предоставляются субсидии в целях обеспечения льготного кредитования проектов по цифровой трансформации, реализуемых на основе российских решений в сфере информационных технологий.

Также Компания управляет риском изменения процентных ставок, имея сбалансированный портфель кредитов и займов с фиксированной и переменной ставкой.

Валютные риски

Компания не исключает, что девальвация рубля против иностранных валют может увеличить инвестиционные и финансовые расходы и привести к убыткам от курсовых разниц, а также отразится на финансовом состоянии, ликвидности и источниках финансирования, но рассматривает влияние этого риска как низкое.

Учитывая, что Компания осуществляет свою основную хозяйственную деятельность на территории Российской Федерации, не имеет существенных вложений в иностранные компании, стоимость чистых активов которых подвержена риску изменения курсов валют, Компания не имеет значительных поступлений, выраженных в иностранной валюте, а доля издержек в иностранной валюте занимает крайне незначительную часть в общих издержках, риски, связанные с колебаниями валютных курсов, не могут являться факторами прямого влияния на результаты финансово-хозяйственной деятельности и оцениваются Компанией как несущественные.

Во избежание валютных рисков в расчетах с основными иностранными контрагентами (резидентами стран-членов ЕАЭС) возможно использование российского рубля в качестве валюты платежа.

Также в случае усиления риска негативного влияния изменения валютного курса на финансово-экономическую деятельность Компания планирует провести анализ рисков и принять соответствующее решение в каждом конкретном случае.

Риски инфляции

Рост уровня инфляции в России негативно отражается на расходах Компании. Высокая инфляция также негативно влияет на курс рубля и может привести к увеличению ряда расходов, выраженных в иностранной валюте.

Принимая во внимание наличие конкурентов и выстраивания долгосрочных отношений с клиентами, Компания может быть не готова поднимать цены на программные продукты в размере, достаточном для устранения влияния инфляции и обеспечения текущей нормы операционной прибыли. Таким образом, рост уровня инфляции в условиях ограниченных возможностей по повышению цен может оказать негативное влияние на уровень прибыли Компании, что, в свою очередь, влияет на возможность выплат по ценным бумагам.

По мнению руководства Компании, рост инфляции более чем на 30% может оказать существенное негативное влияние. Компания активно развивает комплексные решения на базе собственных лицензируемых программных продуктов и IT-оборудования с высоким уровнем рентабельности, что, в свою очередь, может нивелировать отрицательное влияние инфляции.

Данный риск оценивается как незначительный. Существующий в настоящее время уровень инфляции не оказывает существенного влияния на финансовое положение Компании.

В соответствии с прогнозными значениями инфляции, она не должна оказать существенного влияния на платежеспособность Компании, в частности на выплаты по ценным бумагам.

В случае существенного изменения инфляции Компания планирует соответствующим образом скорректировать политику по снижению затрат. Однако следует учитывать, что часть риска не может быть полностью нивелирована, поскольку указанные риски в большей степени находятся вне контроля Компании, а зависят от общеэкономической ситуации в стране.

1.9.4. Правовые риски

В обозримой перспективе риски, связанные с изменением валютного, налогового, таможенного и лицензионного законодательства, которые могут повлечь за собой ухудшение финансового состояния, являются незначительными. Компания строит свою деятельность на основе строгого соответствия налоговому, лицензионному и валютному законодательству в отрасли кибербезопасности, отслеживает и своевременно реагирует на изменения в нем, а также стремится к конструктивному диалогу с регулирующими органами в вопросах правоприменительной практики.

Риски, связанные с изменением налогового законодательства

В настоящее время в Российской Федерации действует Налоговый кодекс Российской Федерации и ряд иных нормативно-правовых актов, регулирующих различные налоги федерального и регионального уровней.

Компания является одним из налогоплательщиков Российской Федерации, осуществляющих уплату федеральных, региональных и местных налогов. Кроме того, следует отметить, что в настоящий момент в Российской Федерации проводится активная поддержка IT-сектора в виде предоставления различных видов льгот.

Несмотря на то, что Компания является законопослушным налогоплательщиком, нельзя исключать рисков предъявления различных налоговых претензий. Однако риски не существенны и покрываются себестоимостью продукции.

Риски, связанные с изменением валютного законодательства

Валютные отношения в Российской Федерации регулируются Федеральным законом от 10.12.2003 № 173-ФЗ «О валютном регулировании и валютном контроле».

Риски, связанные с изменением валютного законодательства, Компания определяет как незначительные ввиду того, что основную деятельность осуществляет на территории Российской Федерации и не имеет существенного объема активов/обязательств, стоимость которых выражена в иностранной валюте.

Риски, связанные с изменением судебной практики по вопросам, связанным с деятельностью Компании (в том числе по вопросам лицензирования), которые могут негативно сказаться на результатах ее деятельности, а также на результатах текущих судебных процессов, в которых участвует Компания

Риски, связанные с изменением судебной практики по вопросам, связанным с деятельностью Компании (в том числе по вопросам лицензирования), которые могут негативно сказаться на результатах ее деятельности, Компания оценивает как незначительные. В настоящий период времени Компания не участвует в судебных процессах, которые могут оказать существенное влияние на ее финансово-хозяйственную деятельность. Кроме того, за

весь период деятельности Компания не была участником судебных процессов, которые потенциально могли повлечь серьезный ущерб деятельности Компании.

Показатели финансовой отчетности Компании, наиболее подверженные изменению в результате влияния указанных финансовых рисков

Риски	Вероятность возникновения	Характер изменений в отчетности
Валютный риск	Низкая	Риск оказывает слабое влияние на снижение выручки или увеличение затрат
Риск изменения процентных ставок	Низкая	Компания управляет риском изменения процентных ставок, потому считает риск незначительным
Инфляционный риск	Низкая	Риск оказывает слабое влияние на увеличение затрат и снижение выручки

1.9.5. Риск потери деловой репутации (репутационный риск)

Риск возникновения у Компании убытков в результате уменьшения числа клиентов вследствие формирования негативного представления о финансовой устойчивости, финансовом положении, качестве продукции (работ, услуг) или характере ее деятельности в целом.

Компания уделяет большое внимание качеству оказываемых услуг, обращая особое внимание на безусловное выполнение всех договорных обязательств перед своими клиентами. Вероятность того, что данный риск окажет заметное влияние на деятельность Компании, оценивается как минимальная.

Компания прилагает значительные усилия по формированию положительного имиджа у клиентов и общественности путем повышения информационной прозрачности. Управление риском потери деловой репутации является важной составляющей системы управления рисками и осуществляется при непосредственном участии руководства. Риск возникновения убытков в результате уменьшения числа клиентов (контрагентов) вследствие формирования негативного представления о финансовой устойчивости, финансовом положении Компании, качестве его продукции (работ, услуг) минимален.

1.9.6. Стратегический риск

Риск возникновения убытков в результате ошибок (недостатков), допущенных при принятии решений, определяющих стратегию деятельности и развития Компании (стратегическое управление) и выражающихся в неучете или недостаточном учете возможных опасностей, которые могут угрожать деятельности, неправильном или недостаточно обоснованном определении перспективных направлений деятельности, в которых Компания

может достичь преимущества перед конкурентами, отсутствии или обеспечении в неполном объеме необходимых ресурсов (финансовых, материально-технических, людских) и организационных мер (управленческих решений), которые должны обеспечить достижение стратегических целей деятельности Компании.

По мнению Компании, указанный риск незначителен благодаря многолетнему профильному опыту работы руководства и сотрудников на ключевых должностях.

Данный риск минимизируется путем тщательной проработки управленческих решений на основе предварительного анализа текущей ситуации в отрасли и перспектив его развития, действий контрагентов и конкурентов Компании, потребностей клиентов, возможностей кадрового, финансового и технического обеспечения запланированных изменений. Компания достаточно гибко подходит к формированию стратегии и оперативно реагирует на изменение текущей ситуации.

Рисков, связанных с возможностью потери потребителей, на оборот с которыми приходится не менее чем 10 процентов общей выручки от продаж продуктов (сервисов, услуг) нет, так как отсутствуют потребители, на оборот с которыми приходится не менее чем 10 процентов общей выручки от продажи продукции. Компания стремится постоянно поддерживать благоприятный имидж для привлечения новых и сохранения существующих клиентов. Таким образом, Компания считает, что стратегический риск не велик.

1.9.7. Риски, связанные с деятельностью Компании

Риски, связанные с изменением требований по лицензированию основной деятельности Компании

Компания соблюдает требования лицензий, предпринимает все необходимые действия для получения, поддержания в силе, продления действия лицензий и минимизации вероятности приостановки, изменения или отзыва лицензий. Компания не ожидает каких-либо осложнений по продлению срока действия лицензий, связанных с действиями Компании, и оценивает данные риски как незначительные.

Риски, связанные с изменениями в законодательстве либо с решениями федеральных или местных органов власти по вопросам лицензирования, находятся вне контроля Компании, и Компания не может гарантировать, что в будущем не произойдет изменений подобного рода, которые могут негативно повлиять на ее деятельность.

Однако, в случае изменения требований по лицензированию в отношении основной деятельности, Компания будет действовать в соответствии с новыми требованиями, включая получение всех необходимых лицензий.

Риски, связанные с отсутствием или ограничением возможности получить доступ (лицензии, частоты и т.д.) к осуществлению деятельности с использованием новых передовых IT-технологий.

Если Компания не сможет получить доступ к использованию новых передовых технологий или получит более ограниченный доступ по сравнению с конкурентами, то это может оказать существенное негативное влияние на ее деятельность и показатели.

Санкционные риски.

(Сведения не раскрываются на основании п. 6 ст. 30.1 Закона о РЦБ и Постановлений Правительства РФ от 04.04.2019 № 400, от 12.03.2022 № 351)

Риски, связанные с отсутствием или ограничением возможности получить доступ (лицензии, частоты и т.д.) к осуществлению деятельности с использованием новых передовых ИТ-технологий.

Если Компания не сможет получить доступ к использованию новых передовых технологий или получит более ограниченный доступ по сравнению с конкурентами, то это может оказать существенное негативное влияние на его деятельность и показатели.

РАЗДЕЛ 2. Сведения о лицах, входящих в состав органов управления эмитента, сведения об организации в эмитенте управления рисками, контроля за финансово-хозяйственной деятельностью и внутреннего контроля, внутреннего аудита, а также сведения о работниках эмитента

2.1. Информация о лицах, входящих в состав органов управления эмитента

Приоритет Компании - эффективное взаимодействие между участниками и органами управления. Согласно Уставу, органами управления являются:

- Общее собрание акционеров;
- Совет директоров;
- Генеральный директор (единоличный исполнительный орган).

2.1.1. Состав совета директоров Эмитента

Совет директоров является коллегиальным органом управления Компании и осуществляет общее руководство ее деятельностью. Деятельность Совета директоров определяется Уставом Компании и Положением о Совете директоров. Совет директоров ежегодно избирается Общим собранием акционеров и отчитывается перед ним о своей деятельности. Решения Общего собрания акционеров являются для него обязательными.

Совет директоров играет ключевую роль в системе корпоративного управления Компании. В числе его ключевых целей — создание действенной системы обеспечения сохранности средств акционеров и их эффективного использования, снижение рисков инвесторов и Компании. Он рассматривает вопросы стратегического характера, ключевые бизнес-вопросы, в том числе:

- определение приоритетных направлений деятельности и стратегии развития Компании;
- назначение единоличного исполнительного органа;
- формирование эффективной системы управления рисками и внутреннего контроля, а также обеспечение эффективной организации и осуществления внутреннего аудита в Компании;

- утверждение документов в области стратегии управления персоналом и системы мотивации и вознаграждения генерального директора Компании;
- обеспечение реализации и защиты прав и законных интересов акционеров Компании;
- обеспечение полноты, точности и достоверности финансовой отчетности Компании.

Организация и руководство работой Совета директоров осуществляется Председателем Совета директоров. Он избирается большинством голосов из числа членов Совета директоров.

Кандидаты в Совет директоров избираются с учетом их профессиональных навыков, опыта и деловой репутации, личных качеств. В состав Совета директоров должно быть избрано не менее двух независимых директоров, то есть таких лиц, которые обладают достаточными профессионализмом, опытом и самостоятельностью для формирования собственной позиции, способностью выносить объективные и добросовестные суждения, независимые от влияния исполнительных органов Компании, отдельных групп акционеров или иных заинтересованных сторон. Критерии независимости директоров определяются в соответствии с правилами листинга Московской биржи, а также в соответствии с законодательством. Дополнительно независимость членов Совета директоров подтверждается решением Совета директоров.

Состав Совета директоров по состоянию на 31.12.2021.

Максимов Юрий Владимирович

Председатель Совета директоров

Окончил физический факультет Московского государственного университета им. М. В. Ломоносова.

С 1996 по 2004 годы работал в компании «Октава+» (российском разработчике прецизионной измерительной техники), где управлял проектами в области информационных технологий и информационной безопасности. В 2002 году стал одним из основателей Компании, где с 2004 года занимал должность технического директора. С 12.09.2017 по 29.07.2021 год был Генеральным директором. Под руководством Юрия Компания выросла до международного уровня, став одним из лидеров в области комплексной защиты крупных информационных систем от киберугроз.

По состоянию на 31 декабря 2021 года владел 47,06% уставного капитала Компании.

Баранов Денис Сергеевич

В 2008 году окончил Национальный исследовательский Университет ИТМО по специальности «Прикладная математика».

В начале карьеры разрабатывал веб-приложения в компании Actimind, писал код на Java и C++ в компаниях T-Systems и «Новел-ИЛ».

В Компанию пришел в 2010 году. Занимал должность специалиста, а затем руководителя в отделе анализа защищенности веб-приложений. Участвовал в проектировании PT Application Inspector, PT Application Firewall и PT ISIM с самого начала их разработки, после чего отвечал за их развитие. С 30.07.2021 по настоящий момент возглавляет Компанию.

Входит в группу исследователей некоммерческого сообщества SCADA Strangelove, которое специализируется на анализе защищенности промышленных систем управления. Автор ряда исследований в области application security.

По состоянию на 31 декабря 2021 года владел 2,98% уставного капитала Компании.

Киреев Евгений Вячеславович

В 1987-м году окончил химический факультет Московского государственного университета им. М. В. Ломоносова.

До 1991 года работал младшим научным сотрудником. С 1991 по 2001 год трудился в компании «Агама» сначала разработчиком ПО, потом техническим, а затем и генеральным директором. В 2001–2002 годах — начальник отдела разработки программного продукта в компании Golden Telecom.

Один из создателей и руководителей проекта «Апорт» (с 1995– по 2001 годы), который под управлением Евгения превратился в одну из наиболее известных и технологичных поисковых систем в России 90-х годов.

В 2002 году совместно с Дмитрием и Юрием Максимовыми основал Компанию, где занимал должности Генерального директора, директора по развитию. В настоящее время — член Совета директоров Компании. Участвовал в решении всех ключевых вопросов работы и развития Компании, на начальном этапе финансировал ее работу.

По состоянию на 31 декабря 2021 года владел 7,94% уставного капитала Компании.

Максимов Дмитрий Владимирович

Окончил факультет электроники и системотехники Московского государственного университета леса (МГУЛ) по специальности «Вычислительные машины, комплексы, системы и сети».

Карьеру программиста начал в 1995 году в Министерстве путей сообщения России. С 1997 по 2000 годы работал в крупном российском банке — программировал и занимался вопросами информационной безопасности. Увлечение информационной безопасностью подтолкнуло Дмитрия к разработке утилит для сканирования удаленных компьютеров. Набор подобных утилит в 1998 году был собран в первую версию сканера XSpider.

В 2000 году, когда сервера поисковой системы «Апорт» пострадали от взломов, и руководитель проекта Евгений Киреев пригласил к сотрудничеству специалистов по информационной безопасности. Среди откликнувшихся был и Дмитрий Максимов. В том же году он присоединился к команде поисковика и обеспечивал информационную безопасность проекта.

По состоянию на 31 декабря 2021 года владел 7,92 % уставного капитала Компании.

Рыбак Даниил Александрович

Независимый директор

В 1992 году окончил Московский институт радиотехники, электроники и автоматики (МИРЭА) по специальности «Прикладная математика», получил социологическое образование в Высшей школе социальных наук (EHESS) в Париже. Прошел ряд краткосрочных учебных программ бизнес-школ IMD, INSEAD и Stanford GSB. С 2015 по 2017 год был членом Ассоциации независимых директоров.

Партнер международной консалтинговой компании Odgers Berndtson. Занимается подбором, оценкой и развитием руководителей с 2001 года. Отраслевая экспертиза Даниила включает в себя опыт работы с крупнейшими технологическими и ИТ-компаниями, системными интеграторами, инвестиционными и коммерческими банками, фондами прямых инвестиций, международными консалтинговыми компаниями.

До прихода в Odgers Berndtson участвовал в создании и управлении компаниями в области разработки программного обеспечения, корпоративных информационных систем, систем электронной коммерции. Занимал должность советника по инвестиционной политике в крупном системном интеграторе.

С 2012 года — сертифицированный коуч руководителей высшего звена Berkeley Executive Coaching Institute. Сертифицированный эксперт по методологиям оценки руководителей высшего звена: Human Asset Review, LeaderFit, Hogan Assessment Systems, MBTI.

Присоединился к команде Компании в 2021 году.

По состоянию на 31 декабря 2021 года владел 0,02% уставного капитала Компании.

Саркисян Карина Суреновна

Независимый директор

Кандидат экономических наук. Имеет степень магистра экономики по специализации «Международные валютно-кредитные и финансовые отношения» Финансового университета при Правительстве Российской Федерации. Преподаватель кафедры экономической безопасности и управления рисками факультета экономики и бизнеса того же университета. Имеет степень MBA Венского университета экономики и бизнеса (Wirtschaftsuniversität Wien) по специализации «Контроллинг и финансы».

Профессиональный опыт — более 20 лет. Работала на руководящих позициях в аудиторских компаниях «большой четверки» — «Эрнст энд Янг» и «Делойт и Туш СНГ». Последние восемь лет занимала руководящие посты в крупнейших российских компаниях: работала заместителем директора — начальником управления внутреннего контроля департамента планирования, управления эффективностью, развития инвестиций в разведке и добыче в компании «Роснефть» и директором по внутреннему контролю и комплаенсу в торговой сети «Перекресток». С 2018 года — директор по управлению рисками и внутреннему контролю «Почты России».

Ключевые направления работы: внутренний контроль, внутренний аудит, управление бизнес-рисками, оптимизация бизнес-процессов, комплаенс, проектная деятельность.

Имеет опыт внедрения требований международных бирж, включая Нью-Йоркскую, Лондонскую, Итальянскую и Гонконгскую фондовые биржи. Реализовала ряд проектов по внутреннему контролю в России, Украине, Казахстане, Нидерландах и Великобритании.

Присоединилась к команде Компании в 2021 году.

По состоянию на 31 декабря 2021 года акциями Компании не владела.

Симис Борис Борисович

Окончил физико-технический факультет Московского института электронной техники.

До прихода в Компанию более 10 лет работал в интеграторе «Инфосистемы Джет», где прошел путь от инженера до руководителя центра информационной безопасности.

С 2008 года отвечает за развитие бизнеса и работу с партнерами и ключевыми заказчиками. Борис — признанный эксперт ИТ-рынка: он часто выступает с докладами на профильных мероприятиях, создает специализированные курсы по системам управления ИБ, участвует в разработке отраслевых стандартов.

По состоянию на 31 декабря 2021 года владел 4,96% уставного капитала Компании.

2.1.2. Информация о единоличном исполнительном органе эмитента

Согласно Уставу Компании, ею руководит единоличный исполнительный орган – Генеральный директор. Он назначается на должность по решению Совета директоров и подотчетен Совету директоров и Общему собранию акционеров.

К компетенции Генерального директора относится решение всех вопросов текущей деятельности Компании, за исключением вопросов, отнесенных к компетенции Общего собрания акционеров и Совета директоров. Генеральный директор организует деятельность Компании и несет ответственность за ее результаты, обеспечивает выполнение решений Общих собраний акционеров и Совета директоров. Он наделен всей полнотой полномочий, необходимых для осуществления оперативного руководства текущей деятельностью Компании и решения соответствующих вопросов, не отнесенных к компетенции Общего собрания акционеров и Совета директоров.

С 29.09.2017 по 29.07.2021 должность Генерального директора Компании занимал Максимов Юрий Владимирович.

Решением внеочередного общего собрания акционеров Компании (протокол от 29.07.2021) Генеральным директором назначен Денис Сергеевич Баранов. Он также входит в состав Совета директоров Компании.

2.2. Сведения о политике в области вознаграждения и (или) компенсации расходов, а также о размере вознаграждения и (или) компенсации расходов по каждому органу управления эмитента

Согласно Положению о совете директоров, членам Совета директоров при исполнении ими обязанностей членов Совета директоров могут выплачиваться вознаграждения и компенсации в порядке и размерах, определенных решением Общего собрания акционеров.

В соответствии с решением внеочередного Общего собрания акционеров Компании (протокол от 06.12.2021 №4), за исполнение членами Совета директоров Компании своих обязанностей установлен размер и порядок выплаты вознаграждений для каждого из независимых директоров – членов совета директоров Компании, а также для каждого из независимых директоров – членов Совета директоров Компании при исполнении таким членом Совета директоров обязанностей председателя комитета Совета директоров Компании.

В 2021 году члены Совета директоров Компании не получали вознаграждение за исполнение обязанностей в Совете директоров.

2.3. Сведения об организации в эмитенте управления рисками, контроля за финансово-хозяйственной деятельностью, внутреннего контроля и внутреннего аудита

Создание и эффективное функционирование системы внутреннего контроля и управления рисками направлены на обеспечение разумной уверенности в достижении стоящих перед Компанией целей и позволяют обеспечить надлежащий контроль за деятельностью Компании, а также ее эффективность.

Для обеспечения эффективности системы внутреннего контроля и управления рисками в Компании созданы Комитет по аудиту Совета директоров, служба внутреннего контроля и управлениями рисками и служба внутреннего аудита.

Система внутреннего контроля и управления рисками в Компании построена на основе модели «Трех линий защиты».

- Первая линия защиты (менеджмент) — ответственность за внутренний контроль и управление рисками бизнес-процессов.
- Вторая линия защиты (служба внутреннего контроля и управления рисками) — мониторинг и поддержка менеджмента в организации эффективной системы внутреннего контроля и управления рисками.
- Третья линия защиты (служба внутреннего аудита) — независимая оценка системы внутреннего контроля и управления рисками.

2.4. Информация о лицах, ответственных в эмитенте за организацию и осуществление управления рисками, контроля за финансово-хозяйственной деятельностью и внутреннего контроля, внутреннего аудита

Комитет по аудиту

Комитет по аудиту является коллегиальным совещательным органом Совета директоров. Комитет создан в 2021 году в целях содействия эффективному выполнению функций Совета директоров в вопросах контроля финансово-хозяйственной деятельности Компании. В своей деятельности члены Комитета руководствуются действующим законодательством и Положением о Комитете по аудиту.

Функциями Комитета по аудиту являются:

- контроль обеспечения полноты, точности и достоверности бухгалтерской (финансовой) отчетности Компании;
- контроль надежности и эффективности системы управления рисками и внутреннего контроля;
- обеспечение независимости и объективности внутреннего и внешнего аудита.

Комитет по аудиту рассматривает и утверждает политики в области внутреннего аудита и план внутреннего аудита, совместно с руководителем Службы внутреннего аудита рассматривает и утверждает ресурсы и бюджет внутреннего аудита, дает оценку эффективности деятельности внутреннего аудита.

Комитет по аудиту состоит из трех членов:

- Саркисян Карина Суреновна - Председатель Комитета, Член Совета директоров, независимый директор;
- Рыбак Даниил Александрович - Член Совета директоров, независимый директор;
- Симис Борис Борисович - Член Совета директоров, заместитель генерального директора по развитию бизнеса.

В 2022 году Комитет по аудиту будет обеспечивать эффективное функционирование системы внутреннего контроля и управления рисками, внутреннего аудита и внешнего аудитора и осуществлять надзор за качеством их деятельности. Оценка эффективности работы Комитета по аудиту в отчетном году не проводилась.

Служба управления рисками и внутреннего контроля

Служба управления рисками и внутреннего контроля является самостоятельным структурным подразделением Компании и действует на основании Политики по управлению рисками и Политики по внутреннему контролю. Руководитель службы функционально и административно подчиняется непосредственно Генеральному директору.

Служба управления рисками и внутреннего контроля выполняет следующие основные функции:

- организация и координация процесса управления рисками и внутреннего контроля;

- идентификация и мониторинг рисков и индикаторов рисков, создание и поддержание актуальной карты рисков;
- оценка рисков и выработка предложений по управлению рисками совместно с владельцами бизнес-процессов;
- анализ бизнес-процессов и выработка требований по дизайну контрольных процедур.

В 2022 году Компания планирует развивать и совершенствовать систему управления рисками и внутреннего контроля.

Служба внутреннего аудита

Служба внутреннего аудита является самостоятельным структурным подразделением, которое действует на основании Положения о внутреннем аудите. Руководитель Службы внутреннего аудита функционально подчиняется Председателю Комитета по аудиту Совета директоров, административно — непосредственно Генеральному директору.

Служба внутреннего аудита выполняет следующие функции:

- оценка эффективности системы внутреннего контроля, процессов управления рисками и корпоративного управления;
- разработка рекомендаций по совершенствованию процедур внутреннего контроля, управления рисками и корпоративного управления и содействие менеджменту в разработке корректирующих мероприятий по результатам проведенных аудитов;
- мониторинг выполнения рекомендаций по устранению нарушений и недостатков, выявленных по результатам аудитов;
- оказание консультационных услуг.

Основные цели и задачи Службы внутреннего аудита на 2022 год включают:

- формирование сильной команды внутреннего аудита с широким спектром профессиональных навыков и глубоким пониманием бизнес-процессов;
- развитие и совершенствование методологии внутреннего аудита;
- выполнение плана аудитов, сосредоточенных на высокоприоритетных областях и адресующих существенные риски, в том числе включение пунктов ESG-повестки в план аудитов.

Внешний аудитор

Согласно Уставу, для проверки и подтверждения годовой финансовой отчетности Компании Общее собрание акционеров ежегодно утверждает Аудитора, не связанного имущественными интересами с Компанией или ее акционерами.

Функция по формированию предложения по назначению, переизбранию и отстранению внешнего аудитора Компании возложено на Комитет по аудиту Совета директоров. Комитет рассматривает и оценивает кандидатов и вознаграждение внешнего аудитора, включая независимость и объективность, контроль соблюдения принципов оказания и совмещения оказываемых внешним аудитором услуг по аудиту и сопутствующих аудиту услуг в области ведения и подготовки бухгалтерской (финансовой) отчетности.

Внешним аудитором консолидированной финансовой отчетности Компании за 2021 год было выбрано ЮНИКОН АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО (г. Москва, Варшавское шоссе, д.125, с.1, секция 11, 3 эт., пом. I, ком. 50).

2.5. Сведения о любых обязательствах эмитента перед работниками эмитента и работниками подконтрольных эмитенту организаций, касающихся возможности их участия в уставном капитале эмитента

Эмитент или подконтрольные эмитенту организации не имеют соглашений или обязательств, предусматривающих право участия работников эмитента и работников подконтрольных эмитенту организаций в уставном капитале эмитента.

Сведения о предоставлении или возможности предоставления работникам эмитента и работникам подконтрольных эмитенту организаций опционов эмитента: эмитент не принимал решение о выпуске опционов.

Изменений в информации настоящего пункта отчета эмитента в период между датой окончания отчетного периода и датой раскрытия консолидированной финансовой отчетности не происходило.

РАЗДЕЛ 3. СВЕДЕНИЯ ОБ АКЦИОНЕРАХ (УЧАСТНИКАХ, ЧЛЕНАХ) ЭМИТЕНТА, А ТАКЖЕ О СДЕЛКАХ ЭМИТЕНТА, В СОВЕРШЕНИИ КОТОРЫХ ИМЕЛАСЬ ЗАИНТЕРЕСОВАННОСТЬ, И КРУПНЫХ СДЕЛКАХ ЭМИТЕНТА

3.1. Сведения об общем количестве акционеров (участников, членов) эмитента

17 декабря 2021 года на Московской бирже начались торги акциями Компании под тикером POSI.

Компания стала первой и единственной из отрасли кибербезопасности на Московской бирже. Размещению предшествовало дробление акций, которое было произведено с целью возможности привлечения большего числа инвесторов и вознаграждения сотрудников Компании ее акциями. При этом дополнительная эмиссия акций не осуществлялась. Размещение было осуществлено в формате прямого листинга: перед началом торгов часть акций в качестве вознаграждения была передана ключевыми собственниками Компании всем ее действующим и некоторым бывшим сотрудникам, которые внесли значительный вклад в развитие бизнеса Компании и ее продуктов. В результате перед выходом на биржу миноритарными акционерами стали 1,4 тыс. действующих и бывших сотрудников.

За 10 торговых сессий на бирже с 17 по 31 декабря 2021 года количество миноритарных акционеров увеличилось на 10 тысяч и на конец года превысило 11,5 тысяч инвесторов. В 2022 году сохраняются высокие темпы роста количества акционеров. На 31 марта 2022 года число акционеров выросло до 27 тысяч.

По состоянию на 31 декабря 2021 года наш акционерный капитал составлял:

- 60 млн обыкновенных акций;
- 6 млн привилегированных акций.

Структура акционерного капитала, % от обыкновенных акций

Основные акционеры	62,92%
Топ-менеджеры	22,05%

Миноритарные акционеры	15,05%
------------------------	--------

3.2. Сведения об акционерах эмитента или лицах, имеющих право распоряжаться голосами, приходящимися на голосующие акции, составляющие уставный капитал эмитента

Информация указывается в отношении лиц, имеющих право распоряжаться не менее чем 5 процентами голосов, приходящихся на голосующие акции, составляющие уставный капитал эмитента.

По состоянию на 31.12.2021 года у трех мажоритарных акционеров сосредоточено 62,9% голосующих акций Компании:

- Евгений Киреев – 7,94%;
- Дмитрий Максимов – 7,92%;
- Юрий Максимов – 47,04%;

Все привилегированные акции принадлежат одному из основных акционеров.

Компании и подконтрольные ему юридические лица не имеют обыкновенных акций в своем распоряжении.

3.3. Сведения о доле участия Российской Федерации, субъекта Российской Федерации или муниципального образования в уставном капитале эмитента, наличии специального права («золотой акции»)

Размер доли уставного капитала эмитента, находящейся в государственной (федеральной, субъектов Российской Федерации), муниципальной собственности: **отсутствует.**

Сведения об управляющих государственными, муниципальными пакетами акций **Указанных лиц нет.**

Лица, которые от имени Российской Федерации, субъекта Российской Федерации или муниципального образования осуществляют функции участника (акционера) эмитента

Указанных лиц нет.

Наличие специального права на участие Российской Федерации, субъектов Российской Федерации, муниципальных образований в управлении эмитентом - акционерным обществом ('золотой акции'), срок действия специального права ('золотой акции')

Указанное право не предусмотрено.

3.4. Сделки эмитента, в совершении которых имелась заинтересованность

Указанных сделок в отчетном году не совершалось.

3.5. Крупные сделки эмитента

Указанных сделок в отчетном году не совершалось.

РАЗДЕЛ 4. ДОПОЛНИТЕЛЬНЫЕ СВЕДЕНИЯ ОБ ЭМИТЕНТЕ И О РАЗМЕЩЕННЫХ ИМ ЦЕННЫХ БУМАГАХ

4.1. Подконтрольные эмитенту организации, имеющие для него существенное значение

ПАО «Группа Позитив» является холдинговой компанией и владельцем следующих компаний:

100%

- (Сведения не раскрываются на основании п. 6 ст. 30.1 Закона о РЦБ и Постановлений Правительства РФ от 04.04.2019 № 400, от 12.03.2022 № 351)

Разработка компьютерного программного обеспечения и оказание сопутствующих услуг

100%

- АО «Позитивные Технологии», Россия

Продажа компьютерного программного обеспечения, компьютерного оборудования и оказание сопутствующих услуг

100%

- ООО «Прорывные технологии», Россия

Разработка компьютерного программного обеспечения и оказание сопутствующих услуг

100%

- АО «Актив совладельцев», Россия

Предоставление прочих финансовых услуг, кроме услуг по страхованию и пенсионному обеспечению

100%

- ТОО «Позитивные технологии», Казахстан

Продажа компьютерного программного обеспечения и оказание сопутствующих услуг.

4.2. Дополнительные сведения, раскрываемые эмитентами облигаций с целевым использованием денежных средств, полученных от их размещения

Изменений в составе информации настоящего пункта между отчетной датой и датой раскрытия соответствующей отчетности, на основе которой в отчете эмитента раскрывается информация о финансово-хозяйственной деятельности эмитента, не происходило.

Эмитент не идентифицирует какой-либо выпуск облигаций или облигации, размещаемые в рамках программы облигаций, с использованием слов «зеленые облигации» и (или) «социальные облигации», и (или) «инфраструктурные облигации».

4.3. Сведения о лице (лицах), предоставившем (предоставивших) обеспечение по облигациям эмитента с обеспечением, а также об обеспечении, предоставленном по облигациям эмитента с обеспечением

Изменений в составе информации настоящего пункта между отчетной датой и датой раскрытия соответствующей отчетности, на основе которой в отчете эмитента раскрывается информация о финансово-хозяйственной деятельности эмитента, не происходило.

В обращении нет облигаций эмитента, в отношении которых зарегистрирован проспект и (или) размещенные путем открытой подписки, в отношении которых предоставлено обеспечение.

4.3.1. Дополнительные сведения об ипотечном покрытии по облигациям эмитента с ипотечным покрытием

Изменений в составе информации настоящего пункта между отчетной датой и датой раскрытия соответствующей отчетности, на основе которой в отчете эмитента раскрывается информация о финансово-хозяйственной деятельности эмитента, не происходило.

Информация в настоящем пункте не приводится в связи с тем, что эмитент не выпускал облигации с ипотечным покрытием.

4.3.2. Дополнительные сведения о залоговом обеспечении денежными требованиями по облигациям эмитента с заложенным обеспечением денежными требованиями

Изменений в составе информации настоящего пункта между отчетной датой и датой раскрытия соответствующей отчетности, на основе которой в отчете эмитента раскрывается информация о финансово-хозяйственной деятельности эмитента, не происходило.

Информация в настоящем пункте не приводится в связи с тем, что эмитент не выпускал облигации с заложенным обеспечением денежными требованиями.

4.4. Сведения об объявленных и выплаченных дивидендах по акциям эмитента

АО «Группа Позитив» приобрело публичный статус и именуется ПАО «Группа Позитив» с 13 декабря 2021. Сведения о дивидендной истории приводятся по АО «Группа Позитив», созданному путем учреждения вновь 27 сентября 2017.

Отчетный период	Общий размер объявленных дивидендов, тыс. руб.		Размер дивиденда в расчете на одну акцию, руб. ¹	
	Обыкновенные акции	Привилегированные акции	Обыкновенные акции	Привилегированные акции
III квартал 2021 г.	340 008		54,84	54,84
	329 040	10 968		
2020	592 720		95,60	95,60
	573 600	19 120		
2019	Решение о выплате дивидендов Общим собранием акционеров за 2017-2019 годы не принималось, дивиденды за указанные периоды не начислялись и не выплачивались			
2018				
2017				

В отчетном году было принято Положение о дивидендной политике, согласно которому Компания планирует обеспечивать стабильную выплату дивидендов по акциям, что является уникальным подходом для высокотехнологичных быстрорастущих компаний.

¹ Размер дивиденда в расчете на акцию приведен до дробления акций, связанного с приобретением Компанией публичного статуса

Согласно Положению о дивидендной политике дивиденды выплачиваются из прибыли, определенной на основе бухгалтерской отчетности по российским стандартам бухгалтерской отчетности. При подготовке рекомендаций касательно размера выплачиваемых дивидендов Совет директоров Компании учитывает финансовые показатели, определенные в соответствии с консолидированной отчетностью.

Совет директоров при разработке рекомендаций Общему собранию акционеров относительно величины дивидендных выплат будет стремиться ежегодно направлять на выплату дивидендов максимальный объем скорректированного свободного денежного потока с возможностью корректировки с учетом следующих факторов:

1. текущие и прогнозные финансовые результаты деятельности Компании;
2. размер нераспределенной прибыли прошлых лет и промежуточной чистой прибыли текущего года;
3. планируемые капитальные затраты текущего года и объем инвестиций в развитие бизнеса и финансирование сделок по слиянию и поглощению (M&A);
4. достаточность собственного оборотного капитала и доступность внешних источников капитала;
5. планируемые программы обратного выкупа акций в целях мотивации персонала Компании;
6. уровень долговой нагрузки с учетом показателя Чистый долг/ЕБИТДА Adj. LTM:

Если значение показателя Чистый долг/ЕБИТДА Adj. LTM на последнюю отчетную дату, предшествующую дате принятия решения о рекомендации выплаты дивидендов, и на конец года, в котором принимается решение о рекомендации выплаты дивидендов, находится в диапазоне ниже 1,5, то на выплату дивидендов в течение года может быть рекомендовано к направлению до 100% и более Скорректированного Свободного денежного потока -, но не более 100% чистой прибыли периода и/или нераспределенной прибыли прошлых лет по данным консолидированной отчетности.

Если значение показателя Чистый долг/ЕБИТДА Adj. LTM на последнюю отчетную дату, предшествующую дате принятия решения о рекомендации выплаты дивидендов, и на конец года, в котором принимается решение о рекомендации выплаты дивидендов, находится в диапазоне от 1,5 до 2,5, то на выплату дивидендов в течение года может быть рекомендовано к направлению не более 100% Скорректированного Свободного денежного потока.

Если показатель Чистый долг/ЕБИТДА Adj. LTM на последнюю отчетную дату, предшествующую дате принятия решения о рекомендации выплаты дивидендов, и на конец года, в котором принимается решение о рекомендации выплаты дивидендов превышает 2,5, то выплата дивидендов может быть признана нецелесообразной, либо Совет директоров может рекомендовать выплату дивидендов в меньшем размере с учетом прочих значимых факторов текущего и прогнозного финансового состояния Компании.

4.5. Сведения об организациях, осуществляющих учет прав на эмиссионные ценные бумаги эмитента

4.5.1 Сведения о регистраторе, осуществляющем ведение реестра владельцев ценных бумаг эмитента

Изменений в составе информации настоящего пункта между отчетной датой и датой раскрытия соответствующей отчетности, на основе которой в отчете эмитента раскрывается информация о финансово-хозяйственной деятельности эмитента, не происходило.

Сведений о регистраторе, осуществляющем ведение реестра владельцев его ценных бумаг эмитента, предусмотренные настоящим пунктом отчета эмитента, раскрыты эмитентом в соответствии с главой 62 Положения Банка России от 27.03.2020 № 714-П «О раскрытии информации эмитентами эмиссионных ценных бумаг», путем опубликования таких сведений на странице в сети «Интернет» по следующему адресу: <https://www.e-disclosure.ru/portal/company.aspx?id=38538&attempt=1>

4.5.2. Сведения о депозитарии, осуществляющем централизованный учет прав на ценные бумаги эмитента

Изменений в составе информации настоящего пункта между отчетной датой и датой раскрытия соответствующей отчетности, на основе которой в отчете эмитента раскрывается информация о финансово-хозяйственной деятельности эмитента, не происходило.

В обращении находятся ценные бумаги эмитента с централизованным учетом прав.

Сведения о депозитарии, осуществляющем централизованный учет прав на ценные бумаги эмитента с обязательным централизованным хранением

Полное фирменное наименование: Небанковская кредитная организация акционерное общество «Национальный расчетный депозитарий»

Сокращенное фирменное наименование: НКО АО НРД

Место нахождения: Российская Федерация, г. Москва.

Адрес: 105066, город Москва, улица Спартаковская, дом 12.

ИНН: 7702165310

ОГРН: 1027739132563

Данные о лицензии на осуществление деятельности депозитария на рынке ценных бумаг

Номер: 045-12042-000100

Дата выдачи: 19.02.2009 г.

Дата окончания действия: без ограничения срока действия

Наименование органа, выдавшего лицензию: ФСФР России

4.6. Информация об аудиторе эмитента

Указывается информация в отношении аудитора (аудиторской организации, индивидуального аудитора) эмитента, который проводил проверку промежуточной отчетности эмитента, раскрытой эмитентом в отчетном периоде, и (или) который проводил (будет проводить) проверку (обязательный аудит) годовой отчетности эмитента за текущий и последний заверченный отчетный год.

В отношении каждого из аудиторов эмитента указывается следующая информация:

полное и сокращенное фирменные наименования (при наличии), идентификационный номер налогоплательщика (ИНН), основной государственный регистрационный номер (ОГРН), место нахождения аудиторской организации или фамилия, имя, отчество (последнее при наличии), идентификационный номер налогоплательщика (ИНН) и основной государственный регистрационный номер	Полное фирменное наименование: ЮНИКОН АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО Сокращенное фирменное наименование: ЮНИКОН АО; Место нахождения: Россия, г. Москва, Варшавское шоссе, д.125, с.1, секция 11, 3 эт., пом. I, ком. 50; ИНН: 7716021332; ОГРН: 1037739271701.
------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

индивидуального предпринимателя (ОГРНИП) аудитора;	
отчетный год и (или) иной отчетный период из числа последних трех завершенных отчетных лет и текущего года, за который аудитором проводилась (будет проводиться) проверка отчетности эмитента;	Консолидированная финансовая отчетность Период 2021 Полный год
вид отчетности эмитента, в отношении которой аудитором проводилась (будет проводиться) проверка (бухгалтерская (финансовая) отчетность; консолидированная финансовая отчетность или финансовая отчетность);	Консолидированная финансовая отчетность
сопутствующие аудиту и прочие связанные с аудиторской деятельностью услуги, которые оказывались (будут оказываться) эмитенту в течение последних трех завершенных отчетных лет и текущего года аудитором;	Аудитор не оказывал эмитенту такие виды услуг в указанные периоды времени.
факторы, которые могут оказать влияние на независимость аудитора, в том числе сведения о наличии существенных интересов (взаимоотношений), связывающих с эмитентом (членами органов управления и органов контроля за финансово-хозяйственной деятельностью эмитента) аудитора эмитента, членов органов управления и органов контроля за финансово-хозяйственной деятельностью аудитора, а также участников аудиторской группы;	Факторов, которые могут оказать влияние на независимость аудитора, а также существенных интересов (взаимоотношений), связывающих с эмитентом (членами органов управления и органов контроля за финансово-хозяйственной деятельностью эмитента) аудитора эмитента, членов органов управления и органов контроля за финансово-хозяйственной деятельностью аудитора, а также участников аудиторской группы, нет.
меры, предпринятые эмитентом и аудитором эмитента для снижения влияния факторов, которые могут оказать влияние на независимость аудитора;	Основной мерой, предпринятой эмитентом и аудиторской организацией для снижения влияния факторов, которые могут оказать влияние на независимость аудитора, является процесс тщательного рассмотрения кандидатуры аудиторской организации на предмет ее независимости от эмитента. Аудиторская организация является полностью независимой от органов управления эмитента в соответствии с требованиями статьи 8 Федерального закона «Об аудиторской деятельности». Размер вознаграждения аудиторской организации не ставился в зависимость от результатов проведенных проверок. Кроме того, в 2021 году Комитетом по аудиту Совета директоров эмитента была утверждена Политика по одобрению услуг, оказываемых внешним аудитором. Данная Политика определяет порядок получения разрешений на услуги, оказываемые внешними аудиторами эмитента в адрес компаний группы эмитента, а

	<p>также обеспечивает независимость аудиторов. В соответствии с Политикой эмитент, в частности, планирует начиная с 01 января 2022 года ограничить общие суммы оплаты услуг, не являющихся услугами по аудиту и сопутствующими аудиту услугами, в течение календарного года до размера, не превышающего 50% от общей стоимости услуг по аудиту и сопутствующих аудиту услуг в течение соответствующего года.</p>
<p>фактический размер вознаграждения, выплаченного эмитентом аудиторам за последний завершённый отчётный год, с отдельным указанием размера вознаграждения, выплаченного за аудит (проверку), в том числе обязательный, отчётности эмитента и за оказание сопутствующих аудиту и прочих связанных с аудиторской деятельностью услуг;</p>	<p>В 2022 году эмитент выплатил аудиторам вознаграждение за проведение аудита консолидированной финансовой отчётности эмитента за 2021 год в размере 4 150 200 рублей, без учёта НДС. Вознаграждение за аудит консолидированной финансовой отчётности эмитента за 2022 год подлежит выплате в 2022 и 2023 году в соответствии с условиями договора между эмитентом и аудитором. В 2021 году аудитор не оказывал эмитенту сопутствующие аудиту и прочие связанные аудиторской деятельностью услуги, в связи с чем эмитент не выплачивал аудиторам вознаграждения за оказание таких услуг.</p>
<p>размер вознаграждения за оказанные аудитором эмитента услуги, выплата которого отложена или просрочена эмитентом, с отдельным указанием отложенного или просроченного вознаграждения за аудит (проверку), в том числе обязательный, отчётности эмитента и за оказание сопутствующих аудиту и прочих связанных с аудиторской деятельностью услуг.</p>	<p>Отсутствуют отложенные или просроченные выплаты вознаграждения аудиторам.</p>
<p>В отношении аудитора, который проводит (будет проводить) проверку консолидированной финансовой отчётности эмитента, дополнительно раскрывается фактический размер вознаграждения, выплаченного за последний завершённый отчётный год эмитентом и подконтрольными эмитенту организациями, имеющими для него существенное значение, указанному аудиторам, а если аудитор является членом объединения организаций, включённого в перечень российских сетей аудиторских организаций или перечень международных сетей аудиторских организаций, - также организациям, которые являются членами того же объединения организаций, членом которого является аудитор эмитента (входят с</p>	<p>В 2022 году эмитент выплатил аудиторам вознаграждение за проведение аудита консолидированной финансовой отчётности эмитента за 2021 год в размере 4 150 200 рублей, без учёта НДС. В 2021 году аудитор не оказывал эмитенту сопутствующие аудиту и прочие связанные аудиторской деятельностью услуги, в связи с чем эмитент не выплачивал аудиторам вознаграждения за оказание таких услуг.</p>

аудитором эмитента в одну сеть аудиторских организаций), с отдельным указанием размера вознаграждения, выплаченного за аудит (проверку), в том числе обязательный, консолидированной финансовой отчетности эмитента и за оказание сопутствующих аудиту и прочих связанных с аудиторской деятельностью услуг.	
Описывается порядок выбора аудитора эмитентом:	
процедура конкурса, связанного с выбором аудитора, и его основные условия;	Компания осуществляет выбор аудитора на конкурсной основе, в том числе, путем запроса ценовых предложений.
процедура выдвижения кандидатуры аудитора для утверждения общим собранием акционеров (участников) эмитента, в том числе орган управления эмитента, принимающий решение о выдвижении кандидатуры аудитора эмитента.	В соответствии с Уставом эмитента, аудитор утверждается Общим собранием акционеров. Вопрос об утверждении аудитора эмитента включается Советом директоров эмитента в повестку дня Общего собрания акционеров на основании рекомендаций Комитета по аудиту Совета директоров или иного лица, обладающего в соответствии с законодательством правом вносить вопросы в повестку дня общего собрания акционеров эмитента или требовать его проведения.

РАЗДЕЛ 5. КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ (ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ), БУХГАЛТЕРСКАЯ (ФИНАНСОВАЯ) ОТЧЕТНОСТЬ ЭМИТЕНТА

5.1. Консолидированная финансовая отчетность (финансовая отчетность) эмитента

Эмитент составляет и раскрывает годовую консолидированную финансовую отчетность, состоящую из 12 месяцев.

Ссылка на страницу в сети Интернет, на которой опубликована указанная отчетность:
<https://www.e-disclosure.ru/portal/company-38538/dokumenty-kompanii>

5.2. Бухгалтерская (финансовая) отчетность

Эмитент составляет и раскрывает консолидированную финансовую отчетность.

Годовая бухгалтерская (финансовая) отчетность Эмитента не включается в отчет эмитента за 12 месяцев.