

ПРОСПЕКТ ЦЕННЫХ БУМАГ
Публичное акционерное общество «ФАБРИКА ПО»

Обыкновенные акции номинальной стоимостью 0,01 (ноль целых одна сотая) рубля
каждая в количестве 200 000 000 (двухсот миллионов) штук

Регистрационный номер дополнительного выпуска ценных бумаг
1-01-08954-G

Настоящая редакция проспекта ценных бумаг не подлежит регистрации в Банке России и утверждению на Совете директоров, составлена в информационных целях на основе проспекта ценных бумаг, утвержденного решением Совета директоров, принятым 20.10.2025, протокол № 03/25 от 20.10.2025, и зарегистрированного Банком России 01.11.2025, а также изменений в проспект ценных бумаг, не подлежащих регистрации в Банке России, утвержденных решением Совета директоров, принятым 16.04.2026, протокол № 05/26 от 17.04.2026.

Информация, содержащаяся в настоящем Проспекте ценных бумаг, подлежит раскрытию в соответствии с законодательством Российской Федерации о ценных бумагах

**БАНК РОССИИ НЕ ОТВЕЧАЕТ ЗА ДОСТОВЕРНОСТЬ ИНФОРМАЦИИ, СОДЕРЖАЩЕЙСЯ
В ДАННОМ ПРОСПЕКТЕ ЦЕННЫХ БУМАГ, И ФАКТОМ ЕГО РЕГИСТРАЦИИ НЕ
ВЫРАЖАЕТ СВОЕГО ОТНОШЕНИЯ К ЦЕННЫМ БУМАГАМ, В ОТНОШЕНИИ КОТОРЫХ
ОН СОСТАВЛЕН**

Генеральный директор ПАО «ФАБРИКА ПО»

М.К. Тадевосян

Оглавление

Раздел 1. Введение (резюме Проспекта ценных бумаг)	5
1.1. Общие положения	6
1.2. Сведения об Эмитенте и его деятельности	7
1.3. Основные сведения об эмиссионных ценных бумагах, в отношении которых осуществляется регистрация Проспекта	19
1.4. Основные условия размещения ценных бумаг	19
1.5. Основные цели эмиссии и направления использования средств, полученных в результате размещения ценных бумаг	20
1.6. Цели регистрации Проспекта ценных бумаг	20
1.7. Сведения об основных рисках, связанных с Эмитентом и приобретением эмиссионных ценных бумаг Эмитента	21
1.8. Сведения о лицах, подписавших Проспект ценных бумаг	22
Раздел 2. Информация о финансово-хозяйственной деятельности Группы	23
2.1. Основные операционные показатели, характеризующие деятельность Группы	23
2.2. Основные финансовые показатели Группы	30
2.3. Сведения об основных поставщиках Группы	45
2.4. Сведения об основных дебиторах Группы	46
2.5. Сведения об обязательствах Группы	47
2.5.1. Сведения об основных кредиторах Группы	47
2.5.2. Сведения об обязательствах Группы из предоставленного обеспечения	48
2.5.3. Сведения о прочих существенных обязательствах Группы	55
2.6. Сведения об истории создания и развития Группы, а также о его положении в отрасли История Группы	55
2.7. Сведения о перспективах развития Группы	87
2.8. Сведения о рисках, связанных с Группой и приобретением ценных бумаг	90
2.8.1. Отраслевые риски	91
2.8.2. Страновые и региональные риски	94
2.8.3. Финансовые риски	96
2.8.4. Правовые риски	99
2.8.5. Риск потери деловой репутации (репутационный риск)	105
2.8.6. Стратегический риск	105
2.8.7. Риски, связанные с деятельностью Группы	107
2.8.8. Риски кредитных организаций	111
2.8.9. Риски, связанные с приобретением ценных бумаг Эмитента	111
2.8.10. Иные риски, которые являются существенными для Группы	114
Раздел 3. Сведения о лицах, входящих в состав органов управления Эмитента, сведения об организации в Эмитенте управления рисками, контроля за финансово-хозяйственной деятельностью, внутреннего контроля и внутреннего аудита, а также сведения о работниках Эмитента	115
3.1. Информация о лицах, входящих в состав органов управления Эмитента	115

3.2. Сведения о политике Эмитента в области вознаграждения и (или) компенсации расходов, а также о размере вознаграждения и (или) компенсации расходов по каждому органу управления Эмитента	125
3.3. Сведения об организации в Эмитенте управления рисками, контроля за финансово-хозяйственной деятельностью, внутреннего контроля и внутреннего аудита	127
3.4. Информация о лицах, ответственных в Эмитенте за организацию и осуществление управления рисками, контроля за финансово-хозяйственной деятельностью и внутреннего контроля, внутреннего аудита	129
3.5. Сведения о любых обязательствах Эмитента перед работниками Эмитента и работниками подконтрольных Эмитенту организаций, касающихся возможности их участия в уставном капитале Эмитента	130
Раздел 4. Сведения об акционерах Эмитента	132
4.1. Сведения об общем количестве акционеров Эмитента	132
4.2. Сведения об акционерах Эмитента или лицах, имеющих право распоряжаться голосами, приходящимися на голосующие акции, составляющие уставный капитал Эмитента	132
4.3. Сведения о доле участия Российской Федерации, субъекта Российской Федерации или муниципального образования в уставном капитале Эмитента, наличии специального права («золотой акции»)	134
Раздел 5. Дополнительные сведения об Эмитенте и о размещенных им ценных бумагах	136
5.1. Подконтрольные Эмитенту организации, имеющие для него существенное значение	136
5.2. Сведения о рейтингах Эмитента	143
5.3. Дополнительные сведения о деятельности Эмитентов, являющихся специализированными обществами	143
5.4. Сведения о каждой категории (типе) акций Эмитента	143
5.5. Сведения об объявленных и выплаченных дивидендах по акциям Эмитента	148
5.6. Сведения о выпусках ценных бумаг, за исключением акций	148
5.6.1. Сведения о выпусках, все ценные бумаги которых погашены	148
5.6.2. Сведения о выпусках, ценные бумаги которых не являются погашенными	148
5.7. Сведения о неисполнении Эмитентом обязательств по ценным бумагам, за исключением акций	148
5.8. Сведения о регистраторе, осуществляющем ведение реестра владельцев акций Эмитента	148
5.9. Информация об аудиторе Эмитента	148
5.10. Иная информация о Группе	151
Раздел 6. Консолидированная финансовая отчетность, бухгалтерская (финансовая) отчетность	152
6.1. Консолидированная финансовая отчетность (финансовая отчетность)	152
6.2. Бухгалтерская (финансовая) отчетность	153
Раздел 7. Сведения о ценных бумагах, в отношении которых составлен проспект	154
7.1. Вид, категория (тип), иные идентификационные признаки ценных бумаг	154
7.2. Способ учета прав	154

7.3. Номинальная стоимость каждой ценной бумаги выпуска.....	154
7.4. Права владельца каждой ценной бумаги выпуска	154
7.4.1. Права владельца обыкновенных акций	154
7.4.2. Права владельца привилегированных акций	154
7.4.3. Права владельца облигаций	154
7.4.4. Права владельца опционов Эмитента.....	154
7.4.5. Права владельца российских депозитарных расписок.....	154
7.4.6. Дополнительные сведения о правах владельца конвертируемых ценных бумаг ...	154
7.4.7. Дополнительные сведения о правах владельцев ценных бумаг, предназначенных для квалифицированных инвесторов	154
7.5. Порядок и условия погашения и выплаты доходов по облигациям	154
7.6. Сведения о приобретении облигаций.....	154
7.7. Дополнительные сведения о зеленых облигациях, социальных облигациях, облигациях устойчивого развития, инфраструктурных облигациях, адаптационных облигациях, облигациях, связанных с целями устойчивого развития, облигациях климатического перехода.....	154
7.8. Сведения о представителе владельцев облигаций.....	155
7.8(1). Сведения о компетенции общего собрания владельцев облигаций	155
7.9. Дополнительные сведения о российских депозитарных расписках.....	155
7.10. Иные сведения	155
Раздел 8. Условия размещения ценных бумаг.....	156
8.1. Количество размещаемых эмиссионных ценных бумаг.....	156
8.2. Срок размещения ценных бумаг	156
8.3. Порядок приобретения ценных бумаг при их размещении.....	157
8.3.1. Способ размещения ценных бумаг	157
8.3.2. Порядок размещения ценных бумаг	157
8.3.3. Цена (цены) или порядок определения цены размещения ценных бумаг.....	175
8.3.4. Порядок осуществления преимущественного права приобретения размещаемых ценных бумаг.....	175
8.3.5. Условия, порядок и срок оплаты ценных бумаг.....	180
8.4. Порядок раскрытия Эмитентом информации о дополнительном выпуске ценных бумаг	182
8.5. Сведения о документе, содержащем фактически итоги размещения ценных бумаг, который представляется после завершения размещения ценных бумаг.....	182
8.6. Иные сведения	182
Раздел 9. Сведения о лице, предоставляющем обеспечение по облигациям Эмитента, а также об условиях такого обеспечения.....	183

Раздел 1. Введение (резюме Проспекта ценных бумаг)

Далее в настоящем Проспекте ценных бумаг также используются следующие термины:

«**Акции**» – обыкновенные акции Эмитента, в отношении которых осуществляется регистрация Проспекта ценных бумаг;

«**Б1**» – Общество с ограниченной ответственностью «Б1 — Консалт» (ОГРН 1047797042171);

«**ВВП**» – валовый внутренний продукт;

«**ГК РФ**» – Гражданский кодекс Российской Федерации;

«**ГК «Софтлайн»**» – Публичное акционерное общество «Софтлайн» (ОГРН 1027736009333) совместно с его дочерними и подконтрольными ему организациями;

«**Группа**», «**FabricaONE.AI**» – Эмитент совместно с иными организациями, которые входят в периметр консолидированной/комбинированной финансовой отчетности Эмитента в соответствии с МСФО, а также организациями, которые не входят в периметр указанной отчетности, но находятся под контролем Эмитента;

«**ЕГРЮЛ**» – единый государственный реестр юридических лиц Российской Федерации;

«**Закон № 57-ФЗ**» – Федеральный закон от 29.04.2008 № 57-ФЗ «О порядке осуществления иностранных инвестиций в хозяйственные общества, имеющие стратегическое значение для обеспечения обороны страны и безопасности государства» (с изменениями);

«**Закон об акционерных обществах**» – Федеральный закон от 26.12.1995 № 208-ФЗ «Об акционерных обществах» (с изменениями);

«**Закон о банкротстве**» – Федеральный закон от 26.10.2002 № 127-ФЗ «О несостоятельности (банкротстве)» (с изменениями);

«**Закон о рынке ценных бумаг**» – Федеральный закон от 22.04.1996 № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг» (с изменениями);

«**ИБ**» – информационная безопасность;

«**ИИ**» – искусственный интеллект, синоним и эквивалент на английском AI – Artificial Intelligence.

«**ИТ**» – информационные технологии;

«**Кодекс корпоративного управления**» – Письмо Банка России от 10.04.2014 № 06-52/2463 «О Кодексе корпоративного управления»;

«**Компания**», «**Общество**», «**Эмитент**» – Публичное акционерное общество «Фабрика ПО» (ОГРН 1257700040036);

«**Лента новостей**» – лента новостей одного из информационных агентств, уполномоченных на распространение информации, раскрываемой эмитентами эмиссионных ценных бумаг в соответствии с законодательством Российской Федерации;

«**МСФО**» – международные стандарты финансовой отчетности, выпущенные Советом по международным стандартам финансовой отчетности;

«**НРД**» – Небанковская кредитная организация акционерное общество «Национальный расчетный депозитарий» (ОГРН 1027739132563);

«**ПАО Московская Биржа**» или «**Биржа**» – Публичное акционерное общество «Московская Биржа ММВБ-РТС» (ОГРН 1027739387411);

«**ПО**» – программное обеспечение;

«**Положение о раскрытии информации**» – Положение Банка России от 27.03.2020 № 714-П «О раскрытии информации Эмитентами эмиссионных ценных бумаг»;

«**Проспект ценных бумаг**» или «**Проспект**» – настоящий Проспект ценных бумаг;

«**Регистратор**» – регистратор, осуществляющий ведение реестра акционеров Эмитента, сведения о котором приводятся в п. 5.8 Проспекта;

«**РСБУ**» – российские стандарты бухгалтерского учета;

«**РФ**» – Российская Федерация;

«**СГТР**» – среднегодовой темп роста;

«**Стандарты эмиссии**» – Положение Банка России от 19.12.2019 № 706-П «О стандартах эмиссии ценных бумаг» (с изменениями);

«**Страница в сети Интернет**» – страница Эмитента в сети «Интернет», предоставленная Эмитенту информационным агентством, уполномоченным в соответствии с законодательством Российской Федерации на проведение действий по раскрытию информации на рынке ценных бумаг;

«**Указ № 81**» – Указ Президента РФ от 01.03.2022 № 81 «О дополнительных временных мерах экономического характера по обеспечению финансовой стабильности Российской Федерации»;

«**CAD**» (Computer-Aided Design) – программное обеспечение для автоматизированного проектирования и моделирования различных объектов;

«**EBITDA**» – Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization (прибыль до выплаты процентов по кредитам, налога на прибыль и амортизации основных средств и нематериальных активов);

«**Low-code**» и «**no-code**» - технологии создания ИТ-продуктов без написания кода или с минимальным использованием ручного программирования;

«**M&A**» – Mergers and Acquisitions (слияния и поглощения);

«**Open Source**» – результаты интеллектуальной деятельности с открытыми лицензиями;

«**R&D**» – Research and Development (исследование и разработка), синоним и эквивалент НИОКР – научно-исследовательские и опытно-конструкторские работы;

«**SaaS**» (Software as a Service) — модель, при которой программный продукт предоставляется пользователям как онлайн-сервис по подписке.

1.1. Общие положения

Консолидированная финансовая отчетность Группы, на основании которой в Проспекте ценных бумаг раскрыта информация о финансово-хозяйственной деятельности Группы, дает объективное и достоверное представление об активах, обязательствах, финансовом состоянии, прибыли или убытке Группы.

Поскольку Эмитент зарегистрирован в качестве юридического лица 31.01.2025, в состав Проспекта ценных бумаг входит **промежуточная сокращенная консолидированная финансовая отчетность в соответствии с МСФО за 6 месяцев 2025 года** с приложением аудиторского заключения, а также **консолидированная финансовая отчетность в соответствии с МСФО за 2025 год** с приложением аудиторского заключения.

Организации, находящиеся под контролем Эмитента и входящие в Группу, имеют более длительный срок существования. Для целей представления в Проспекте ценных бумаг наиболее полной информации о финансово-хозяйственной деятельности этих организаций за периоды до создания Эмитента была составлена **комбинированная финансовая отчетность в соответствии с МСФО за 2022–2024 гг.** с приложением аудиторского заключения.

Организации, входящие в периметр промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности в соответствии с МСФО за 6 месяцев 2025 года, консолидированной финансовой отчетности в соответствии с МСФО за 2025 год и комбинированной финансовой отчетности в соответствии с МСФО за 2022–2024 гг., а также

организации, в отношении которых Эмитент приобрел контроль после окончания последнего отчетного года (2025), для целей настоящего Проспекта ценных бумаг определяются в качестве Группы.

Таким образом, в Проспекте ценных бумаг, помимо информации о финансово-хозяйственной деятельности Группы в соответствии с промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетностью в соответствии с МСФО за 6 месяцев 2025 года и консолидированной финансовой отчетностью в соответствии с МСФО за 2025 год, дополнительно приводится информация о финансово-хозяйственной деятельности организаций Группы в соответствии с комбинированной финансовой отчетностью в соответствии с МСФО за 2022–2024 гг., а также с учетом организаций, не вошедших в периметр вышеуказанных отчетностей, но в отношении которых Эмитент приобрел контроль.

Информация о финансово-хозяйственной деятельности Группы, приведенная в настоящем Проспекте ценных бумаг, имеет значение для формирования представления о финансово-хозяйственной деятельности Группы, а также об Эмитенте как холдинговой компании.

Промежуточная сокращенная консолидированная финансовая отчетность в соответствии с МСФО за 6 месяцев 2025 г., консолидированная финансовая отчетность в соответствии с МСФО за 2025 г. и комбинированная финансовая отчетность в соответствии с МСФО за 2022–2024 гг., на основании которых в Проспекте ценных бумаг раскрыта информация о финансово-хозяйственной деятельности Группы, дает объективное и достоверное представление об активах, обязательствах, финансовом состоянии, прибыли или убытке Группы.

Информация о финансовом состоянии и результатах деятельности Группы содержит достоверное представление о деятельности Группы, а также об основных рисках, связанных с ее деятельностью.

Настоящий Проспект ценных бумаг содержит оценки и прогнозы в отношении будущих событий и (или) действий, перспектив развития отрасли экономики, в которой Группа осуществляет основную деятельность, и результатов деятельности Группы, в том числе их планов, вероятности наступления определенных событий и совершения определенных действий.

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

1.2. Сведения об Эмитенте и его деятельности

Краткая информация об Эмитенте:

Полное фирменное наименование на русском языке:	Публичное акционерное общество «ФАБРИКА ПО»
Сокращенное фирменное наименование на русском языке:	ПАО «ФАБРИКА ПО»
Полное фирменное наименование на английском языке:	Public Joint Stock Company «FABRICAONE»
Сокращенное фирменное наименование на английском языке:	PJSC «FABRICAONE»

языке:	
Место нахождения:	Российская Федерация, г. Москва
Адрес Эмитента:	115230, г. Москва, вн.тер.г. муниципальный округ Нагорный, ш Варшавское, д. 42, стр. 2
ИНН:	9726092897
ОГРН:	1257700040036

Эмитент создан путем учреждения 31.01.2025 на основании решения учредительного собрания Эмитента от 10.01.2025, протокол от 10.01.2025 № 1 под фирменным наименованием Акционерное общество «Бэлл» (АО «Бэлл»).

09.06.2025 решением общего собрания акционеров Эмитента (протокол № 4 от 09.06.2025) утвержден устав, содержащий сведения о наименовании Эмитента – Акционерное общество «ФАБРИКА ПО» (АО «ФАБРИКА ПО»). Устав зарегистрирован 20.06.2025.

Полное и сокращенное фирменные наименования, приведенные в настоящем пункте Проспекта, вводятся на основании решения общего собрания акционеров Эмитента от 10.09.2025, протокол от 10.09.2025 № 14, которым утверждены изменения в Устав Эмитента, содержащие указание на то, что Эмитент является публичным акционерным обществом. Текущие зарегистрированные полное и сокращенное фирменные наименования Эмитента – Публичное акционерное общество «ФАБРИКА ПО» и ПАО «ФАБРИКА ПО», соответственно.

С даты государственной регистрации Эмитента и до даты утверждения Проспекта ценных бумаг реорганизация Эмитента не осуществлялась.

Уставный капитал Эмитента сформирован в сумме 5 600 000 рублей и состоит из 560 000 000 обыкновенных акций номинальной стоимостью 0,01 рубля каждая.

Краткая характеристика Группы:

На дату утверждения Проспекта Эмитент образует Группу совместно с 64 юридическими лицами. Личным законом юридических лиц, входящих в Группу, включая Эмитента, является право Российской Федерации, за исключением следующих юридических лиц, входящих в Группу:

1. Общество с ограниченной ответственностью «К А М», регистрационный номер 264.110.1258536, зарегистрированное в Республике Армения (личный закон – право Республики Армения);
2. Общество с ограниченной ответственностью «Бэлл Интегратор», регистрационный номер 191760014, зарегистрированное в Республике Беларусь (личный закон – право Республики Беларусь);
3. Товарищество с ограниченной ответственностью «БерингПойнт», регистрационный номер 230640039330, зарегистрированное в Республике Казахстан (личный закон – право Республики Казахстан).

Миссия Группы

Эффективная трансформация бизнеса благодаря лидирующей экспертизе в разработке ПО на основе AI.

Описание финансово-хозяйственной деятельности Группы и операционных сегментов Группы

Группа является одним из ведущих игроков на российском ИТ-рынке с более чем 20-летним опытом, занимая лидирующие позиции в сегменте заказной разработки и разработки ПО на базе искусственного интеллекта. Благодаря широкой и диверсифицированной клиентской базе, включающей крупнейшие компании в ключевых отраслях экономики, а

также высокой отраслевой и технологической экспертизе, включая компетенции в области ИИ, Группа предоставляет комплексные решения, ориентированные на цифровизацию ключевых бизнес-процессов заказчиков и способные эффективно закрывать широкий спектр потребностей в сфере трансформации ИТ-инфраструктуры.

Группа оперирует на масштабных и фундаментально привлекательных рынках заказной разработки, тиражного ПО и консалтинга. На перспективы рынка позитивно влияет активная цифровизация бизнеса и государства, которая приводит к быстрому росту спроса на ИТ-продукты и услуги, в том числе технологии облачного вычисления и виртуализации, анализ больших данных, а также решения в сфере ИИ / машинного обучения, интеллектуальной автоматизации и роботизации со стороны компаний в ключевых секторах российской экономики. Кроме того, государство активно стимулирует процесс импортозамещения иностранных ИТ-продуктов, в том числе через различные меры поддержки, что предоставляет беспрецедентные возможности для российских ИТ-игроков.

Важно отметить, что в дополнение к специфическим локальным факторам, рынок является перспективным и на глобальном уровне, демонстрируя уверенный рост на фоне продолжающегося мирового бума решений на базе ИИ. ИИ-технологии кардинально меняют цифровой ландшафт и значительно расширяют эффективность применения ПО. Группа является бенефициаром цифровой трансформации, оперируя на ключевых рынках разработки ПО и предлагая ряд возможностей по цифровизации с помощью инструментов ИИ.

По оценкам Б1¹, размеры целевых рынков Группы по итогам 2024 г. составляют 448 млрд руб. (тиражное ПО) и 150 млрд руб. (заказная разработка ПО). Группа является лидером на российском рынке заказной разработки ПО – доля Группы составляет 11% по итогам 2024 г. Группа также обладает существенным потенциалом роста в направлении тиражного ПО благодаря комплексному портфелю продуктов в ряде важных сегментов рынка.

FabricaONE.AI была создана как ответ на растущую потребность рынка в диверсифицированном и востребованном предложении продуктов и услуг в сфере разработки ПО. Кластер объединил все существующие активы ГК «Софтлайн», связанные с разработкой ПО, включая соответствующие подразделения бизнеса и приобретенные компании. Направление заказной разработки зародилось из компаний «Бэлл Интегратор» и «Девелоника», лидеров российского рынка заказной разработки. Развитие направления тиражного ПО началось в 2023 г. с создания бренда SL Soft, объединившего целый ряд российских программных продуктов. Рост спроса на автоматизацию промышленных процессов привел к созданию отдельного направления бизнеса – промышленное ПО. В его основу легли приобретения «ОМЗ-ИТ» в 2024 г. и «Омегальянс» в 2025 г. Для подготовки квалифицированных ИТ-специалистов и усиления экспертизы в 2022 г. ГК «Софтлайн» приобрела «Академию АйТи», объединив ее с «Учебным Центром Softline». Это укрепило позиции FabricaONE.AI в сфере корпоративного ИТ-обучения. ПАО «Софтлайн» стало одним из учредителей Эмитента в 2025 г. и остается его контролирующим акционером.

В 2026 г. Группа приобрела контроль над компаниями, входящими в группы «Борлас»² и BeringPro³, и выделила на их основе консалтинговый сегмент. Это должно позволить ускорить развитие консалтинговых практик для тиражного ПО, расширить партнерскую экосистему внедрения решений, а также усилить техническую поддержку и сопровождение для заказчиков и партнеров в данном сегменте.

ГК «Софтлайн» — инвестиционно-технологический холдинг, лидирующий в ряде сегментов рынка ИТ, с более чем 30-летним опытом и широким региональным присутствием в России, Казахстане, Узбекистане, Вьетнаме и ОАЭ. ГК «Софтлайн» является платформой для консолидации ИТ-компаний и формирования новых ИТ-кластеров для их выхода на рынки

¹ Исследование рынка программного обеспечения и ИТ-услуг: <https://b1.ru/analytics/b1-software-and-it-services-in-russia-research-2025/>.

² Здесь и далее под «Борлас» понимается ООО «Борлас АФС» совместно с подконтрольными ему организациями.

³ Здесь и далее под BeringPro понимается ООО «БП Партнеры» совместно с подконтрольными ему организациями, которые входят в периметр «Борлас», то есть контролируются ООО «Борлас АФС».

капитала и финансирования роста. FabricaONE.AI имеет возможность использовать каналы продаж ГК «Софтлайн» и наработки материнской компании в различных сферах (напр. M&A, рекрутинг и т.д.) при осуществлении своей деятельности.

Комплексность ценностного предложения позволяет Группе предлагать широкий набор решений, отвечающий нуждам различных клиентов. Группа оказывает услуги по заказной разработке ПО, развивает решения тиражного ПО, разрабатывает промышленное ПО, предоставляет консалтинговые услуги, а также предлагает обучение специалистов и пользователей для корпоративных клиентов и сотрудников Группы.



Заказная разработка ПО

Группа предоставляет услуги полного цикла заказной разработки ПО: начиная от консалтинга и проектирования, заканчивая разработкой решения под ключ и полным сопровождением процесса. ПО разрабатывается под конкретного заказчика с учетом особенностей ИТ-инфраструктуры и отраслевой специфики. Услуги заказной разработки позволяют клиентам Группы получить значительную экономию на затратах по сравнению с разработкой силами собственной ИТ-команды.

Группа фокусируется, прежде всего, на B2B-клиентах. Группа является лидером в заказной разработке для клиентов из финансового сектора, обладая уникальным уровнем экспертизы и пониманием процессов работы банков и других финансовых институтов. Также Группа оказывает услуги для клиентов из таких секторов, как розничная торговля, телекоммуникации, нефтегаз, металлургия и др. Среди клиентов Группы – ведущие российские банки («Сбербанк», «ВТБ», «Альфа-Банк», «Газпромбанк» и т.д.) и крупнейшие компании российского рынка («Газпром», «X5 Group», «Ростелеком», «Билайн» и т.д.). Кроме того, Группа обладает уникальным пониманием государственного сектора, реализовав несколько тысяч проектов для госзаказчиков.

В направлении заказной разработки Группа оказывает услуги по разработке и тестированию ПО, а также по сопровождению / технической поддержке и ИТ-консалтингу. Группа способна обеспечить полный цикл разработки ПО на заказ или подключаться на любом этапе работы, обладает компетенциями в проектировании ИТ-инфраструктуры «с нуля», модернизации старых систем, а также в переводе ИТ-решений на новый стек технологий.

Заказная разработка ПО является рекуррентным продуктом, что обусловлено требованием в постоянной доработке ПО в связи с изменяющимися внешними и внутренними условиями.

В процессе разработки применяются два формата работы: проекты с «фиксированной стоимостью», предполагающие фиксированный чек за все время реализации проекта и проекты с «фиксированной командой», когда за проектом закрепляется команда из конкретного количества сотрудников.

Группа осуществляет разработку, преимущественно, в следующих направлениях: построение комплексных интеграционных ИТ-решений, разработка высоконагруженных

ИТ-систем и приложений, разработка банковских программных продуктов (ДБО⁴, платежные и торговые системы), интеграция ПО с внутренними и внешними системами, реинжиниринг ПО, миграция приложений и баз данных и т.д.

Группа широко применяет инструменты ИИ как в процессе внутренней разработки, так и в функционале конечного ПО, что является ее важным конкурентным преимуществом. Группа имеет собственную библиотеку кодов, позволяющую повышать эффективность разработки, сокращая время на разработку за счет многократного использования повторяющихся частей кода от разных проектов.

Тестирование

Группа предлагает широкий спектр услуг по различным видам тестирования ПО, таким как тестирование функционала, интеграционное функциональное тестирование, проверка качества взаимодействия ИТ-систем, автоматизированное тестирование, нагрузочное тестирование и тестирование объемов, приемо-сдаточные испытания, разработка unit-тестов и др. Группа одна из первых в России интегрировала инструменты ИИ в процесс управления тестированием, что расширяет возможности и делает процессы более эффективными.

Сопровождение

Группа предлагает услуги по сопровождению и технической поддержке ПО, которые включают в себя работу по улучшению, оптимизации, а также устранению дефектов ПО после их передачи в эксплуатацию. Глубокое понимание потребностей клиента и выстроенные операционные процессы позволяют Группе осуществлять деятельность по сопровождению эффективно и приносить значительную пользу.

Консалтинг

Группа обладает глубокой отраслевой и функциональной экспертизой и может консультировать клиентов по широкому кругу вопросов, осуществляя услуги по аудиту ИТ-системы и архитектуры, оценке систем безопасности, а также общему бизнес-анализу.

Создание выделенных центров разработки

Группа помогает формировать команды, которые выделяются для работы исключительно на проектах заказчика. Такие сотрудники не могут быть задействованы для выполнения других задач. Они полностью подстраиваются под бизнес-процессы, методологии и требования клиента. Кроме того, Группа может организовывать физическую и ИТ-инфраструктуру в соответствии с требованиями заказчика.

В разработке ПО применяется целый ряд собственных продуктов и разработок Группы. Основными из них являются:

- **Autocode** – платформа, использующая нейронные сети и «low-code» / «no-code» технологии для автоматизированной разработки ИТ-решений и продуктов. AutoCode автоматически генерирует код в соответствии с поставленной задачей и упрощает создание ИТ-решений и продуктов, минимизируя ручной кодирование.
- **Graham** – инструмент разработки, позволяющий автоматизировать, оптимизировать и упростить ряд этапов создания корпоративных решений, в том числе создание каркасов приложений, реализацию наборов базовых механик, генерацию инфраструктурных скриптов и т.д.
- **Testado** – автоматизированная система поддержки тестирования, сокращающая временные и финансовые издержки при выполнении различных видов тестирования за счет автоматизации большого количества типовых операций.

Кроме того, что текущая практика доказывает эффективность заказной разработки по сравнению с «in-house» разработкой⁵, следует выделить несколько дополнительных

⁴ Дистанционное банковское обслуживание.

⁵ Внутренняя разработка.

ключевых конкурентных преимуществ сегмента заказной разработки Группы, подтверждающих ценностное предложение бизнеса Группы:

- Широкая отраслевая и технологическая экспертиза с сильным присутствием в финансовом и государственном секторах;
- Выстроенный конвейер найма ИТ-персонала с необходимыми навыками и в сжатые сроки под конкретные требования заказчика;
- Наличие собственной библиотеки готовых элементов кода, благодаря которой удается существенно сокращать время и стоимость разработки ПО;
- Высокие компетенции в направлении работы по модели B2G, соответствующие всем регуляторным требованиям.

Направление услуг по заказной разработке принесло 68% выручки Группы с учетом «Борлас» и BeringPro в 2025 г.

Корпоративное обучение

Группа также оказывает образовательные услуги в сфере ИТ с фокусом на обучение корпоративных клиентов. Группа занимает ведущие позиции на рынке обучения для B2B и B2G клиентов, предлагая возможности очного и дистанционного образования. Согласно отчету Б1, у Группы 10%-я доля на рынке дополнительного профессионального образования в ИТ для B2B клиентов.

Глубокая продуктовая и отраслевая экспертиза позволяет Группе предоставлять образовательные курсы для любого уровня квалификации сотрудников, вплоть до программ, рассчитанных для СТО⁶, а также специальной программы MBA⁷ для CDTO⁸, рассчитанной для формирования лидеров цифровой трансформации в компаниях заказчиков.

Образовательная деятельность Группы лицензируется. Ключевым бизнесом направления корпоративного обучения является повышение квалификации и профессиональная переподготовка, реализуемые в соответствии с Федеральным законом от 29.12.2012 № 273-ФЗ «Об образовании в Российской Федерации». Кроме работы с внешними клиентами, направление корпоративного обучения занимается обучением и повышением квалификации сотрудников Группы, тем самым обеспечивая высокий уровень компетенций команды и помогая накапливать внутреннюю экспертизу.

Группа работает со всеми уровнями специалистов в рамках структуры корпорации-заказчика – младшие специалисты, мидл-специалисты, старший управленческий персонал и управляющий менеджмент (более 22 000 выпускников ежегодно). Группой разработано более 5 000 образовательных курсов, включая курсы, созданные вместе с партнерами-вендорами. Курсы покрывают такие сферы, как Разработка ПО, ИИ, ИБ, Data Science, QA: Тестирование ПО и др.

Для реализации образовательной деятельности Группа использует ряд собственных платформенных решений для обучения и оценки ИТ-компетенций:

- **Кибертори** – платформа с доступом к образовательному контенту в формате модели подписки.
- **Наша безопасность** – платформа для повышения осведомленности сотрудников в сфере информационной безопасности.
- **СЛМетрикс** – профессиональная сертификация ИТ-специалистов.

⁶ Chief technology officer (CTO) – технологический директор.

⁷ Master of Business Administration – «магистр делового администрирования», вид последипломного образования, ориентированного на бизнес.

⁸ Chief digital transformation officer – директор по цифровой трансформации.

У направления корпоративного обучения более 3 200 корпоративных заказчиков и около 150 сотрудников по состоянию на 31 декабря 2025 г. Направление услуг по корпоративному обучению принесло 3% выручки Группы с учетом «Борлас» и BeringPro в 2025 г.

Тиражное ПО

Группа разрабатывает комплексный портфель продуктов, услуг и сервисов в рамках тиражного ПО для цифровизации бизнес-процессов. Он включает в себя разработку и продажу тиражного ПО, услуги консалтинга, тестирование ПО и дальнейшее сопровождение ИТ-систем, а также услуги по технической поддержке. Тиражное ПО помогает российским компаниям осуществлять цифровую трансформацию – переход от «бумаги и ручных процессов» к автоматизированным и data-ориентированным решениям.

Важным конкурентным преимуществом сегмента является активное использование ИИ, который интегрирован во всю продуктовую линейку тиражного ПО и задействован на каждом этапе функционирования продукта. Платформы на базе генеративного ИИ дают более высокую скорость, гибкость и масштаб охвата выполняемых задач.

Портфель решений Группы в области тиражного ПО включает более 40 продуктов. Продукты направления представлены в трех ключевых категориях:

1) Документы и входящие данные

- Интеллектуальная обработка документов (IDP)
 - *Преферентум* – платформа для интеллектуальной обработки текстовой информации на основе технологий машинного обучения (ML) и алгоритмов. Преферентум ищет, классифицирует и проверяет на соответствие заданным критериям неструктурированные данные и документы.
 - *DreamDocs* – платформа для автоматизации обработки документов и таблиц. DreamDocs распознает текст, извлекает ключевые данные, классифицирует, анализирует, сверяет и сравнивает документы. DreamDocs также способен генерировать контент, например проекты договоров и отчетов. В платформу встроен ИИ-ассистент, который консультирует сотрудников в чате на сайте или в корпоративном мессенджере.

Управление корпоративным контентом (ECM)

- *Цитрос* – платформа для управления цифровыми документами и автоматизации электронного документооборота. Цитрос охватывает все задачи по работе с цифровыми документами – от создания шаблонов документов до архивного хранения.

2) Процессы

- Горизонтальные решения
 - *Citeck* – «low-code» и «no-code» платформа для управления бизнес-процессами. Решение включает более 20 готовых модулей (Service Desk, CRM, Внешний портал, Управление совещаниями, Project Tracker и другие).
 - *ROBIN* – платформа для создания цифровых сотрудников и интеллектуальной автоматизации бизнес-процессов (RPA). Программные роботы ROBIN могут исполнять ряд офисных функций (например, функции бухгалтера, HR, специалиста по закупкам, администратора и т.д.), автоматизируя рутинные задачи и сокращая расходы.
- Специализированные и отраслевые решения
 - *MD Audit* – система автоматизации аудита торговых точек и

управления персоналом для улучшения качества работы розничной сети. Инструменты MD Audit позволяют контролировать операционную деятельность, сокращать процент брака на производстве, управлять рабочим временем персонала и прогнозировать необходимые временные затраты на выполнение задач.

- *БОСС* – система управления персоналом и автоматизации HR-процессов. Продукты БОСС позволяют автоматизировать большинство ключевых HR-задач крупных компаний: от расчета заработной платы до планирования обучающих мероприятий.

3) Таблицы и данные

- *ЕРМ⁹-платформа* – платформа бизнес-аналитики с использованием алгоритмов интеллектуального анализа и машинного обучения для работы с большими объемами информации.

В состав направления также входит бизнес-юнит «Тест АйТи» (Test IT) – разработчик одной из крупнейших в России систем управления тестированием ПО, которая объединяет автоматизированное и ручное тестирование программных продуктов и отображает всю отчетность по тестированию в одном интерфейсе.

Большинство решений характеризуются импортонезависимостью – не требуют иностранных технологий или компонентов, что дает заказчикам уверенность в долгосрочной стабильности. Плюсом является и взаимная интегрируемость: продукты Группы легко стыкуются друг с другом, образуя единую экосистему.

У Группы более 800 активных клиентов в Тиражном ПО по состоянию на 31 декабря 2025 г.

Промышленное ПО

В рамках направления Группа разрабатывает и внедряет собственные решения в области промышленного ПО. Решения являются применимыми в основной части капиталоемких производств, вне зависимости от сектора присутствия. Цифровизация производственных процессов и импортозамещение в этой сфере остаются актуальными проблемами, что обеспечивает особую актуальность решений Группы.

Благодаря глубокой экспертизе, позволяющей создавать решения по международным стандартам, уникальному опыту участия в реализации крупнейших проектов (включая, например, «Южный поток» и «Сила Сибири»), а также выстроенным отношениям с инженерными командами крупных промышленных холдингов, Группа обладает конкурентными преимуществами на российском рынке промышленного ПО.

Портфель направления представлен следующими брендами:

- **Bimeister** – цифровизация инвестиционных проектов. Единственная отечественная компания, которая специализируется на разработке цифровых моделей промышленных предприятий – единых информационных систем, обеспечивающих сквозное и бесшовное управление процессами на всех стадиях жизненного цикла. Bimeister создает цифровые модели крупных промышленных предприятий со сложным технологическим оборудованием, повышая эффективность систем управления и эксплуатации промышленных объектов. Решения применяются лидерами газовой, атомной, нефтехимической и других отраслей экономики России.
- **Enterchain** – оптимизация цепей поставок. Enterchain в своём предложении делает ставку на формирование стратегии и развитие цепей поставок, оптимизацию функциональных областей и «сквозных» процессов производственного

⁹ «Enterprise Performance Management» – система анализа, планирования и управления финансовыми и операционными показателями компании.

планирования, внедрение информационных технологий в цепях поставок и обучение руководителей и специалистов предприятий заказчиков новым знаниям в этих областях. Главная цель услуг Enterchain – улучшение основных показателей эффективности процессов в системе управления цепями поставок через достижение заданного уровня клиентского сервиса при минимально возможной себестоимости за счет применения высокоэффективных управленческих и информационных технологий с использованием лучших мировых практик.

- **Exeplant** – управление производственными процессами. Бизнес направлен на предоставление предприятиям инновационных инструментов цифровизации, методик и практик, которые помогают увеличить эффективность производства. Разрабатывают *ExeMES*, решение для управления производством на предприятиях перерабатывающей промышленности, и *ExeReport*, современный функциональный сервер отчетов.
- **Maintex** – стратегическое управление основными фондами. Специализируется на реализации стратегического подхода к управлению основными фондами и цифровизации на предприятиях капиталоемких отраслей промышленности.
- **Visitech** – повышение эффективности охраны труда и сокращение инцидентов. Специализируется на разработке технологий для охраны труда, повышения эффективности предприятий, промышленной и экологической безопасности. Флагманское решение – интегрированная система обеспечения безопасности работ (ИСОБР) – платформа, состоящая из модулей для автоматизации производственных процессов, наряд-допускной системы, управления происшествиями, геопозиционирования, контроля подрядчиков, учета опасных условий труда и многого другого.

В направлении около 300 сотрудников по состоянию на 31 декабря 2025 г. Промышленное ПО вместе с Тиражным ПО принесло 12% выручки Группы с учетом «Борлас» и BeringPro в 2025 г.

Консалтинг

Консалтинговые услуги исторически оказывались Группой в рамках направлений заказной разработки, тиражного и промышленного ПО, а с 2026 г. были существенно усилены за счет приобретения компаний групп «Борлас» и BeringPro. Приобретение позволило Группе расширить отраслевую и функциональную экспертизу и сформировать более комплексное предложение в области стратегического, управленческого и операционного консалтинга, внедрения, интеграции и сопровождения ИТ-решений.

В консалтинге Группа предлагает клиентам услуги по следующим основным направлениям:

- Разработка корпоративной ИТ-стратегии и подготовка дорожной карты цифровой трансформации;
- Анализ существующих бизнес-процессов и проектирование целевых процессов и ИТ-ландшафта;
- Внедрение, интеграция и запуск в эксплуатацию корпоративных ИТ-решений;
- Функциональная и техническая поддержка ИТ-систем, а также их последующее развитие;
- Проекты импортозамещения и модернизации корпоративных систем, включая замещение решений на платформах SAP и Oracle, переход на отечественные платформы и развитие решений на базе 1С.

Группа обладает компетенциями в таких функциональных областях, как корпоративные финансы, аналитика и управление данными, управление цепями поставок, управление активами предприятий, управление транспортом, производственными и финансовыми процессами. Глубокая отраслевая и функциональная экспертиза позволяет Группе реализовывать консалтинговые проекты для крупных клиентов из промышленного,

финансового, телекоммуникационного, нефтегазового, энергетического и ритейл-секторов, а также в сфере ЖКХ, химической, пищевой и металлургической промышленности.

Усиление направления консалтинга расширяет возможности Группы по кросс-продажам, развитию практик внедрения тиражных продуктов и формированию предложения полного цикла для крупных корпоративных заказчиков. Консалтинговые команды позволяют выявлять потребности клиентов на более раннем этапе, участвовать в формировании ИТ-стратегии с учетом продуктового портфеля Группы, обеспечивать внедрение и интеграцию решений, а также сопровождать их дальнейшее развитие. Таким образом, направление консалтинга является не только самостоятельным источником выручки, но и важным инструментом углубления отношений с клиентами и повышения доли долгосрочных контрактов.

Направление принесло 18% выручки Группы в 2025 г. В нем около 800 сотрудников по состоянию на 31 декабря 2025 г.

Клиентская база

Эмитент обладает крупной, демонстрирующей устойчивую динамику расширения, клиентской базой с существенным потенциалом роста в широком спектре отраслей. Число клиентов Группы составляет 1 151 на 31 декабря 2025 г. (без учета клиентов направления «Корпоративное обучение», но с учетом «Борлас» и BeringPro).

подавляющее большинство решений Группы предоставляется B2B- и B2G-клиентам. Группа стремится фокусироваться на отрасли и клиентах с большими ИТ-бюджетами. Отраслевое присутствие охватывает ИТ, телекоммуникации, ритейл, нефтегазовый сектор, металлургическую промышленность, а также государственный сектор и другие отрасли экономики. Большая часть выручки при этом приходится на финансовый сектор (50% в 2025 г.). Группа видит значительный потенциал в различных отраслях и ожидает увеличение диверсификации выручки по секторам в будущем.

Несмотря на быстрый рост, Эмитент остается сфокусированным на сохранении высокой лояльности клиентской базы благодаря тщательному изучению клиентских потребностей и детальной проработке ценностного предложения. 100 из 100 ключевых клиентов¹⁰ продолжают работу с Группой, при этом 10 из 10 ключевых клиентов увеличили объем бизнеса с Группой в 2025 г.

Группа обладает выстроенной системой продаж как напрямую, так и через партнеров. Большинство выручки приходится на прямые продажи (92% в 2025 г.). Команды продаж структурированы по отраслям и обладают глубоким пониманием потребностей клиентов в каждой из отраслей. Фокус делается на формирование клиентоцентричного предложения и готовности гибко адаптировать решения под изменения на рынке. К каждому из крупнейших клиентов прикреплен собственный аккаунт-менеджер, ответственный за поддержание отношений с клиентом, актуализацию его ИТ-повестки, дополнительные продажи и общую координацию. В команде продаж работают более 300 специалистов.

Кроме того, Группа использует партнерские продажи (в том числе, через ГК «Софтлайн»), прежде всего, в направлениях тиражного и промышленного ПО, что позволяеткратно увеличивать охват. На конец 2025 г. Группа сотрудничает с более чем 80 партнерами.

Высокая лояльность клиентов и широкая линейка решений позволяет Эмитенту успешно реализовывать кросс-продажи. Показатель Net Retention Rate¹¹ в 2025 г. составил 110%.

Команда

Важнейшим конкурентным преимуществом Группы является высокопрофессиональная команда сотрудников. В штате Эмитента работают свыше 5,4 тыс. человек. Доля ИТ-специалистов составляет 85% от общего числа сотрудников.

¹⁰ Определены по объему бизнеса с Группой в 2023–2025 г.

¹¹ Net Retention Rate – Чистый коэффициент удержания выручки с учетом дополнительных продаж.

Группа поддерживает высокий уровень лояльности и вовлеченности сотрудников. Реализован ряд механизмов по удержанию и развитию сотрудников внутри Группы.

Эмитент обладает компетенциями найма большого количество сотрудников в сжатые сроки (в том числе под конкретные проекты). Обеспечить оперативный найм сотрудников помогают тщательно выстроенные системы рекрутинга, репутация и мощный бренд материнской компании.

Группа осуществляет свою деятельность на территории Российской Федерации, Республики Беларусь и Республики Казахстан. Офисы находятся в 11 городах, включая Москву, Санкт-Петербург, Пензу, Нижний Новгород, Саратов, Уфу, Барнаул, Ижевск, Кострому, Минск и Алма-Ату. Для увеличения эффективности Эмитент активно внедряет удаленную работу – почти 40% сотрудников работают удаленно.

Финансовые результаты

Финансовые показатели Группы быстро растут. По итогам 2025 г. выручка Группы (здесь и далее в секции финансовые результаты указаны с учетом «Борлас» и BeringPro) достигла 25,5 млрд руб., показав рост на 12,9% относительно 2024 г. Основой роста является комплексное ценностное предложение Группы, включающее передовые решения по разработке программного обеспечения на основе искусственного интеллекта, наличие высокопрофессиональной команды ИТ-специалистов, эффективно выстроенные HR- и бизнес-процессы.

Кроме роста выручки в целом, растет также и уровень рекуррентной выручки. Он составляет 43% по итогам 2025 г. Это позволяет увеличить точность прогнозирования финансовых результатов в будущем и снизить уровень сезонных отклонений.

Группа обладает сильными компетенциями в M&A и значительным опытом успешной интеграции поглощенных компаний. Группа тщательно выбирает компании-таргеты для приобретения, применяя ряд целевых критериев. Реализация M&A-стратегии дополнительно способствует росту выручки.

По итогам 2025 г. с учетом «Борлас» и BeringPro EBITDA Группы, скорректированная на размер единоразовых неоперационных доходов и расходов, составила 4,8 млрд руб. (19% рентабельность), продемонстрировав стабильность эффективности бизнеса. Кроме того, чистая прибыль Группы в анализируемом периоде достигла 3,0 млрд руб., продемонстрировав рентабельность 12%.

Чистый долг Группы с учетом «Борлас» и BeringPro на конец 2025 г. составил 1,3 млрд руб., при этом соотношение Чистый долг / EBITDA было равно 0,3х, что отражает устойчивое финансовое состояние Эмитента. Растущая рентабельность и низкая долговая нагрузка создают значительные возможности для установления регулярных дивидендных выплат акционерам.

География осуществления финансово-хозяйственной деятельности Группы

География деятельности Группы локализована в пределах Российской Федерации, Республики Беларусь и Республики Казахстан. В Группу также входит юридическое лицо, зарегистрированное в Республике Армения, которое не осуществляет операционную деятельность.

Ограничения в соответствии с Указом № 81

В соответствии с Указом № 81¹² с 02.03.2022 установлен особый порядок осуществления (исполнения) резидентами России сделок (операций), влекущих за собой возникновение права собственности на ценные бумаги (к которым также относятся Акции), с лицами

¹² Указ № 81 принят в соответствии с федеральными законами от 30.12.2006 № 281-ФЗ «О специальных экономических мерах и принудительных мерах» (с изменениями), от 28.12.2010 № 390-ФЗ «О безопасности» (с изменениями) и от 04.06.2018 № 127-ФЗ «О мерах воздействия (противодействия) на недружественные действия Соединенных Штатов Америки и иных иностранных государств» (с изменениями).

иностранных государств, совершающих недружественные действия¹³.

В соответствии с пунктом 1 Указа № 81, а также иными Указами Президента Российской Федерации, действующими с 01.03.2022, такие сделки могут осуществляться (исполняться) на основании разрешений, выдаваемых Правительственной комиссией по контролю за осуществлением иностранных инвестиций в Российской Федерации и при необходимости, содержащих условия осуществления (исполнения) таких сделок (далее – «**Разрешение Правительственной комиссии**»), либо на основании разрешений, выдаваемых Центральным банком Российской Федерации по согласованию с Министерством финансов Российской Федерации и содержащих условия осуществления (исполнения) таких сделок (операций) (далее – «**Разрешение Банка России**»), если сделки (операции), влекущие за собой возникновение права собственности на Акции, осуществляются на организованных торгах.

Порядок получения Разрешения Правительственной комиссии определен в Постановлении Правительства Российской Федерации от 06.03.2022 № 295 «Об утверждении Правил выдачи Правительственной комиссией по контролю за осуществлением иностранных инвестиций в Российской Федерации разрешений в целях реализации дополнительных временных мер экономического характера по обеспечению финансовой стабильности Российской Федерации и иных разрешений, предусмотренных отдельными указами Президента Российской Федерации, и внесении изменения в Положение о Правительственной комиссии по контролю за осуществлением иностранных инвестиций в Российской Федерации» (с изменениями).

Разрешение Правительственной комиссии или Разрешение Банка России должно быть получено приобретателем Акции до осуществления (исполнения) соответствующей сделки.

В целях применения Указа № 81 не являются лицами иностранных государств, совершающих недружественные действия, лица, которые одновременно отвечают следующим требованиям:

- а) они находятся под контролем российских юридических лиц или физических лиц (конечными бенефициарами являются Российская Федерация, российские юридические лица или физические лица), в том числе в случае, если этот контроль осуществляется через иностранные юридические лица, связанные с такими иностранными государствами;
- б) информация о контроле над ними раскрыта указанными в подпункте а) российскими юридическими лицами или физическими лицами налоговым органам Российской Федерации в соответствии с требованиями законодательства Российской Федерации;

Кроме того, не являются лицами иностранных государств, совершающих недружественные действия, лица, которые отвечают одному из следующих требований:

- а) лица, находящиеся под контролем юридических лиц или физических лиц, личным законом которых является право иностранного государства, не относящегося к иностранным государствам, совершающим недружественные действия, при условии, что такой контроль установлен до 01.03.2022;
- б) лица, находящиеся под контролем иностранного государства, не относящегося к иностранным государствам, совершающим недружественные действия, при условии, что такой контроль установлен до 01.03.2022.

Ограничения в соответствии с Законом № 57-ФЗ

¹³ То есть с иностранными лицами, связанными с иностранными государствами, которые совершают в отношении российских юридических лиц и физических лиц недружественные действия (в том числе если такие иностранные лица имеют гражданство этих государств, местом их регистрации, местом преимущественного ведения ими хозяйственной деятельности или местом преимущественного извлечения ими прибыли от деятельности являются эти государства), и с лицами, которые находятся под контролем указанных иностранных лиц, независимо от места их регистрации или места преимущественного ведения ими хозяйственной деятельности. Перечень иностранных государств, совершающих недружественные действия, приведен в Распоряжении Правительства Российской Федерации от 05.03.2022 № 430-р (с изменениями).

Эмитент выполняет роль холдинговой компании в составе Группы и в соответствии с Законом № 57-ФЗ не является хозяйственным обществом, имеющим стратегическое значение для обеспечения обороны страны и безопасности государства.

При этом под контролем Эмитента находятся Общество с ограниченной ответственностью «Бимэйстер Холдинг» (ОГРН 1187746398861), Общество с ограниченной ответственностью «Борлас АФС» (ОГРН 1047796971386) и Общество с ограниченной ответственностью «Аплана.Центр разработки» (ОГРН 1117746219689), которые осуществляют виды деятельности, имеющие стратегическое значение для обеспечения обороны страны и безопасности государства.

В связи с этим Законом № 57-ФЗ для иностранных инвесторов или лиц, входящих в группу лиц иностранных инвесторов (как эти термины определены Законом № 57-ФЗ) установлены ограничения на приобретение Акций.

Иные ограничения, связанные с участием в уставном капитале Эмитента, уставом Эмитента не установлены.

1.3. Основные сведения об эмиссионных ценных бумагах, в отношении которых осуществляется регистрация Проспекта

Данный Проспект составлен в отношении дополнительного выпуска обыкновенных акций Эмитента номинальной стоимостью 0,01 (ноль целых одна сотая) рубля каждая.

Согласно пункту 72.10 Стандартов эмиссии данный Проспект распространяется также на все ценные бумаги основного выпуска, по отношению к которому данная эмиссия является дополнительной, а именно следующие ценные бумаги Эмитента:

- вид, категория (тип), серия (при наличии) и иные идентификационные признаки ценных бумаг: обыкновенные акции;
- номинальная стоимость каждой ценной бумаги: 0,01 (ноль целых одна сотая) рубля;
- наименование лица, осуществившего регистрацию выпуска ценных бумаг: Акционерное общество «Независимая регистраторская компания Р.О.С.Т.»;
- регистрационный номер выпуска ценных бумаг и дата его регистрации: 1-01-08954-G, дата регистрации 24.01.2025.

Обыкновенные акции Эмитента предоставляют их владельцам следующие права:

- право на получение объявленных дивидендов;
- право на участие в общем собрании акционеров с правом голоса по всем вопросам его компетенции;
- право на получение части имущества Эмитента в случае его ликвидации.

Заинтересованные лица при принятии экономических решений не должны полагаться только на информацию, указанную в настоящем пункте, при этом сведения о ценных бумагах раскрыты в разделе 7 Проспекта ценных бумаг.

1.4. Основные условия размещения ценных бумаг

Количество размещаемых ценных бумаг дополнительного выпуска: до 200 000 000 (двухсот миллионов) штук (включительно).

Способ размещения: открытая подписка.

Даты начала и окончания размещения определяются единоличным исполнительным органом Эмитента. Подробнее о порядке определения срока размещения и раскрытия информации о нем см. п. 8.2 Проспекта

Цена размещения Акций (в том числе при осуществлении преимущественного права приобретения Акций) или порядок ее определения будут установлены Советом директоров Эмитента после окончания Срока действия преимущественного права (как данный срок

определен в пункте 8.3.4 Проспекта ценных бумаг) приобретения Акций и не позднее начала размещения Акций. Цена размещения Акций определяется Советом директоров Общества, исходя из их рыночной стоимости, и не может быть ниже их номинальной стоимости. В соответствии с пунктом 2 статьи 36 Закона об акционерных обществах цена размещения Акций лицам, осуществляющим преимущественное право приобретения Акций, может быть ниже цены размещения Акций иным лицам, но не более чем на 10 процентов, и в любом случае не может быть ниже их номинальной стоимости. Информация о цене размещения Акций раскрывается в порядке, установленном законодательством Российской Федерации о ценных бумагах. Допускается установление ценового диапазона для предварительных заявок при размещении Акций с использованием предварительного сбора заявок и для предварительных оферт при размещении Акций с предварительным сбором оферт. Решение об установлении ценового диапазона принимается единоличным исполнительным органом Эмитента по согласованию с Советом директоров Эмитента.

В соответствии со ст. 40, 41 Закона об акционерных обществах акционеры Эмитента имеют преимущественное право приобретения размещаемых посредством открытой подписки Акций в количестве, пропорциональном количеству принадлежащих им акций этой категории (типа).

Предусмотрена возможность внебиржевого размещения Акций и биржевого размещения Акций на торгах ПАО Московская Биржа, а также комбинация внебиржевого и биржевого размещения. Подробные сведения содержатся в разделе 8 Проспекта.

1.5. Основные цели эмиссии и направления использования средств, полученных в результате размещения ценных бумаг

Дополнительная эмиссия нацелена на долгосрочное развитие, финансирование основной деятельности Эмитента, в том числе усиление продуктивных предложений Группы, и стратегического приобретения компаний и повышение операционной эффективности.

Эмиссия дополнительного выпуска обыкновенных акций Эмитента осуществляется с целью проведения первичного публичного размещения Акций и использования денежных средств, полученных в результате размещения эмиссионных ценных бумаг, в том числе на реализацию стратегии Группы и финансирование общекорпоративных нужд Группы.

Размер чистых поступлений будет равен объему привлеченных денежных средств за размещенные Акции за вычетом инфраструктурных комиссий и стоимости услуг консультантов и иных лиц, привлеченных для осуществления эмиссии Акций. Размер ожидаемых чистых поступлений, по оценкам Эмитента, составит не менее 80 % объема привлеченных средств (в зависимости от количества фактически размещенных Акций, указанное значение может измениться).

Эмитент планирует раскрыть информацию о параметрах публичного размещения в рамках сообщения о намерении осуществить публичное размещение Акций после приобретения публичного статуса и до начала сбора заявок или предложений, в том числе предварительных, на приобретение Акций в соответствии с условиями размещения, определенными в настоящем Проспекте, в форме сообщения о существенном факте в Ленте новостей и на Странице в сети Интернет.

Размещение Эмитентом ценных бумаг осуществляется не с целью финансирования определенной сделки (взаимосвязанных сделок) или иной операции.

1.6. Цели регистрации Проспекта ценных бумаг

Целью регистрации Проспекта является приобретение Эмитентом публичного статуса и создание возможности публичного размещения и публичного обращения обыкновенных акций Эмитента. Приобретение публичного статуса необходимо для обеспечения листинга акций Эмитента на Бирже.

При наличии благоприятной рыночной конъюнктуры и при условии листинга Акций Эмитента на Бирже может быть проведено размещение и предложение Акций неограниченному кругу лиц. В таком случае Эмитент сделает соответствующее публичное

объявление с раскрытием параметров предложения (целей, планов и прогнозов).

Планы и прогнозы развития Эмитента после приобретения публичного статуса.

Группа планирует осуществить комплекс мер, направленных на повышение прозрачности бизнеса за счет появления обязанности по раскрытию информации, формирование эффективного корпоративного управления, формирование и развитие системы управления рисками и внутреннего контроля, в том числе с применением норм Кодекса корпоративного управления, рекомендованного к применению письмом Центрального Банка Российской Федерации от 10.04.2014 № 06-52/2463.

Привлеченные средства планируется использовать на цели, обозначенные в пункте 1.5 Проспекта.

Эмитент полагает, что приобретение публичного статуса позволит Группе в будущем достичь следующих целей:

- совершенствование корпоративного управления и обеспечение дополнительной прозрачности бизнеса Группы в интересах партнеров и акционеров, а также финансового рынка в целом, что способствует долгосрочному росту и укреплению репутации Группы;
- укрепление отношений с текущими клиентами и существенное расширение клиентской базы в целевых сегментах Группы в том числе за счет инвестиций в развитие собственных решений;
- финансирование операционной и инвестиционной деятельности Группы с целью развития бизнеса, использование привлечённых ресурсов для расширения предложения на рынке;
- масштабирование бизнеса за счет реализации M&A стратегии;
- удержание ключевых сотрудников Группы путем реализации программы долгосрочной мотивации, что позволит укрепить бренд и конкурентные позиции Группы.

Регистрация Проспекта ценных бумаг не осуществляется в связи с совершением владельцами ценных бумаг определенной сделки (взаимосвязанных сделок) или иной операции.

1.7. Сведения об основных рисках, связанных с Эмитентом и приобретением эмиссионных ценных бумаг Эмитента

Ниже приведен перечень основных, по мнению Эмитента, рисков, связанных с деятельностью Группы и приобретением его ценных бумаг.

Любые из описанных в данном Проспекте рисков, по отдельности или вместе, могут иметь неблагоприятное влияние на бизнес Группы, его финансовое состояние, результаты деятельности или перспективы. Риски, реализация которых может оказать существенное влияние на финансово-хозяйственную деятельность, финансовое положение Группы или которые могут привести к снижению стоимости эмиссионных ценных бумаг Эмитента, обусловлены, в большей степени, совокупными рисками.

Основные риски, которые могут существенно повлиять на финансово-хозяйственную деятельность Группы:

- усиление конкуренции на российском ИТ-рынке;
- риски, связанные со способностью Группы адаптировать, расширять и развивать свои ИТ-решения и услуги в ответ на изменения в технологиях и потребительском спросе и предпочтениях;
- влияние на бизнес Группы политической и экономической ситуации, а также возникновения военных конфликтов, введение чрезвычайного положения в регионах присутствия Группы;

- риски, сопряженные с государственным сектором экономики, к которому относится существенная часть потребителей продуктов и услуг Группы;
- изменения законодательства о налогах и сборах;
- возможное нарушение требований к сбору, обработке, передаче и защите конфиденциальных данных;
- риски, связанные с защитой прав на интеллектуальную собственность;
- возможные ошибки при определении стратегически важных отраслей;
- риски, сопряженные с использованием технологии искусственного интеллекта, в частности в процессах тестирования и разработки;
- возможные информационные угрозы;
- возможное возникновение кадровых проблем;
- снижение деловой репутации и имиджа Группы перед контрагентами.

Основные риски, связанные с приобретением Акций:

- возможная ликвидность и волатильность Акций;
- возможное снижение котировок Акций после первичного размещения;
- невозможность исключить вероятность потери листинга на Бирже;
- влияние будущих продаж Акций на их рыночную цену;
- отсутствие гарантий выплаты дивидендов и их налогообложение;
- недостижение прогнозных значений финансовых показателей Группы.

Перечень описанных в настоящем пункте рисков не является исчерпывающим и подробные сведения о рисках, связанных с Эмитентом и приобретением его ценных бумаг, раскрыты в пункте 2.8 Проспекта ценных бумаг.

1.8. Сведения о лицах, подписавших Проспект ценных бумаг

Проспект подписал Тадевоян Максим Каренович, 1983 года рождения, имеющий основное место работы в Эмитенте на должности Генерального директора.

Раздел 2. Информация о финансово-хозяйственной деятельности Группы

2.1. Основные операционные показатели, характеризующие деятельность Группы

Основные операционные показатели, которые, по мнению Эмитента, наиболее объективно и всесторонне характеризуют финансово-хозяйственную деятельность Группы:

Группа является одним из ведущих игроков на российском ИТ-рынке с более чем 20-летним опытом. Она занимает лидирующие позиции в сегменте заказной разработки и также фокусируется на разработке ПО на базе ИИ. Благодаря широкой и диверсифицированной клиентской базе, включающей крупнейшие компании в ключевых отраслях экономики, а также высокой отраслевой и технологической экспертизе, включая компетенции в области ИИ, Группа предоставляет комплексные решения, ориентированные на цифровизацию ключевых бизнес-процессов заказчиков и способные эффективно закрывать широкий спектр их потребностей в сфере трансформации ИТ-инфраструктуры.

Услуги по заказной разработке:

Сегмент заказной разработки программного обеспечения представляет собой направление ИТ-услуг Группы, ориентированное на создание индивидуализированных ИТ-решений под задачи B2B и B2G клиентов. Группа обеспечивает полный цикл разработки от проектирования до внедрения и сопровождения. Ключевыми факторами развития сегмента выступают высокая технологическая экспертиза, глубокое отраслевое понимание бизнес-процессов заказчиков, а также активное применение технологий ИИ и автоматизации разработки.

По мнению Группы, основными операционными показателями, характеризующими деятельность Группы в сегменте заказной разработки, являются:

- Количество реализованных проектов в рамках оказания услуг по заказной разработке;
- Рекуррентная выручка;
- Количество активных клиентов в разрезе B2B и B2G;
- Количество сотрудников;
- Количество разработчиков в сегменте заказной разработки.

Наименование показателя	2023 г.	2024 г.	2025 г.
Количество реализованных проектов, шт.	270	332	270
Рекуррентная выручка, млн руб.	3 552	5 487	6 487
Количество активных клиентов, ед.	149	176	146
Количество B2B клиентов, ед.	141	160	136
Количество B2G клиентов, ед.	8	16	10

Количество сотрудников, чел.	3 159	3 859	3 623
В том числе ИТ-сотрудников (разработчиков), чел.	2 812	3 512	3 324

Анализ динамики изменения приведенных показателей операционной деятельности Группы:

Количество реализованных проектов

Количество реализованных проектов в рамках оказания услуг по заказной разработке отражает общее число проектов в отчетном периоде, в рамках которых Группа оказывала услуги по индивидуальной разработке ПО, доработке, тестированию или сопровождению.

Количество реализованных проектов увеличилось с 270 шт. в 2023 г. до 332 шт. в 2024 г. (+23% год к году). Рост обусловлен как углублением сотрудничества с существующими клиентами, так и расширением базы новых заказчиков, в том числе за счет масштабирования линейки услуг и роста спроса на проекты цифровой трансформации. По итогам 2025 г. показатель составил 270 шт. Снижение показателя по сравнению с 2024 г. обусловлено смещением фокуса Группы в сегменте заказной разработки в сторону более крупных и долгосрочных проектов, что оказало положительное влияние на динамику выручки сегмента, включая рекуррентную составляющую.

Рекуррентная выручка

Рекуррентная выручка формируется преимущественно за счет оплаты услуг, закрепленных за проектом фиксированных команд в рамках Заказной разработки в течение трех и более лет, а также за счет выручки от предоставления услуг фиксированных команд по системам mission critical¹⁴. Деятельность в рамках таких проектов предусматривает ежемесячные или квартальные платежи.

Рекуррентная выручка в структуре сегмента увеличилась с 3 552 млн руб. в 2023 г. до 5 487 млн руб. в 2024 г. (+54% год к году), а по итогам 2025 г. достигла 6 487 млн руб. (+18% год к году). Рост показателя обусловлен увеличением числа контрактов с регулярной оплатой и высокой степенью лояльности клиентов. Увеличение доли таких контрактов способствует снижению сезонной волатильности и повышает предсказуемость будущих денежных потоков сегмента.

Количество активных клиентов

Количество активных клиентов в сегменте заказной разработки отражает общее число уникальных B2B и B2G заказчиков, для которых в отчетном году осуществлялась поставка услуг по заказной разработке.

Количество активных клиентов в сегменте увеличилось с 149 в 2023 г. до 176 в 2024 г. (+18% год к году). По итогам 2025 г. сегмент сохранил диверсифицированный клиентский портфель на уровне 146 клиентов. Основную часть клиентской базы традиционно формируют B2B-заказчики: количество B2B-клиентов увеличилось с 141 в 2023 г. до 160 в 2024 г., а по итогам 2025 г. составило 136. B2G-направление также сохраняло более высокий уровень относительно 2023 г.: количество B2G-клиентов составило 10 по итогам 2025 г. по сравнению с 8 в 2023 г. Комплексное ценностное предложение на базе интегрированной бизнес-модели позволяет Группе закрывать широкий спектр потребностей заказчиков в области цифровизации и поддерживать устойчивое присутствие в ключевых клиентских сегментах.

Количество сотрудников

¹⁴ Системы mission critical обеспечивают бесперебойную работу критически важных бизнес-процессов и часто требуют высокого уровня надежности и отказоустойчивости.

Количество сотрудников в сегменте отражает численность персонала, задействованного в операционной деятельности направления, включая как ИТ-специалистов, так и административные и вспомогательные функции.

Общее количество сотрудников в сегменте увеличилось с 3 159 в 2023 г. до 3 859 в 2024 г. (+22% год к году). По состоянию на 31 декабря 2025 г. количество сотрудников в сегменте составило 3 623 человека. Рост численности персонала с 2023 г. обусловлен масштабированием проектной деятельности, приобретением одного из крупнейших провайдеров сервисов заказной разработки – Bell Integrator, расширением клиентской базы и увеличением числа проектов по сопровождению и тестированию информационных систем. При этом количество ИТ-сотрудников увеличилось с 2 812 в 2023 г. до 3 512 в 2024 г., а по состоянию на 31 декабря 2025 г. количество разработчиков в сегменте составило 3 324 человека.

Корпоративное обучение:

Сегмент представляет собой направление деятельности Группы по оказанию образовательных услуг в сфере информационных технологий, с фокусом на обучение B2B и B2G клиентов.

По мнению Группы, основными операционными показателями, характеризующими деятельность Группы в сегменте корпоративного обучения, являются:

- Количество корпоративных заказчиков;
- Количество постоянных заказчиков;
- Количество сотрудников.

Наименование показателя	2023 г.	2024 г.	2025г.
Количество корпоративных заказчиков, ед.	3 105	3 281	3 285
Количество постоянных заказчиков, ед.	714	1 083	1 541
Количество сотрудников, чел.	184	189	146

Анализ динамики изменения приведенных показателей операционной деятельности Группы:

Количество корпоративных заказчиков

Количество корпоративных заказчиков сегмента корпоративного обучения отражает общее число уникальных компаний, получивших образовательные услуги для своих команд ИТ-специалистов в отчетном периоде.

В 2023 г. количество корпоративных заказчиков составило 3 105, а по итогам 2024 г. показатель увеличился до 3 281, или на 6% год к году. По итогам 2025 г. количество корпоративных заказчиков составило 3 285, сохранившись практически на уровне предыдущего года. Динамика показателя отражает устойчивый спрос на образовательные услуги Группы со стороны корпоративных клиентов. Широкая линейка авторских образовательных программ Группы позволяет предлагать заказчикам обучение по актуальным и востребованным компетенциям, включая программы, связанные с импортозамещающими продуктами.

Количество постоянных заказчиков

Количество постоянных заказчиков отражает число корпоративных клиентов, которые регулярно обращаются за образовательными услугами Группы.

На фоне стабилизации клиентской базы количество постоянных заказчиков увеличилось с 714 в 2023 г. до 1 083 в 2024 г. (+52% год к году), а по итогам 2025 г. достигло 1 541 (+42% год к году). Рост показателя был обусловлен высоким качеством предоставляемых образовательных программ, а также системным подходом к выстраиванию долгосрочных отношений с заказчиками. Группа понимает потребности корпоративных клиентов и предлагает проработанные курсы, охватывающие как прикладные навыки, так и управленческие компетенции в ИТ.

Количество сотрудников

Количество сотрудников в данном сегменте отражает численность персонала, обеспечивающего реализацию образовательных программ, включая команду продаж, координаторов учебных процессов, а также административный и вспомогательный состав.

В 2023 г. количество сотрудников в сегменте составило 184 человека, а по итогам 2024 г. показатель увеличился до 189 человек. По итогам 2025 г. количество сотрудников составило 146 человек. При этом сегмент сохранил устойчивую клиентскую базу и продолжил наращивать количество постоянных заказчиков, что отражает эффективность операционной модели и стабильный спрос на услуги направления.

Продукты

Сегмент продуктов включает деятельность Группы по разработке и продаже тиражного ПО и промышленного ПО. Тиражное ПО включает разработку и внедрение лицензионных бизнес-приложений, обогащенных сервисами ИИ, с услугами донастройки под конкретного заказчика, а также решения в области интеллектуальной автоматизации процессов и цифровых ассистентов. Промышленное ПО включает разработку и внедрение специализированного лицензионного ПО, используемого в автоматизации производства, управлении оборудованием и технологическими процессами с использованием ИИ. Решения Группы распространяются преимущественно по лицензионной модели, при этом в рамках стратегии активно реализуется переход на SaaS-модель продаж. Развитие продуктового портфеля осуществляется как за счет внутренних R&D-компетенций, так и посредством M&A. Использование технологий ИИ в разработке и развитии продуктов позволяет ускорять вывод новых решений на рынок и обеспечивать их адаптацию под отраслевые потребности заказчиков. С учетом сохраняющегося высокого спроса на импортонезависимые решения, продукты Группы отвечают актуальному запросу заказчиков на внедрение отечественных цифровых инструментов, соответствующих международным стандартам.

По мнению Группы, основными операционными показателями, характеризующими деятельность Группы в сегменте продуктов, являются:

- Количество продуктов;
- Количество проданных лицензий;
- Рекуррентная выручка;
- Количество активных клиентов в разрезе B2B и B2G;
- Количество сотрудников.

Наименование показателя	2023 г.	2024 г.	2025 г.
Количество продуктов, шт.	25	58	58
Количество проданных лицензий,	1	2	3

млн шт.			
Рекуррентная выручка, млн руб. ¹⁵	429	649	1 538
Количество активных клиентов, ед.	520	797	853
Количество B2B клиентов, ед.	480	753	808
Количество B2G клиентов, ед.	40	44	45
Количество сотрудников, чел.	646	1 107	856

Анализ динамики изменения приведенных показателей операционной деятельности Группы:

Количество продуктов

Количество продуктов в сегменте продуктов отражает число уникальных программных решений, входящих в портфель Группы и доступных для коммерческого использования в отчетном периоде. Показатель учитывает как собственные разработки, так и решения, интегрированные в продуктовую линейку в результате M&A.

Количество продуктов в сегменте увеличилось с 25 шт. в 2023 г. до 58 шт. по итогам 2024 г. Рост был обеспечен последовательным расширением продуктовой линейки, в том числе за счет интеграции новых активов. В частности, в рамках M&A были включены решения компании Bimeister, обладающей экспертизой в области внедрения и локализации промышленных ИТ-систем по международным стандартам. По итогам 2025 г. показатель сохранился на уровне 58 шт. Расширение продуктовой линейки за счет приобретений усилило технологическую базу сегмента и обеспечило выход в новые направления как в сфере цифровизации бизнес-процессов для клиентов B2B и B2G, так и в капиталоемких отраслях промышленности.

Количество проданных лицензий

Количество проданных лицензий отражает общее число лицензий ПО, реализованных Группой в отчетном периоде в сегменте продуктов. Показатель рассчитывается как количество лицензий, необходимых для конечных пользователей: одна лицензия соответствует одному пользователю.

Количество проданных лицензий увеличилось с 1 млн шт. в 2023 г. до 2 млн шт. в 2024 г. и 3 млн шт. в 2025 г. Динамика показателя отражает активное развитие тиражного ПО, расширение клиентской базы и масштабирование продуктового портфеля. Дополнительный вклад в рост показателя обеспечил переход части продуктов на SaaS-модель продаж, а также развитие промышленного ПО после интеграции компании Bimeister в структуру Группы.

Рекуррентная выручка

Рекуррентная выручка отражает выручку сегмента продуктов, формируемую за счет регулярных платежей по продлению и обновлению ранее приобретенных лицензий, а также за счет оказания технической поддержки лицензируемого ПО.

¹⁵ Показатели рекуррентной выручки по сегменту «Продукты» за 2024–2025 гг. отличаются от ранее раскрытых в консолидированной финансовой отчетности за 2025 г. в связи с исправлением Компанией технической ошибки.

Рекуррентная выручка в сегменте продуктов составила 429 млн руб. в 2023 г. По итогам 2024 г. показатель вырос до 649 млн руб., увеличившись на 51% год к году. По итогам 2025 г. рекуррентная выручка достигла 1 538 млн руб., увеличившись более чем в два раза по сравнению с 2024 г. Динамика показателя была обеспечена расширением подписочной модели, развитием сервисной поддержки и обновлений, а также ростом регулярных поступлений от продления и обновления лицензий. Существенный вклад в рост показателя также был связан с включением компании Bimeister в периметр консолидации Группы и постепенным переходом части продуктов на SaaS-модель, обеспечивающую более стабильную рекуррентную выручку.

Количество активных клиентов

Количество активных клиентов в сегменте продуктов отражает общее число уникальных организаций, которые приобрели продукты сегмента в отчетном периоде.

Количество активных клиентов увеличилось с 520 в 2023 г. до 797 в 2024 г. (+53% год к году). По итогам 2025 г. сегмент продолжил расширять клиентскую базу, доведя показатель до 853 клиентов. Основной вклад в рост обеспечили клиенты из B2B-сегмента, число которых выросло с 480 в 2023 г. до 753 в 2024 г., а по итогам 2025 г. достигло 808. B2G-направление также продемонстрировало положительную динамику: количество клиентов увеличилось с 40 в 2023 г. до 44 в 2024 г. (+10% год к году), а по итогам 2025 г. составило 45. Увеличение клиентской базы было обусловлено ростом интереса к решениям отечественного ПО на фоне структурной трансформации ИТ-рынка и политики импортозамещения, а также развитием SaaS-модели, повысившей доступность части продуктов для более широкого круга клиентов. При этом в сегменте промышленного ПО Группа сохраняет фокус на корпоративных заказчиках с производственными активами.

Количество сотрудников

Количество сотрудников сегмента отражает численность персонала, включая как ИТ-специалистов, так и административные и вспомогательные функции.

Численность сотрудников в сегменте увеличилась с 646 человек в 2023 г. до 1 107 человек в 2024 г. (+71% год к году). По итогам 2025 г. количество сотрудников составило 856 человек. Рост численности персонала в 2024 г. был обусловлен масштабированием продуктового направления на фоне расширения продуктового портфеля Группы, развитием собственного канала продаж, усилением функций технической поддержки и сопровождения решений, а также активным участием команд в доработке и адаптации продуктов под требования крупных заказчиков. Существенный вклад в увеличение показателя в 2024 г. также внесла консолидация команды Bimeister в рамках сегмента, что одновременно усилило компетенции Группы в области промышленного ПО. При этом на фоне оптимизации численности персонала по итогам 2025 г. сегмент сохранил широкий продуктовый портфель и продолжил наращивать клиентскую базу.

Консалтинг:

Сегмент консалтинга включает услуги Группы в области стратегического и операционного консалтинга, а также построения ИТ-стратегии. Консалтинговые компетенции Группы охватывают бизнес-консалтинг и ИТ-стратегию, аналитику и финансы, операционную деятельность, технологии и ИТ-поддержку.

По мнению Группы, основными операционными показателями, характеризующими деятельность Группы в сегменте консалтинга, являются:

- Количество реализованных проектов;
- Рекуррентная выручка;
- Количество активных клиентов;
- Количество сотрудников.

Наименование показателя	2023 г.	2024 г.	2025 г.
Количество реализованных проектов, шт.	167	172	195
Рекуррентная выручка, млн руб. ¹⁶	2 469	2 670	2 934
Количество активных клиентов, ед.	126	131	152
Количество сотрудников, чел.	670	725	798
В том числе сотрудников-консультантов, чел.	579	627	689

Анализ динамики изменения приведенных показателей операционной деятельности Группы:

Количество реализованных проектов

Количество реализованных проектов отражает общее число проектов в отчетном периоде, в рамках которых Группа оказывала услуги в сегменте консалтинга.

Количество реализованных проектов увеличилось со 167 по итогам 2023 г. до 172 в 2024 г. и 195 в 2025 г. (+13% год к году). Рост показателя отражает расширение проектной активности сегмента на фоне устойчивого спроса на услуги в области цифровой трансформации, импортозамещения и развития корпоративных ИТ-систем.

Рекуррентная выручка

Рекуррентная выручка отражает выручку сегмента, формируемую за счет регулярного оказания услуг в сегменте консалтинга.

Рекуррентная выручка увеличилась с 2 469 млн руб. в 2023 г. до 2 670 млн руб. в 2024 г. (+8% год к году) и 2 934 млн руб. в 2025 г. (+10% год к году). Динамика показателя отражает развитие долгосрочных отношений с заказчиками, а также устойчивый спрос на сопровождение, развитие и поддержку решений в рамках проектов цифровой трансформации.

Количество активных клиентов

Количество активных клиентов в сегменте консалтинга отражает общее число уникальных организаций, которым в отчетном периоде оказывались услуги в рамках данного сегмента.

Количество активных клиентов увеличилось со 126 по итогам 2023 г. до 131 в 2024 г. и 152 в 2025 г. (+16% год к году). Рост показателя отражает расширение клиентской базы сегмента, востребованность консалтинговых компетенций Группы и укрепление ее позиций в ключевых отраслях присутствия.

Количество сотрудников

¹⁶ Возобновляемая выручка сегмента «Консалтинг» рассчитана Компанией на основе внутренних данных; показатель не раскрывался в консолидированной финансовой отчетности за 2025 г., составленной в соответствии с МСФО.

Количество сотрудников сегмента консалтинга отражает численность персонала, задействованного в операционной деятельности сегмента, включая как консультантов и ИТ-специалистов, так и административные и вспомогательные функции.

Численность сотрудников сегмента увеличилась с 670 человек по итогам 2023 г. до 725 человек в 2024 г. (+8% год к году) и 798 человек в 2025 г. (+10% год к году). При этом численность сотрудников-консультантов выросла с 579 человек в 2023 г. до 627 человек в 2024 г. (+8% год к году) и 689 человек в 2025 г. (+10% год к году). Динамика показателя отражает развитие сегмента, расширение его операционных возможностей и наращивание экспертизы для реализации растущего объема проектов.

Основные события и факторы, в том числе макроэкономические, которые, по мнению Эмитента, оказали существенное влияние на изменение операционных показателей, характеризующих деятельность Группы:

Внешние факторы:

- Активное замещение иностранных решений на фоне ухода зарубежных компаний;
- Остановка технической поддержки зарубежных ИТ-решений;
- Рост ключевой ставки и, как следствие, удорожание привлечения заемных средств у потенциальных заказчиков;
- Усиление тренда на цифровой суверенитет.

Внутренние факторы:

- Развитие продуктового портфеля Группы с фокусом на наиболее перспективные направления;
- Эффективная M&A стратегия Группы;
- Уникальное ценностное предложение сервисов и продуктов Группы с акцентом на технологии ИИ.

2.2. Основные финансовые показатели Группы

Приводятся финансовые показатели Группы за последний заверченный отчетный период на основании консолидированной финансовой отчетности за 2025 г., подготовленной в соответствии с МСФО. Поскольку Эмитент был учрежден в январе 2025 г., дополнительно раскрываются финансовые показатели организаций Группы за 2023–2024 гг. При этом данные за 2023 г. приведены преимущественно на основе комбинированной финансовой отчетности, составленной в соответствии с МСФО по прежнему периметру Группы, а данные за 2024 г. и 2025 г. приведены на основе консолидированной финансовой отчетности за 2025 г.

Финансовые показатели, характеризующие финансовые результаты продолжающейся деятельности Группы¹⁷

№ п/п	Наименование показателя	Методика расчета показателя	2023 г.*	2024 г.	2025 г.
1	Выручка, млн руб.	Итого по строке «Выручка по договорам с покупателями» комбинированного / консолидированного отчета о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе	14 459	18 183	20 896
2	Скорр. прибыль до вычета расходов по выплате процентов, налогов, износа основных средств и амортизации нематериальных активов, (Скорр. EBITDA), млн руб.	<p>Строка «Чистая прибыль» комбинированного / консолидированного отчета о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, скорректированная на следующие строки за соответствующий отчетный период:</p> <p>(+) «Расходы по налогу на прибыль»;</p> <p>(+) «Амортизация основных средств и нематериальных активов» (Примечание 7 «Основные средства», примечание 8 «Нематериальные активы», примечание 18 «Аренда»);</p> <p>(+) «Прибыль/убыток по курсовым разницам»;</p> <p>(+) «Чистые финансовые доходы/расходы»; (Примечание 25 «Финансовые доходы» и примечание 26 «Финансовые расходы»)</p> <p>(+) «Прибыль/убыток от выбытия внеоборотных активов» (Примечание 24 «Прочие операционные расходы»)</p> <p>(+) «Единовременные (доходы)/расходы (расходы в связи с приобретением дочерних</p>	1 752	3 547	4 197

¹⁷ Показатели приведены по данным последней консолидированной финансовой отчетности Группы за 2025 г. с учетом элиминации прекращенной деятельности; показатель за 2023 г. приведен на основе комбинированной финансовой отчетности Группы за 2022–2024 гг.

		компаний, единоразовые премии, штрафы и пр.)»			
3	Рентабельность по скорр. EBITDA, %	Отношение показателя скорректированной EBITDA к выручке за соответствующий отчетный период.	12%	20%	20%
4	Скорр. прибыль до вычета расходов по выплате процентов, налогов, износа основных средств и амортизации нематериальных активов за вычетом капитализированных расходов на разработку программного обеспечения (EBITDAC), млн руб.	Скорр. EBITDA за отчетный период за вычетом капитализированных расходов на разработку программного обеспечения (Примечание 31 и 32 «Управление капиталом»)	998	2 158	2 435
5	Рентабельность по EBITDAC, %	Отношение показателя «EBITDAC» к выручке за соответствующий отчетный период.	7%	12%	12%
6	Чистая прибыль (убыток), млн руб.	Строка «Чистая прибыль за год» комбинированного / консолидированного отчета о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе	1 590	2 553	2 594
7	Рентабельность по чистой прибыли, %	Отношение показателя «Чистая прибыль» к выручке за соответствующий отчетный период	11%	14%	12%

8	Чистая прибыль за вычетом капитализированных расходов на разработку программного обеспечения (НИС), млн руб.	Чистая прибыль за отчетный период за вычетом капитализированных расходов на разработку программного обеспечения, увеличенная на величину амортизации капитализированных расходов, за соответствующий отчетный период (Примечание 31 и 32 «Управление капиталом»)	103	1 349	1 248
9	Рентабельность по НИС, %	Отношение показателя «НИС» к выручке за соответствующий отчетный период	1%	7%	6%
10	Чистые денежные средства от операционной деятельности, млн руб.	Строка «Чистые денежные потоки от операционной деятельности» комбинированного / консолидированного отчета о движении денежных средств за соответствующий отчетный период	2 404	2 648	2 603
11	Расходы на приобретение и создание основных средств и нематериальных активов (капитальные расходы), млн руб.	Сумма строк «Приобретение основных средств» и «Создание и приобретение нематериальных активов» комбинированного / консолидированного отчета о движении денежных средств	(853)	(1 590)	(2 150)
12	Свободный денежный поток, млн руб.	Сумма строк «Чистые денежные потоки от операционной деятельности», «Приобретение основных средств» и «Создание и приобретение нематериальных активов», комбинированного / консолидированного отчета о движении денежных средств за соответствующий отчетный период	1 551	1 058	453

13	Чистый долг, млн руб.	Сумма строк «Долгосрочные кредиты и займы», «Долгосрочные обязательства по договорам финансовой аренды», «Краткосрочные кредиты и займы», «Краткосрочные обязательства по договорам финансовой аренды» за вычетом строки «Денежные средства и их эквиваленты» комбинированного / консолидированного отчета о финансовом положении на конец отчетного периода	(907)	10	236
14	Отношение чистого долга к скорректированной EBITDA за предыдущие 12 месяцев	Отношение чистого долга к скорректированной EBITDA за предыдущие 12 месяцев соответствующего отчетного периода	(0,52)	0,00	0,06
15	Рентабельность собственного капитала (ROE), %	Отношение показателя «Чистая прибыль» комбинированного / консолидированного отчета о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за соответствующий отчетный период к показателю среднегодового размера собственного капитала в соответствии с комбинированным / консолидированным отчетом о финансовом положении. Среднегодовой размер собственного капитала рассчитывается по формуле: (Итого капитал на начало отчетного периода + Итого капитал на конец отчетного периода) / 2	63%	56%**	35%

* Показатели за 2023 г. приведены с учетом прекращенной деятельности на основе комбинированной финансовой отчетности Группы за 2022–2024 гг.

** Показатель приведен с учетом прекращенной деятельности на основе комбинированной финансовой отчетности Группы за 2022–2024 гг.

Финансовые показатели, характеризующие финансовые результаты продолжающейся деятельности Группы, с учетом потенциального влияния «Борлас» и BeringPro

№ п/п	Наименование показателя	Методика расчета показателя	2023 г.	2024 г.	2025 г.
1	Выручка, млн руб.	Итого по строке «Выручка по договорам с покупателями» примечания 33 к консолидированной финансовой отчетности за 2025 г.	18 575	22 615	25 542
2	Скорр. прибыль до вычета расходов по выплате процентов, налогов, износа основных средств и амортизации нематериальных активов, (Скорр. EBITDA), млн руб.	Итого по строке «ЕБИТДА» примечания 33 к консолидированной финансовой отчетности за 2025 г.	2 248	3 947	4 803
3	Рентабельность по скорр. EBITDA, %	Отношение показателя EBITDA к выручке за соответствующий отчетный период.	12%	17%	19%
4	Скорр. прибыль до вычета расходов по выплате процентов, налогов, износа основных средств и амортизации нематериальных активов за вычетом капитализированных расходов на разработку программного	Итого по строке «ЕБИТДАС» примечания 33 к консолидированной финансовой отчетности за 2025 г.	1 494	2 558	3 041

	обеспечения (ЕБИТДАС), млн руб.				
5	Рентабельность по ЕБИТДАС, %	Отношение показателя «ЕБИТДАС» к выручке за соответствующий отчетный период.	8%	11%	12%
6	Чистая прибыль (убыток), млн руб.	Итого по строке «Чистая прибыль» примечания 33 к консолидированной финансовой отчетности за 2025 г.	1 975	2 842	2 974
7	Рентабельность по чистой прибыли, %	Отношение показателя «Чистая прибыль» к выручке за соответствующий отчетный период	11%	13%	12%
8	Чистая прибыль за вычетом капитализированных расходов (NIC), млн руб.	Итого по строке «NIC» примечания 33 к консолидированной финансовой отчетности за 2025 г.	488	1 638	1 628
9	Рентабельность по NIC, %	Отношение показателя «NIC» к выручке за соответствующий отчетный период	3%	7%	6%
10	Чистый долг, млн руб.	Итого по строке «Чистый долг» примечания 33 к консолидированной финансовой отчетности за 2025 г.	(466)	418	1 361
11	Отношение чистого долга к скорректированной ЕБИТДА за предыдущие 12 месяцев	Отношение чистого долга к ЕБИТДА за предыдущие 12 месяцев соответствующего отчетного периода	(0,21)	0,11	0,28

Анализ динамики приведенных показателей финансово-экономической деятельности, приведенных выше¹⁸:

Выручка

Выручка Группы отражает реализацию продуктов и услуг по договорам с покупателями. Выручка составила 14 459 млн руб. в 2023 г. и 18 183 млн руб. в 2024 г., увеличившись на 26% год к году. В 2025 г. показатель достиг 20 896 млн руб., что на 15% выше уровня предыдущего года.

С учетом потенциального влияния «Борлас» и BeringPro выручка в 2023 г. составила 18 575 млн руб. и 22 615 млн руб. в 2024 г., увеличившись на 22% год к году. В 2025 г. выручка Группы за вычетом внутригрупповых операций (ВГО) достигла 25 542 млн руб., что на 13% выше показателя предыдущего года. Динамика показателя в рассматриваемом периоде обусловлена как органическим ростом спроса на решения Группы на фоне развития продуктового предложения, так и существенным увеличением клиентской базы вследствие активного замещения иностранных решений в условиях ухода зарубежных компаний, невозможности поддержания ранее внедренных иностранных решений в инсталляционной базе, а также ужесточения регуляторных требований в части использования отечественного программного обеспечения. Отражение ВГО в выручке Группы за 2025 г. обусловлено началом реализации комплексных проектов между сегментами. Учетный ВГО уменьшает показатель консолидированной выручки, обеспечивая более корректное представление результатов Группы.

Значимый вклад в рост выручки также обеспечила реализация синергии между ключевыми направлениями бизнеса Группы: заказной разработкой, тиражным ПО, промышленным ПО, а также сервисами обучения. Группа активно использует экспертизу, накопленную в рамках проектов заказной разработки, для ускоренного создания и развития собственных продуктов, что позволяет формировать более ценностное продуктивное предложение для клиентов. Наряду с органическим развитием, реализация M&A-стратегии также способствовала росту выручки Группы. Совершенные сделки были направлены на усиление технологической, отраслевой и функциональной экспертизы, расширение клиентской базы и выход в новые продуктовые и сервисные сегменты, включая консалтинг, что обеспечило Группе доступ к новым рынкам и дополнительным возможностям кросс-продаж.

<i>в млн. руб.</i>	31 декабря 2023 г.	31 декабря 2024 г.	31 декабря 2025 г.
Выручка с учетом потенциального влияния «Борлас» и BeringPro	18 575	22 615	25 542
<i>в том числе:</i>			
Услуги по заказной разработке	11 867	15 828	18 171
Продукты	2 592	2 355	3 000
Консалтинг	4 116	4 432	4 646
ВГО	-	-	(275)

Выручка Группы в сегменте оказания услуг по заказной разработке выросла на 33% год к году, достигнув 15 828 млн руб. в 2024 г. по сравнению с 11 867 млн руб. в 2023 г. По итогам

¹⁸ Ниже приведен анализ динамики показателей, включая условные показатели, которые отражают, как финансовые результаты Группы могли бы выглядеть в случае учета потенциального влияния «Борлас» и BeringPro в 2023–2025 гг.

2025 г. выручка сегмента увеличилась еще на 15% и составила 18 171 млн руб. Устойчивые темпы роста обусловлены высоким качеством предоставляемых услуг, развитой отраслевой экспертизой, а также способностью Группы эффективно масштабировать команды в соответствии с потребностями заказчиков.

По итогам 2023 г. выручка Группы в сегменте продуктов составила 2 592 млн руб. В 2024 г. выручка сегмента составила 2 355 млн руб., снизившись на 9% по сравнению с предыдущим годом, что в том числе отражает эффект высокой базы 2023 г., сформированной за счет крупной разовой поставки программного обеспечения акционеру Группы. Без учета данного эффекта динамика сегмента в 2024 г. оставалась положительной, что подтверждает устойчивый спрос на продуктовые решения Группы. По итогам 2025 г. выручка сегмента составила 3 000 млн руб., увеличившись на 27% по сравнению с 2024 г. Рост показателя был обусловлен развитием продуктового портфеля Группы, расширением предложения в области промышленного ПО, интеграцией приобретенных активов, включая компанию Vimeister, а также увеличением клиентской базы. Дополнительную поддержку динамике сегмента оказывало развитие продуктовой линейки тиражного ПО. Кроме того, на динамику сегмента в 2024–2025 гг. влияет то, что анализ приводится по периметру продолжающейся деятельности и не включает результаты отдельных направлений, классифицированных Группой как прекращенная деятельность.

В 2023 г. выручка направления консалтинга составила 4 116 млн руб. В 2024 г. показатель увеличился до 4 432 млн руб., продемонстрировав рост на 8% год к году, а по итогам 2025 г. достиг 4 646 млн руб., увеличившись на 5% год к году. Более сдержанная динамика выручки в 2025 г. была обусловлена переносом контракта с крупным клиентом на 1 кв. 2026 г.

<i>в млн. руб.</i>	31 декабря 2023 г.	31 декабря 2024 г.	31 декабря 2025 г.
Возобновляемая выручка с учетом потенциального влияния «Борлас» и BeringPro	6 450	8 806	10 959
<i>в том числе:</i>			
Услуги по заказной разработке	3 552	5 487	6 487
Продукты	429	649	1 538
Консалтинг	2 469	2 670	2 934

В течение периода 2023–2025 гг. значительный вклад в рост выручки обеспечила динамика возобновляемой выручки, формируемой за счет оказания сервисных услуг в рамках заказной разработки, развития консалтинговых услуг, а также за счет перехода на SaaS-модель продажи тиражного ПО и промышленного ПО, включающей подписки, обновления и техническое сопровождение продуктов. По итогам 2023 г. объем возобновляемой выручки составил 6 450 млн руб. По итогам 2024 г. показатель вырос до 8 806 млн руб., а по итогам 2025 г. достиг 10 959 млн руб., увеличившись на 24% год к году.

По итогам 2025 г. сегмент заказной разработки формировал 59% общей возобновляемой выручки Группы. В 2023 г. возобновляемая выручка сегмента составила 3 552 млн руб. В 2024 г. показатель вырос до 5 487 млн руб., или на 54% год к году, а в 2025 г. — до 6 487 млн руб., или на 18% год к году. Динамика показателя обусловлена развитием долгосрочных взаимоотношений с действующими клиентами, а также расширением спектра предоставляемых услуг, включая консалтинг и расширенную техническую

поддержку, что позволило усилить предложение Группы в части комплексного сопровождения проектов.

Возобновляемая выручка сегмента продуктов в 2023 г. составила 429 млн руб. По итогам 2024 г. показатель вырос до 649 млн руб., увеличившись на 51% по сравнению с предыдущим годом. По итогам 2025 г. возобновляемая выручка сегмента составила 1 538 млн руб., увеличившись более чем в два раза по сравнению с 2024 г. Рост обусловлен развитием продуктовой линейки, увеличением доли регулярных поступлений от продления, обновления лицензий и технической поддержки, а также дальнейшим развитием SaaS-модели продаж.

Возобновляемая выручка сегмента консалтинга по итогам 2023 г. составила 2 469 млн руб., в 2024 г. увеличилась до 2 670 млн руб., а по итогам 2025 г. достигла 2 934 млн руб., увеличившись на 10% год к году. Динамика показателя отражает развитие долгосрочных отношений с заказчиками и устойчивый спрос на сопровождение, развитие и поддержку решений в рамках проектов цифровой трансформации.

Скорректированная EBITDA

<i>в млн. руб.</i>	31 декабря 2023 г.	31 декабря 2024 г.	31 декабря 2025 г.
Скорректированная EBITDA с учетом потенциального влияния «Борлас» и BeringPro	2 248	3 947	4 803
<i>в том числе:</i>			
Услуги по заказной разработке	1 534	2 801	3 038
Продукты	218	746	1 159
Консалтинг	496	400	606

Скорректированная EBITDA является одним из ключевых показателей эффективности Группы, позволяющих отслеживать выполнение стратегических целей, контролировать достижение поставленных задач, а также планировать дальнейшее развитие. Скорректированная EBITDA представляет собой управленческий показатель, отражающий прибыль до вычета процентов, налога на прибыль, амортизации и обесценения, при этом исключая влияние отдельных статей, включая единовременные доходы и расходы.

В течение анализируемого периода Группа активно повышала операционную эффективность за счет автоматизации бизнес-процессов разработки с использованием собственных ИИ-решений, а также за счет реализации синергии между ключевыми направлениями Группы. В частности, применение наработок и экспертизы заказной разработки при создании продуктовых решений позволило повысить эффективность разработки новых продуктов.

По итогам 2023–2024 гг. скорректированная EBITDA увеличилась с 1 752 млн руб. до 3 547 млн руб., или в 2 раза год к году. По итогам 2025 г. показатель достиг 4 197 млн руб., увеличившись еще на 18% год к году.

С учетом потенциального влияния «Борлас» и BeringPro скорректированная EBITDA выросла с 2 248 млн руб. в 2023 г. до 3 947 млн руб. в 2024 г., или на 76% год к году, а по итогам 2025 г. достигла 4 803 млн руб., увеличившись еще на 22% год к году. Рост показателя отражает масштабирование бизнеса и улучшение операционной эффективности Группы.

Сегмент заказной разработки внес наибольший вклад в формирование скорректированной EBITDA Группы (63% от совокупной скорректированной EBITDA по результатам 2025 г.). В 2023 г. данный показатель составил 1 534 млн руб., в 2024 г. увеличился до 2 801 млн руб., или на 83% год к году, а по итогам 2025 г. достиг 3 038 млн руб., увеличившись еще на 8% год к году.

Скорректированная EBITDA сегмента продуктов составила 218 млн руб. в 2023 г. В 2024 г. показатель увеличился до 746 млн руб., продемонстрировав рост в 3,4 раза, а по итогам 2025 г. достиг 1 159 млн руб., увеличившись на 55% год к году. Рост показателя был обусловлен развитием продуктового портфеля Группы, а также ростом выручки и повышением операционной эффективности в продуктовых направлениях.

Скорректированная EBITDA направления консалтинга составила 496 млн руб. в 2023 г. В 2024 г. показатель снизился до 400 млн руб., или на 19% год к году, а по итогам 2025 г. увеличился до 606 млн руб., или на 52% год к году. Снижение показателя в 2024 г. было обусловлено ростом расходов на персонал в связи с расширением собственной команды. Проведенное расширение позволило в 2025 г. сократить долю субподрядчиков и увеличить объем работ, выполняемых собственными силами, что положительно повлияло на показатель.

Рентабельность по скорректированной EBITDA

Рентабельность по скорректированной EBITDA отражает маржинальность бизнеса и показывает, сколько единиц скорректированной EBITDA приходится на единицу выручки. В 2023 г. рентабельность по скорректированной EBITDA составила 12%, в 2024 г. показатель увеличился до 20%, а по итогам 2025 г. сохранился на уровне 20%.

С учетом потенциального влияния «Борлас» и BeringPro рентабельность по скорректированной EBITDA в 2023 г. составила 12%. В 2024 г. показатель вырос до 17%, а по итогам 2025 г. достиг 19%. Положительная динамика показателя обусловлена применением технологий ИИ в процессе разработки и тестирования, что позволяет добиться экономии затрат на фоне активного масштабирования бизнеса.

EBITDAC

EBITDAC рассчитывается как показатель скорректированная EBITDA за вычетом капитализированных расходов на разработку программного обеспечения. Дополнительно следует отметить, что Группа капитализирует не все расходы, а только те, которые непосредственно связаны с разработкой ПО. В расчет не включаются расходы на приобретение нематериальных активов и основных средств.

<i>в млн. руб.</i>	31 декабря 2023 г.	31 декабря 2024 г.	31 декабря 2025 г.
Скорректированная EBITDA	1 752	3 547	4 197
(-) Затраты на разработку программного обеспечения	(754)	(1 389)	(1 762)
EBITDAC	998	2 158	2 435
EBITDA «Борлас» и BeringPro	496	400	606
EBITDAC с учетом потенциального влияния «Борлас» и BeringPro	1 494	2 558	3 041

По итогам 2023 г. показатель EBITDAC составил 998 млн руб. В 2024 г. показатель увеличился до 2 158 млн руб., или в 2,2 раза год к году. По итогам 2025 г. показатель достиг 2 435 млн руб., увеличившись на 13% год к году.

С учетом потенциального влияния «Борлас» и BeringPro показатель EBITDAC по итогам 2023 г. составил 1 494 млн руб. В 2024 г. показатель увеличился до 2 558 млн руб., или на 71% год к году. По итогам 2025 г. показатель достиг 3 041 млн руб., увеличившись на 19% год к году. Рост показателя в рассматриваемом периоде был обусловлен увеличением скорректированной EBITDA Группы на фоне масштабирования бизнеса при поддержании высокого уровня автоматизации операционных процессов. В то же время на динамику EBITDAC оказали влияние инвестиции в развитие функционала собственной линейки программных продуктов и сервисов в сегментах тиражного ПО и промышленного ПО, повлекшие за собой рост капитализируемых затрат на разработку.

Рентабельность по EBITDAC

Рентабельность по EBITDAC отражает маржинальность бизнеса и показывает, сколько единиц EBITDAC приходится на единицу выручки. В 2023 г. рентабельность по EBITDAC составила 7%. В 2024 г. показатель увеличился до 12%, а по итогам 2025 г. сохранился на уровне 12%.

С учетом потенциального влияния «Борлас» и BeringPro рентабельность по EBITDAC в 2023 г. составила 8%. В 2024 г. показатель увеличился до 11%, а по итогам 2025 г. достиг 12%. В течение анализируемого периода динамика данного показателя в целом соответствовала росту рентабельности по скорректированной EBITDA. Улучшение рентабельности по EBITDAC отражает комбинацию устойчивого роста выручки Группы и высокой эффективности бизнес-модели, основанной на внедрении и использовании ИИ-технологий.

Чистая прибыль

В течение анализируемого периода чистая прибыль Группы сохранялась на положительном уровне, что отражает эффективность бизнес-модели и комфортный уровень долговой нагрузки. В 2023–2024 гг. показатель увеличился с 1 590 млн руб. до 2 553 млн руб., или на 61% год к году. По итогам 2025 г. чистая прибыль составила 2 594 млн руб., что на 2% выше уровня предыдущего года.

С учетом потенциального влияния «Борлас» и BeringPro показатель чистой прибыли в 2023 г. составил 1 975 млн руб. По итогам 2024 г. чистая прибыль выросла до 2 842 млн руб., продемонстрировав рост на 44% относительно предыдущего года. Основными факторами роста стали существенное увеличение выручки, а также повышение операционной эффективности за счет внедрения технологий ИИ. По итогам 2025 г. чистая прибыль увеличилась до 2 974 млн руб., или на 5% год к году. На динамику показателя повлияли те же факторы, что и на изменение скорректированной EBITDA за аналогичный период.

Рентабельность по чистой прибыли

Показатель рентабельности по чистой прибыли характеризует маржинальность бизнеса и показывает, сколько единиц чистой прибыли приходится на единицу выручки Группы. В 2023 г. рентабельность по чистой прибыли составила 11%. В 2024 г. показатель увеличился до 14%, а по итогам 2025 г. составил 12%.

С учетом потенциального влияния «Борлас» и BeringPro рентабельность по чистой прибыли по итогам 2023 г. составила 11%. В 2024 г. показатель увеличился до 13%, а по итогам 2025 г. составил 12%.

НИС

Управленческий показатель НИС рассчитывается как значение скорректированной чистой прибыли за вычетом капитализированных расходов на разработку программного обеспечения, увеличенное на амортизацию этих расходов за соответствующий отчетный период.

в млн. руб.

31 декабря
2023 г.

31 декабря
2024 г.

31 декабря
2025 г.

Чистая прибыль/(убыток)	1 590	2 553	2 594
(-) Единоразовые поставки	(875)	-	-
(-) Затраты на разработку программного обеспечения	(754)	(1 389)	(1 762)
(+) Амортизация программного обеспечения	142	185	416
НИС	103	1 349	1 248
Чистая прибыль/(убыток) «Борлас» и BeringPro	385	289	380
НИС с учетом потенциального влияния «Борлас» и BeringPro	488	1 638	1 628

По итогам 2023–2024 гг. показатель НИС вырос с 103 млн руб. до 1 349 млн руб., или в 13,1 раза. По итогам 2025 г. показатель составил 1 248 млн руб., оставаясь вблизи уровня предыдущего года.

С учетом потенциального влияния «Борлас» и BeringPro показатель НИС составил 488 млн руб. по итогам 2023 г. и 1 638 млн руб. по итогам 2024 г., увеличившись в 3,4 раза год к году. По итогам 2025 г. показатель составил 1 628 млн руб., оставшись практически на уровне предыдущего года. Динамика показателя в рассматриваемом периоде в целом соответствовала динамике чистой прибыли и отражала влияние капитализируемых затрат на разработку программного обеспечения и амортизации ранее капитализированных расходов.

Рентабельность по НИС

Рентабельность по НИС отражает маржинальность бизнеса и показывает, сколько единиц НИС приходится на единицу выручки. В 2023 г. рентабельность по НИС составила 1%. В 2024 г. показатель увеличился до 7%, а по итогам 2025 г. составил 6%.

С учетом потенциального влияния «Борлас» и BeringPro рентабельность по НИС по итогам 2023 г. составила 3%. В 2024 г. показатель увеличился до 7%. Повышение рентабельности является следствием роста чистой прибыли за счет увеличения выручки, сохранения высокого уровня эффективности управления бизнес-процессами и минимизации доли неавтоматизированных операций при разработке ИТ-решений. По итогам 2025 г. показатель составил 6%.

Чистые денежные средства от операционной деятельности

Показатель чистых денежных средств от операционной деятельности в данном разделе за 2024–2025 гг. приводится по периметру продолжающейся деятельности без учета потенциального влияния «Борлас» и BeringPro, а за 2023 г. — по прежнему периметру Группы на основании комбинированной финансовой отчетности. По итогам 2024 г. операционный денежный поток составил 2 648 млн руб. По итогам 2025 г. показатель составил 2 603 млн руб., оставшись вблизи уровня предыдущего года. Динамика итогового показателя в 2025 г. была в значительной степени обусловлена изменениями в оборотном капитале, прежде всего увеличением выданных авансов, торговой и прочей дебиторской задолженности.

Расходы на приобретение и создание основных средств и нематериальных активов (капитальные расходы)

<i>в млн. руб.</i>	31 декабря 2023 г.	31 декабря 2024 г.	31 декабря 2025 г.
--------------------	-------------------------------	-------------------------------	-------------------------------

Приобретение основных средств	91	96	131
Создание и приобретение нематериальных активов	762	1 494	2 019
Капитальные затраты	853	1 590	2 150

Показатель «Расходы на приобретение и создание основных средств и нематериальных активов (капитальные затраты)» в данном разделе за 2024–2025 гг. приводится по периметру продолжающейся деятельности без учета потенциального влияния «Борлас» и BeringPro, а за 2023 г. — по прежнему периметру Группы на основании комбинированной финансовой отчетности. Данный показатель представляет собой объем денежных средств Группы, который был направлен на приобретение, создание или обновление внеоборотных активов Группы. По итогам 2023 г. рассматриваемый показатель составил 853 млн руб. В 2024 г. капитальные затраты увеличились на 86% по сравнению с предыдущим годом и составили 1 590 млн руб. По итогам 2025 г. капитальные затраты достигли 2 150 млн руб., увеличившись на 35% год к году. Основным фактором роста показателя в течение рассматриваемого периода является увеличение расходов на создание и приобретение нематериальных активов, объем которых вырос с 762 млн руб. в 2023 г. до 1 494 млн руб. в 2024 г. и 2 019 млн руб. в 2025 г. Это отражает сохранение стратегического фокуса Группы на развитие собственного функционала продуктового портфеля и дальнейшие инвестиции в программные продукты и сервисы.

Свободный денежный поток

Показатель «Свободный денежный поток» в данном разделе за 2024–2025 гг. приводится по периметру продолжающейся деятельности без учета потенциального влияния «Борлас» и BeringPro, а за 2023 г. — по прежнему периметру Группы на основании комбинированной финансовой отчетности. Данный показатель рассчитывается как разность между показателем «Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности» и показателем «Расходы на приобретение и создание основных средств и нематериальных активов (капитальные расходы)» и демонстрирует способность Группы покрывать инвестиционную программу за счет средств, поступающих от операционной деятельности Группы.

С 2023 по 2025 гг. нарастающим итогом Группа сгенерировала 3 062 млн руб. свободного денежного потока. По итогам 2025 г. свободный денежный поток составил 453 млн руб. Снижение показателя в 2025 г. обусловлено ростом затрат на разработку ПО при сохранении положительного операционного денежного потока.

Чистый долг

<i>в млн. руб.</i>	31 декабря 2024 г.	31 декабря 2025 г.
(+) Долгосрочные кредиты и займы	718	890
(+) Краткосрочные кредиты и займы	1 490	1 936
(+) Долгосрочные обязательства по договорам финансовой аренды	423	152
(+) Краткосрочные обязательства по договорам финансовой аренды	205	180
Совокупный долг по периметру продолжающейся деятельности	2 836	3 158

(-) Денежные средства и их эквиваленты	2 826	2 922
Чистый долг по периметру продолжающейся деятельности	10	236
Чистый долг «Борлас» и BeringPro	408	1 125
Чистый долг с учетом потенциального влияния «Борлас» и BeringPro	418	1 361

Показатель «Чистый долг» рассчитывается как размер долговых обязательств Группы, скорректированных на размер денежных средств и их эквивалентов.

По итогам 2024 г. чистый долг по периметру продолжающейся деятельности составил 10 млн руб., а по итогам 2025 г. увеличился до 236 млн руб. Динамика данного показателя была в значительной степени обусловлена увеличением краткосрочных кредитов и займов с 1 490 млн руб. в 2024 г. до 1 936 млн руб. в 2025 г.

С учетом потенциального влияния «Борлас» и BeringPro итоговый чистый долг Группы по итогам 2024 г. составил 418 млн руб., а по итогам 2025 г. увеличился до 1 361 млн руб. Рост итогового показателя в 2025 г. был в том числе обусловлен включением в расчет долга «Борлас» перед связанной стороной, привлеченного для целей разделения бизнеса «Борлас» на два периметра, а также разовым оттоком денежных средств в размере около 300 млн руб. в связи с урегулированием судебного разбирательства. Оставшаяся часть роста показателя была связана с увеличением чистого долга органического периметра FabricaONE.AI.

Отношение чистого долга к EBITDA

<i>в млн. руб.</i>	31 декабря 2024 г.	31 декабря 2025 г.
EBITDA с учетом потенциального влияния «Борлас» и BeringPro за предыдущие 12 месяцев	3 947	4 803
Чистый долг	418	1 361
Чистый долг / EBITDA с учетом потенциального влияния «Борлас» и BeringPro за предыдущие 12 месяцев	0,11	0,28

Показатель отношения чистого долга к EBITDA с учетом потенциального влияния «Борлас» и BeringPro за предыдущие 12 месяцев отражает размер долговой нагрузки Группы и ее способность обслуживать и погашать имеющиеся обязательства. По итогам 2024 г. показатель составил 0,11, а по итогам 2025 г. увеличился до 0,28. Значение показателя на протяжении рассматриваемого периода оставалось на низком уровне, что свидетельствует о комфортной долговой нагрузке Группы.

Рентабельность собственного капитала (ROE)

Показатель «Рентабельность собственного капитала (ROE)» рассчитывается как отношение чистой прибыли к величине собственного капитала. Этот показатель демонстрирует, насколько эффективно компания использует акционерный капитал для получения прибыли. Показатель ROE в данном разделе приводится без учета

потенциального влияния «Борлас» и BeringPro. При этом показатели за 2023–2024 гг. рассчитаны по прежнему периметру Группы.

По итогам 2023 г. значение показателя составило 63%, по итогам 2024 г. 56%, а по итогам 2025 г. 35%. Снижение показателя в 2025 г. в основном связано с ростом собственного капитала Группы по сравнению с предыдущими периодами.

Существенное влияние на изменение финансовых показателей, характеризующих деятельность Группы, по мнению Эмитента, оказали те же основные события и факторы, которые оказали существенное влияние на изменение операционных показателей, характеризующих деятельность Группы. Указанные события и факторы перечислены в пункте 2.1 Проспекта.

2.3. Сведения об основных поставщиках Группы

Приводятся сведения об основных поставщиках Группы за последний завершённый отчетный период согласно промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности в соответствии с МСФО за 6 месяцев 2025 года и консолидированной финансовой отчетности в соответствии с МСФО за 2025 год. В качестве дополнительных финансовых показателей Эмитент приводит сведения об основных поставщиках Группы за 2022–2024 гг. согласно комбинированной финансовой отчетности, составленной в соответствии с МСФО.

Доля внешнегрупповых поставщиков в комбинированной финансовой отчетности и в консолидированной финансовой отчетности Группы составляет 100%, так как внутригрупповые операции элиминируются в соответствии с МСФО. Соотношение внешне- и внутригрупповых поставщиков до исключения внутригрупповых операций для целей составления комбинированной финансовой отчетности и консолидированной финансовой отчетности выглядит следующим образом:

	2022 г.	2023 г.	2024 г.	6 месяцев 2025 г.	2025 г.
Доля внешнегрупповых поставщиков	51%	67%	32%	45%	44%
Доля внутригрупповых поставщиков	49%	33%	68%	55%	56%

Определенный Эмитентом уровень существенности объема и (или) доли поставок основного поставщика составляет 10% от объема поставок, осуществленных внешнегрупповыми поставщиками.

Основные поставщики по состоянию на 31 декабря 2022 г.:

1) Общество с ограниченной ответственностью «ФИЛОСОФИЯ.ИТ»

Сокращенное фирменное наименование: ООО «ФИЛОСОФИЯ.ИТ».

Место нахождения: 107023, г.Москва, ул. Измайловский вал, д. 30.

ИНН: 7713728490.

ОГРН: 1117746379145.

Доля в объеме внешнегрупповых поставок сырья и товаров (работ, услуг): 38,1%.

Краткое описание поставленного сырья и товаров (работ, услуг): услуги по заказной разработке.

2) Общество с ограниченной ответственностью «Логика Бизнеса»

Сокращенное фирменное наименование: ООО «Логика Бизнеса».

Место нахождения: 117342, г.Москва, вн.тер.г. муниципальный округ Коньково, ул Введенского, д. 1А.

ИНН: 7735571356.

ОГРН: 1107746692195.

Доля в объеме внешнегрупповых поставок сырья и товаров (работ, услуг): 16,1%.

Краткое описание поставленного сырья и товаров (работ, услуг): сопровождение и техническая поддержка полного цикла работ с документами и документоориентированными процессами.

Основные поставщики по состоянию на 31 декабря 2023 г.:

Индивидуальный предприниматель Рыбьяков Юрий Юрьевич

Доля в объеме внешнегрупповых поставок сырья и товаров (работ, услуг): 61,4%.

Краткое описание поставленного сырья и товаров (работ, услуг): услуги по разработке технического проекта на создание системы обеспечения информационной безопасности в информационных системах персональных данных и созданию системы обеспечения информационной безопасности в информационных системах персональных данных.

Основные поставщики по состоянию на 31 декабря 2024 г.:

Общество с ограниченной ответственностью «ТСВ»

Сокращенное фирменное наименование: ООО «ТСВ».

Место нахождения: 109428, г. Москва, вн.тер.г. муниципальный округ Рязанский, пр-кт Рязанский, д. 8А, стр. 1, помещ. VIII, комнаты 31,31Г, офис 637.

ИНН: 7721726264.

ОГРН: 1117746419724.

Доля в объеме внешнегрупповых поставок сырья и товаров (работ, услуг): 33,1%.

Краткое описание поставленного сырья и товаров (работ, услуг): поставка систем хранения и серверов.

По состоянию на 30 июня 2025 г. и 31 декабря 2025 г. у Группы отсутствуют поставщики, доля которых превышает 10% в объеме внешнегрупповых поставок.

Информация в отношении всех основных поставщиков:

Основные поставщики не являются организациями, подконтрольными члену органа управления Эмитента и (или) лицу, контролирующему Эмитента.

2.4. Сведения об основных дебиторах¹⁹ Группы

Приводятся сведения об основных дебиторах Группы за последний заверченный отчетный период согласно промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности в соответствии с МСФО за 6 месяцев 2025 года и консолидированной финансовой отчетности за 2025 год. В качестве дополнительных финансовых показателей Эмитент приводит сведения об основных дебиторах Группы за 2022–2024 гг. согласно комбинированной финансовой отчетности, составленной в соответствии с МСФО.

Доля внешнегрупповых дебиторов в комбинированной финансовой отчетности и в консолидированной финансовой отчетности Группы составляет 100%, так как внутригрупповые операции элиминируются в соответствии с МСФО. Соотношение внешне- и внутригрупповых дебиторов до исключения внутригрупповых операций для целей

¹⁹ Для целей настоящего пункта Проспекта общий объем дебиторской задолженности рассчитан как Торговая дебиторская задолженность + Прочая дебиторская задолженность согласно комбинированному / консолидированному отчету о финансовом положении Группы.

составления комбинированной финансовой отчетности и консолидированной финансовой отчетности выглядит следующим образом:

	2022 г.	2023 г.	2024 г.	6 месяцев 2025 г.	2025 г.
Доля внешнегрупповых дебиторов	61%	67%	51%	70%	67%
Доля внутригрупповых дебиторов	39%	33%	49%	30%	33%

Определенный Эмитентом уровень существенности дебиторской задолженности, приходящейся на долю основного дебитора, составляет 10% от общей суммы дебиторской задолженности, приходящейся на внешнегрупповых дебиторов.

По состоянию на 31 декабря 2022 г., 31 декабря 2023 г., 31 декабря 2024 г. и 31 декабря 2025 г. у Группы отсутствуют дебиторы, доля которых превышает 10% от суммы дебиторской задолженности, приходящейся на внешнегрупповых дебиторов.

Основные дебиторы по состоянию на 30 июня 2025 г.:

Публичное акционерное общество «Сбербанк России»

Сокращенное фирменное наименование: ПАО Сбербанк.

Место нахождения: 117312, г. Москва, ул. Вавилова, д. 19.

ИНН: 7707083893.

ОГРН: 1027700132195.

Доля в сумме дебиторской задолженности, приходящейся на внешнегрупповых дебиторов: 10,0%.

Краткое описание поставленного сырья и товаров (работ, услуг): услуги по заказной разработке.

2.5. Сведения об обязательствах Группы

2.5.1. Сведения об основных кредиторах²⁰ Группы

Доля внешнегрупповых кредиторов в комбинированной финансовой отчетности и консолидированной финансовой отчетности Группы составляет 100%, так как внутригрупповые операции элиминируются в соответствии с МСФО. Соотношение внешне- и внутригрупповых кредиторов до исключения внутригрупповых операций для целей составления комбинированной финансовой отчетности и консолидированной финансовой отчетности выглядит следующим образом:

	2022 г.	2023 г.	2024 г.	6 месяцев 2025 г.	2025 г.
Доля внешнегрупповых	70%	70%	59%	45%	72%

²⁰ Для целей настоящего пункта Проспекта общий объем кредиторской задолженности рассчитан как Обязательства по договорам с покупателями + Торговая кредиторская задолженность + Долгосрочные кредиты и займы + Краткосрочные кредиты и займы + Долгосрочные обязательства по договорам финансовой аренды + Краткосрочные обязательства по договорам финансовой аренды + Налог на прибыль к уплате + Прочая кредиторская задолженность согласно комбинированному / консолидированному отчету о финансовом положении Группы.

кредиторов					
Доля внутригрупповых кредиторов	30%	30%	41%	55%	28%

Определенный Эмитентом уровень существенности кредиторской задолженности, приходящейся на долю основного кредитора, составляет 10% от суммы кредиторской задолженности, приходящейся на внешнегрупповых кредиторов.

Основные кредиторы по состоянию на 31 декабря 2022 г.

ЭС-БИ-АЙ БАНК Общество с ограниченной ответственностью

Сокращенное фирменное наименование: ЭС-БИ-АЙ БАНК ООО.

Место нахождения: 125315, г.Москва, вн.тер.г. муниципальный округ Аэропорт, пр-кт Ленинградский, д. 72, к. 3.

ИНН: 7708013592.

ОГРН: 1037739028678.

Сумма кредиторской задолженности: 446 926 089 руб.

Доля основного кредитора в объеме внешнегрупповой кредиторской задолженности: 13%.

Дата заключения кредитного договора (договора займа): 08.04.2021.

Дата прекращения кредитного договора (договора займа), в том числе в связи с его исполнением: 07.04.2023.

Просроченная кредиторская задолженность отсутствует.

Основной кредитор не является организацией, подконтрольной членам органов управления Эмитента и (или) лицу, контролирующему Эмитента.

По состоянию на 31 декабря 2023 г., 31 декабря 2024 г., 30 июня 2025 г. и 30 декабря 2025 г. у Группы отсутствуют кредиторы, доля которых превышает 10% от суммы кредиторской задолженности, приходящейся на внешнегрупповых кредиторов.

2.5.2. Сведения об обязательствах Группы из предоставленного обеспечения

Приводятся сведения об обязательствах Группы за последний заверченный отчетный период согласно промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности в соответствии с МСФО за 6 месяцев 2025 года. В качестве дополнительных финансовых показателей Эмитент приводит сведения об основных обязательствах Группы за 2022–2024 гг. согласно комбинированной финансовой отчетности, составленной в соответствии с МСФО.

Определенный Эмитентом уровень существенности размера предоставленного обеспечения составляет 10% от размера обеспечения, предоставленного организациями, входящими в группу эмитента, лицам, не входящим в группу эмитента.

В тыс. руб.

Общий размер предоставленного организациями Группы обеспечения лицам, не входящим в Группу, в т. ч. в форме:	По состоянию на 31 декабря 2022 г.	По состоянию на 31 декабря 2023 г.	По состоянию на 31 декабря 2024 г.	По состоянию на 30 июня 2025 г.	По состоянию на 31 декабря 2025 г.
	2 389 000	-	11 200 000	11 200 000	11 200 000

залога	-	-	-	-	-
поручительства	2 389 000	-	11 200 000	11 200 000	11 200 000
независимой гарантии	-	-	-	-	-

Общий размер предоставленного организациями Группы обеспечения лицам, входящим в Группу, в т. ч. в форме:	По состоянию на 31 декабря 2022 г.	По состоянию на 31 декабря 2023 г.	По состоянию на 31 декабря 2024 г.	По состоянию на 30 июня 2025 г.	По состоянию на 31 декабря 2025 г.
	610 000	1 110 000	1 749 583	1 360 000	1 749 665
залога	-	-	-	-	-
поручительства	610 000	1 110 000	1 749 583	1 360 000	1 749 665
независимой гарантии	-	-	-	-	-

Существенные обеспечения по состоянию на 31 декабря 2022 г.

Способ обеспечения:	Поручительство
Стороны обеспеченному обязательству:	по Должник по основному обязательству: АО «АйТи» Кредитор по основному обязательству: Банк ВТБ (ПАО) Поручитель: АО «БОСС.Кадровые системы»
Вид, содержание и размер обеспеченного обязательства, срок его исполнения:	Обязательства, возникшие из Кредитного соглашения № 02520/МР от 14.08.2018 об открытии возобновляемой рамочной кредитной линии с лимитом кредитной линии не более 248 000 000 (двухсот сорока восьми миллионов) руб. Срок исполнения: 02.05.2023
Размер обеспечения:	248 000 000 руб.
Условия предоставления обеспечения:	В соответствии с договором поручительства поручитель обязуется отвечать перед кредитором солидарно с должником за исполнение должником всех обязательств, возникших из Кредитного соглашения № 02520/МР от 14.08.2018
Срок, на который предоставляется обеспечение:	28.12.2026

Факторы, которые могут привести к неисполнению или ненадлежащему исполнению, и вероятность возникновения таких факторов:	Существенное ухудшение финансового состояния должника, вероятность возникновения – низкая
--	---

Способ обеспечения:	Поручительство
Стороны обеспеченному обязательству:	по Должник: АО «АйТи» Кредитор: Банк ВТБ (ПАО) Поручитель: АО «БОСС.Кадровые системы»
Вид, содержание и размер обеспеченного обязательства, срок его исполнения:	Обязательства, возникшие из Кредитного соглашения № 03155/МР от 28.06.2019 об открытии возобновляемой рамочной кредитной линии с лимитом кредитной линии не более 591 000 000 (пятисот девяносто одного миллиона) руб. Срок исполнения: 02.05.2023.
Размер обеспечения:	591 000 000 руб.
Условия предоставления обеспечения:	В соответствии с договором поручительства поручитель обязуется отвечать перед кредитором солидарно с должником за исполнение должником всех обязательств, возникших из Кредитного соглашения № 03155/МР от 28.06.2018
Срок, на который предоставляется обеспечение:	26.06.2025
Факторы, которые могут привести к неисполнению или ненадлежащему исполнению, и вероятность возникновения таких факторов:	Существенное ухудшение финансового состояния должника, вероятность возникновения – низкая

Способ обеспечения:	Поручительство
Стороны обеспеченному обязательству:	по Должник: ООО «Логика бизнеса» Кредитор: Банк ВТБ (ПАО) Поручитель: АО «БОСС.Кадровые системы»
Вид, содержание и размер обеспеченного обязательства, срок его исполнения:	Обязательства, возникшие из Кредитного соглашения № 03519/МР от 05.02.2020 об открытии возобновляемой рамочной кредитной линии с лимитом кредитной линии не более 470 000 000 (четырёхсот семидесяти миллионов) руб.

	Срок исполнения: 02.05.2023.
Размер обеспечения:	470 000 000 руб.
Условия предоставления обеспечения:	В соответствии с договором поручительства поручитель обязуется отвечать перед кредитором солидарно с должником за исполнение должником всех обязательств, возникших из Кредитного соглашения № 03519/МР от 05.02.2020
Срок, на который предоставляется обеспечение:	04.02.2024
Факторы, которые могут привести к неисполнению или ненадлежащему исполнению, и вероятность возникновения таких факторов:	Существенное ухудшение финансового состояния должника, вероятность возникновения – низкая

По состоянию на 31 декабря 2023 г. Группой не предоставлялось обеспечение, а также не совершались сделки по предоставлению такого обеспечения лицам, не входящим в Группу.

Существенные обеспечения по состоянию на 31 декабря 2024 г.

Способ обеспечения:	Поручительство
Стороны обеспеченному обязательству:	Должник: АО «Аксифт» Кредитор: ПАО Сбербанк Поручители: АО «Бэлл Интегратор» и ООО «Бэлл Интегратор Инновации»
Вид, содержание и размер обеспеченного обязательства, срок его исполнения:	Обязательства, возникшие из Генерального соглашения № 380E00P4R от 02.11.2023 об открытии возобновляемой рамочной кредитной линии с дифференцированными процентными ставками с лимитом кредитной линии не более 5 000 000 000 (пяти миллиардов) руб. Срок исполнения: 01.11.2026
Размер обеспечения:	5 000 000 000 руб.
Условия предоставления:	В соответствии с договорами поручительства поручители обязуются отвечать перед кредитором солидарно с должником за исполнение должником всех обязательств, возникших из Генерального соглашения № 380E00P4R от 02.11.2023
Срок, на который предоставляется обеспечение:	01.11.2029

Факторы, которые могут привести к неисполнению или ненадлежащему исполнению, и вероятность возникновения таких факторов:	Существенное ухудшение финансового состояния должника, вероятность возникновения – низкая
--	---

Способ обеспечения:	Поручительство
Стороны обеспеченному обязательству:	по Должник: ПАО «Софтлайн» Кредитор: ПАО Сбербанк Поручители: АО «Бэлл Интегратор» и ООО «Бэлл Интегратор Инновации»
Вид, содержание и размер обеспеченного обязательства, срок его исполнения:	Обязательства, возникшие из Генерального соглашения № 380E00P3E от 02.11.2023 об открытии возобновляемой рамочной кредитной линии с дифференцированными процентными ставками с лимитом кредитной линии не более 6 200 000 000 (шести миллиардов двухсот миллионов) руб. Срок исполнения: 01.11.2026
Размер обеспечения:	6 200 000 000 руб.
Условия предоставления:	В соответствии с договорами поручительства поручители обязуются отвечать перед кредитором солидарно с должником за исполнение должником всех обязательств, возникших из Генерального соглашения № 380E00P3E от 02.11.2023
Срок, на который предоставляется обеспечение:	01.11.2029
Факторы, которые могут привести к неисполнению или ненадлежащему исполнению, и вероятность возникновения таких факторов:	Существенное ухудшение финансового состояния должника, вероятность возникновения – низкая

Существенные обеспечения по состоянию на 30 июня 2025 г.

Способ обеспечения:	Поручительство
Стороны обеспеченному обязательству:	по Должник: АО «Аксфот» Кредитор: ПАО Сбербанк Поручители: АО «Бэлл Интегратор» и ООО «Бэлл Интегратор Инновации»
Вид, содержание и размер обеспеченного	Обязательства, возникшие из Генерального соглашения № 380E00P4R от 02.11.2023 об открытии возобновляемой

обязательства, срок его исполнения:	рамочной кредитной линии с дифференцированными процентными ставками с лимитом кредитной линии не более 5 000 000 000 (пяти миллиардов) руб. Срок исполнения: 01.11.2026
Размер обеспечения:	5 000 000 000 руб.
Условия предоставления:	В соответствии с договорами поручительства поручители обязуются отвечать перед кредитором солидарно с должником за исполнение должником всех обязательств, возникших из Генерального соглашения № 380E00P4R от 02.11.2023
Срок, на который предоставляется обеспечение:	01.11.2029
Факторы, которые могут привести к неисполнению или ненадлежащему исполнению, и вероятность возникновения таких факторов:	Существенное ухудшение финансового состояния должника, вероятность возникновения – низкая

Способ обеспечения:	Поручительство
Стороны обеспеченному обязательству:	по Должник: ПАО «Софтлайн» Кредитор: ПАО Сбербанк Поручители: АО «Бэлл Интегратор» и ООО «Бэлл Интегратор Инновации»
Вид, содержание и размер обеспеченного обязательства, срок его исполнения:	Обязательства, возникшие из Генерального соглашения № 380E00P3E от 02.11.2023 об открытии возобновляемой рамочной кредитной линии с дифференцированными процентными ставками с лимитом кредитной линии не более 6 200 000 000 (шести миллиардов двухсот миллионов) руб. Срок исполнения: 01.11.2026
Размер обеспечения:	6 200 000 000 руб.
Условия предоставления:	В соответствии с договорами поручительства поручители обязуются отвечать перед кредитором солидарно с должником за исполнение должником всех обязательств, возникших из Генерального соглашения № 380E00P3E от 02.11.2023
Срок, на который предоставляется обеспечение:	01.11.2029

Факторы, которые могут привести к неисполнению или ненадлежащему исполнению, и вероятность возникновения таких факторов:	Существенное ухудшение финансового состояния должника, вероятность возникновения – низкая
--	---

Существенные обеспечения по состоянию на 31 декабря 2025 г.

Способ обеспечения:	Поручительство
Стороны по обеспеченному обязательству:	Должник: АО «Аксифт» Кредитор: ПАО Сбербанк Поручители: АО «Бэлл Интегратор» и ООО «Бэлл Интегратор Инновации»
Вид, содержание и размер обеспеченного обязательства, срок его исполнения:	Обязательства, возникшие из Генерального соглашения № 380E00P4R от 02.11.2023 об открытии возобновляемой рамочной кредитной линии с дифференцированными процентными ставками с лимитом кредитной линии не более 5 000 000 000 (пяти миллиардов) руб. Срок исполнения: 01.11.2026
Размер обеспечения:	5 000 000 000 руб.
Условия предоставления:	В соответствии с договорами поручительства поручители обязуются отвечать перед кредитором солидарно с должником за исполнение должником всех обязательств, возникших из Генерального соглашения № 380E00P4R от 02.11.2023
Срок, на который предоставляется обеспечение:	01.11.2029
Факторы, которые могут привести к неисполнению или ненадлежащему исполнению, и вероятность возникновения таких факторов:	Существенное ухудшение финансового состояния должника, вероятность возникновения – низкая

Способ обеспечения:	Поручительство
Стороны по обеспеченному обязательству:	Должник: ПАО «Софтлайн» Кредитор: ПАО Сбербанк Поручители: АО «Бэлл Интегратор» и ООО «Бэлл Интегратор Инновации»

Вид, содержание и размер обеспеченного обязательства, срок его исполнения:	Обязательства, возникшие из Генерального соглашения № 380E00P3E от 02.11.2023 об открытии возобновляемой рамочной кредитной линии с дифференцированными процентными ставками с лимитом кредитной линии не более 6 200 000 000 (шести миллиардов двухсот миллионов) руб. Срок исполнения: 01.11.2026
Размер обеспечения:	6 200 000 000 руб.
Условия предоставления:	В соответствии с договорами поручительства поручители обязуются отвечать перед кредитором солидарно с должником за исполнение должником всех обязательств, возникших из Генерального соглашения № 380E00P3E от 02.11.2023
Срок, на который предоставляется обеспечение:	01.11.2029
Факторы, которые могут привести к неисполнению или ненадлежащему исполнению, и вероятность возникновения таких факторов:	Существенное ухудшение финансового состояния должника, вероятность возникновения – низкая

2.5.3. Сведения о прочих существенных обязательствах Группы

Иные обязательства, которые, по мнению Эмитента, могут существенным образом воздействовать на финансовое положение Группы: отсутствуют.

2.6. Сведения об истории создания и развития Группы, а также о его положении в отрасли История Группы

FabricaONE.AI была создана как ответ на растущую потребность рынка в диверсифицированном и востребованном предложении продуктов и услуг в сфере разработки программного обеспечения. Кластер объединил все существующие активы ГК «Софтлайн», связанные с разработкой ПО, включая внутренние подразделения и приобретенные компании, что позволило предложить клиентам комплексные решения во всех ключевых направлениях.

Формирование FabricaONE.AI происходило поэтапно, охватывая четыре стратегических сегмента. История FabricaONE.AI начинается с 2014 г., когда ГК «Софтлайн» объявила о создании компании «Девелоника» для консолидации внутренних компетенций в направлении заказной разработки. По мере выхода на устойчивый органический рост, «Девелоника» стала активно расширяться посредством M&A сделок: в 2019 г. в контур вошла компания «Центр Высоких Технологий», в 2020 г. – «Аплана Девелопмент», в 2022 г. была закрыта сделка по присоединению компании «ММТР Технологии». В 2023 г. ГК «Софтлайн» приобрела ведущего российского игрока на рынке заказной разработки, тестирования, обслуживания и технической поддержки ПО – «Бэлл Интегратор», тем самым окончательно сформировав направление **заказной разработки**.

Развитие направления **тиражного ПО** началось в 2023 г. с создания бренда SL Soft, объединившего российские программные продукты, как уже существовавшие в рамках подразделений ГК «Софтлайн» (Polymatica), так и решения, ранее приобретенные у ГК «Аплана» (БОСС, Преферентум, Robin, Цитрос).

Дальнейшее усиление произошло за счет стратегических приобретений. В 2024 г. ГК «Софтлайн» приобрела решения Robovoice (голосовые боты на базе ИИ), Citeck (разработчик систем с открытым исходным кодом) и MD Audit (системы для управления операционными процессами в ритейле). В 2024 г. в контур направления также вошел «Тест АйТи» – ведущий разработчик систем управления тестированием ПО, занимающий более 20% данного сегмента рынка. FabricaONE.AI имеет намерение приобрести контролируемую долю в DreamDocs, разработчике платформы для интеллектуальной обработки документов. В результате FabricaONE.AI сформировала полноценный портфель тиражных решений.

Рост спроса на автоматизацию промышленных процессов привел к созданию отдельного направления **промышленного ПО**. В августе 2024 г. ГК «Софтлайн» приобрела компанию «ОМЗ-ИТ» с продуктами Bimeister (цифровизация инвестиционных продуктов) и Visitech (охрана труда и обеспечение промышленной и экологической безопасности). В 2025 г. был приобретен Omeg-Alliance, включающий продукты Ehexplant (управление производственными процессами), Enterchain (оптимизация производственных процессов) и MAINTEX (управление основными фондами). Это позволило FabricaONE.AI предложить клиентам комплексные решения для цифровизации промышленности.

Для подготовки квалифицированных ИТ-специалистов и усиления экспертизы ГК «Софтлайн» в 2022 г. приобрела «Академию АйТи», объединив ее с «Учебным Центром Softline». Это укрепило позиции FabricaONE.AI в сфере **корпоративного обучения** в ИТ.

Консалтинговые услуги исторически оказывались Группой в рамках направлений заказной разработки, тиражного и промышленного ПО, а в 2026 г. Группа приобрела контроль над компаниями, входящими в группы «Борлас» и BeringPro, и выделила на их основе направление **консалтинга**. Приобретение позволило Группе расширить отраслевую и функциональную экспертизу и сформировать более комплексное предложение в области стратегического, управленческого и операционного консалтинга, внедрения, интеграции и сопровождения ИТ-решений.

Завершение формирования Группы произошло в 2026 г., когда все активы были выделены в отдельный технологический кластер FabricaONE.AI, ставший ключевым игроком на рынке разработки ПО в России.

В период с момента создания Эмитента и до утверждения Проспекта изменение основного вида экономической деятельности Эмитента не регистрировалось. 02.04.2026 в связи с поступлением сведений от Федеральной службы государственной статистики о кодах отчетного типа был изменен основной вид деятельности Эмитента – 62.01 (разработка компьютерного программного обеспечения), предыдущий основной вид деятельности – деятельность холдинговых компаний.

Для целей отражения фактической основой деятельности юридического лица в отношении подконтрольных организаций, имеющих существенное значение для Эмитента, были зарегистрированы следующие изменения:

- смена основного вида деятельности ООО «БИ Телеком Солюшнз» в апреле 2023 года – 62.01 (разработка компьютерного программного обеспечения), предыдущий основной вид деятельности – 63.11.1 (деятельность по созданию и использованию баз данных и информационных ресурсов);
- смена основного вида деятельности ООО «СЛ Софт» в сентябре 2023 года – 62.02 (деятельность консультативная и работы в области компьютерных технологий), предыдущий основной вид деятельности – 70.10 (деятельность головных офисов);
- смена основного вида деятельности АО «Бэлл Интегратор» в марте 2024 года – 62.01 (разработка компьютерного программного обеспечения), предыдущий основной вид деятельности – 63.11.1 (деятельность по созданию и использованию баз данных и информационных ресурсов);
- смена основного вида деятельности ООО «Борлас АФС» в декабре 2025 года – 62.01 (разработка компьютерного программного обеспечения), предыдущий

основной вид деятельности – 63.11.1 (деятельность по созданию и использованию баз данных и информационных ресурсов).

В связи с поступлением сведений от Федеральной службы государственной статистики о кодах отчетного типа в отношении подконтрольных организаций, имеющих существенное значение для Эмитента, также были зарегистрированы следующие изменения:

- смена основного вида деятельности ООО «СЛ Софт» в апреле 2026 года – 62.01 (разработка компьютерного программного обеспечения), предыдущий основной вид деятельности – 62.02 (деятельность консультативная и работы в области компьютерных технологий);
- смена основного вида деятельности ООО «Софтлайн. Образовательный холдинг» в апреле 2026 года – 68.20.29 (аренда и управление собственным или арендованным прочим нежилым недвижимым имуществом), предыдущий основной вид деятельности – 62.01 (разработка компьютерного программного обеспечения).

В составе подконтрольных Эмитенту организаций, имеющих для него существенное значение, в 2025 году произошли следующие изменения:

Эмитент для целей консолидации сегмента промышленного ПО приобрел 60% в ООО «ОМЗ-ИТ» (ОГРН 1046604788526), владеющем 95,8421% долей в уставном капитале ООО «Бимэйстер Холдинг» (ОГРН 1187746398861). В рамках указанного сегмента Эмитент также учредил ООО «СЛ ПромСофт» (ОГРН 1257700141368).

Эмитент для целей консолидации сегмента заказной разработки ПО приобрел 100% в ООО «ИНИЖИНИРИНГОВЫЙ ЦЕНТР «СОФТЛАЙН» (ОГРН 1117746996311) и 99,999% в АО «Бэлл Интегратор Групп» (ОГРН 1157746936225), владеющем 99% акций АО «Бэлл Интегратор» (ОГРН 5137746180710) и АО «Бэлл Интегратор» (ОГРН 1037733042093), которое, в свою очередь, владеет 100% долей в уставных капиталах ООО «Бэлл Интегратор Инновации» (ОГРН 1197746657580) и ООО «БИ Телеком Солюшнз» (ОГРН 1197746642840).

Эмитент для целей консолидации сегмента тиражного ПО приобрел 99,5% в ООО «СЛ Софт» (ОГРН 1237700116070).

Эмитент для целей консолидации бизнеса по корпоративному обучению приобрел 100% в ООО «Софтлайн. Образовательный холдинг» (ОГРН 1127747091812).

Кроме того, в 2026 году Эмитент для целей консолидации сегмента консалтинга приобрел контроль над ООО «Борлас АФС» (ОГРН 1047796971386).

Общая характеристика отрасли, в которой Группа осуществляет свою основную финансово-хозяйственную деятельность

Обзор мирового рынка ИТ

По оценке Б1, мировой рынок информационных технологий (ИТ) по итогам 2024 г. составил 2,9 трлн долл., продемонстрировав 12% рост год к году на фоне цифровизации экономики и активного внедрения технологий искусственного интеллекта (ИИ). Крупнейшими сегментами глобального ИТ-рынка являются рынок ИТ-услуг, объем которого в 2024 г. составил 0,9 трлн долл., продемонстрировав рост на 5% год к году, а также рынок ПО (с учетом ПО для информационной безопасности), достигший 1,1 трлн долл. в 2024 г. при росте на 14% год к году.

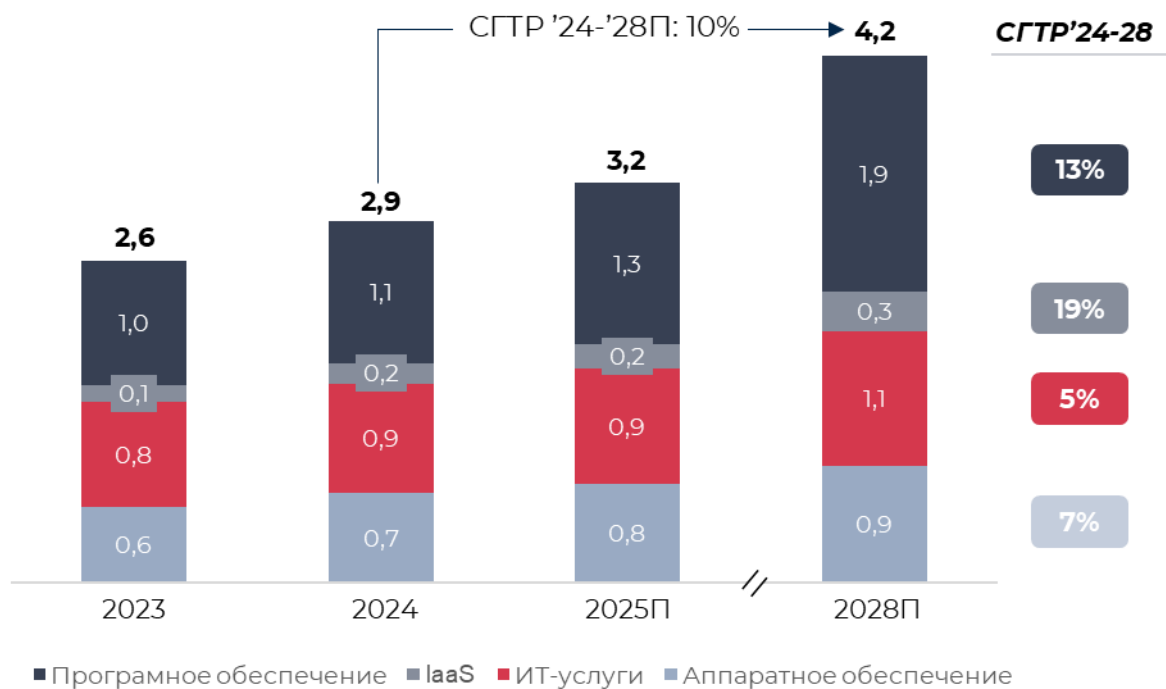


Рисунок 1. Динамика мирового рынка ИТ, трлн долл.

Согласно анализу Б1, в период с 2024 г. по 2028 г. ожидается рост мирового ИТ-рынка в среднем на 10% в год. При этом сегменты ИТ-услуг и ПО также будут демонстрировать устойчивые темпы роста в размере 5% и 13% соответственно в период с 2024 г. по 2028 г.

По данным Б1, ключевыми драйверами роста мирового ИТ-рынка являются:

- Тренд на цифровую автоматизацию во всех индустриях;
- Рост кибератак и угроз в цифровом пространстве;
- Перевод ИТ-инфраструктуры в облако;
- Интеграция ИИ в ПО и приложения.

Обзор российского ИТ-рынка

Российский ИТ-рынок продолжает демонстрировать устойчивый рост на фоне ускоренной цифровизации экономики, курса на технологический суверенитет и системного ухода международных поставщиков.

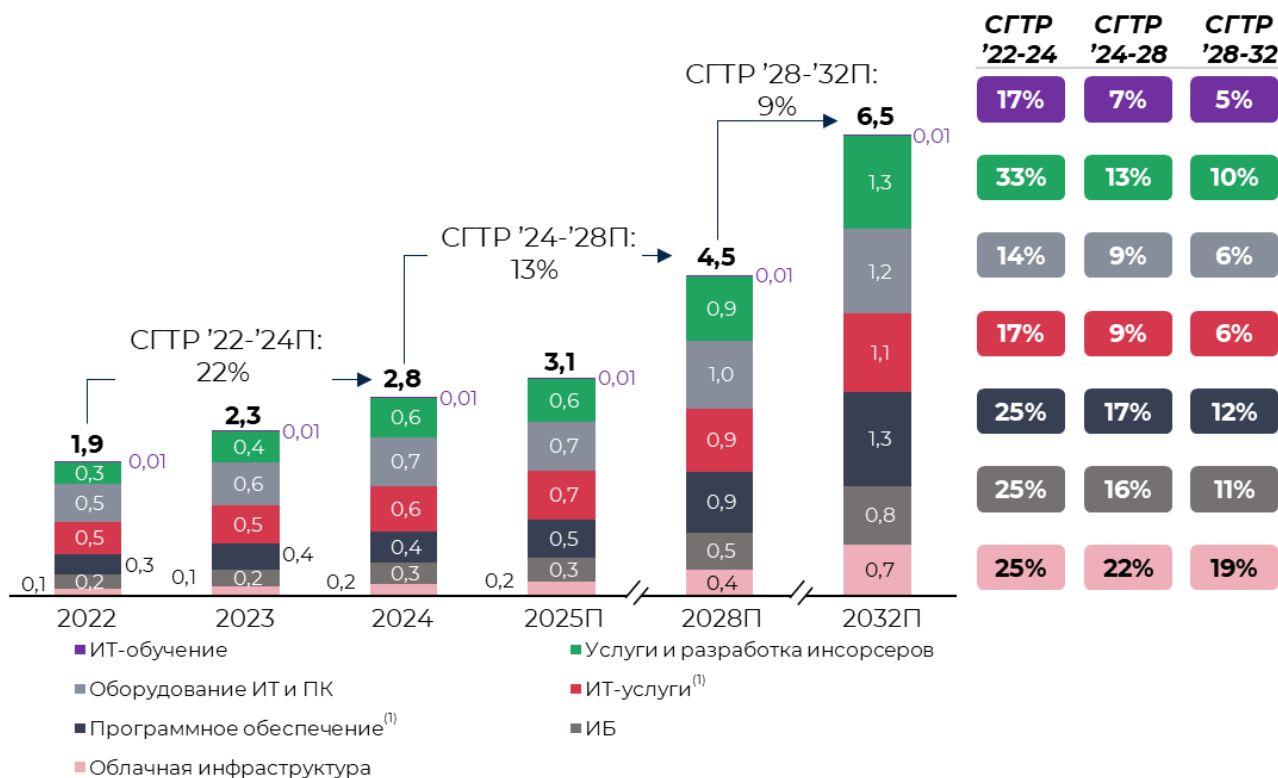


Рисунок 2. Динамика российского рынка ИТ, трлн руб.

Согласно индустриальному отчету Б1, объем российского ИТ-рынка вырос с 1,9 трлн руб. в 2022 г. до 2,8 трлн руб. в 2024 г., что предполагает среднегодовые темпы роста на уровне 22%. По оценке Б1, в период с 2024 г. по 2028 г. ожидается рост рынка в среднем на 13% в год, при этом к 2028 г. объем рынка может достичь 4,5 трлн руб., а к 2032 г. — порядка 6,5 трлн руб.





Одним из основных драйверов роста был курс на импортозамещение, поддерживаемый как государственной политикой, так и повышенным спросом со стороны бизнеса на отечественные ИТ-решения. Дополнительным фактором послужило постепенное увеличение доли ИТ-расходов в ВВП России: по оценке Б1, в 2024 г. она достигла 0,9%. При этом доля ИТ-расходов в ВВП остаётся ниже уровня, характерного для ряда развитых стран, что указывает на потенциал дальнейшего роста проникновения и ускорения цифровизации. Так, в Великобритании этот показатель составляет 3,6% от ВВП, в США 3,2% от ВВП.

Среди факторов, оказавших наибольшее воздействие на развитие российского ИТ-рынка, Б1 выделяют:

Наименование и описание фактора	Влияние фактора
<u>Цифровая трансформация и гиперавтоматизация²² всех отраслей экономики.</u> Цифровая трансформация остаётся одним из ключевых приоритетов как для бизнеса, так и для государственного сектора. Внедрение ИТ-решений, направленных на повышение эффективности, прозрачности и управляемости бизнес-процессов, способствует устойчивому росту спроса на программное обеспечение и ИТ-услуги	+

²¹ Сегмент не учитывает ИБ.

²² Гиперавтоматизация — это подход к цифровой трансформации, при котором автоматизации подлежат не только отдельные задачи, но и целые сквозные бизнес-процессы с использованием широкого набора технологий: RPA, искусственного интеллекта, low-code платформ, аналитики и систем управления процессами (BPM).

<p><u>Уход международных компаний и ускорение процесса импортозамещения.</u> Структурный сдвиг в сторону локальных поставщиков ИТ-решений был вызван уходом с рынка крупнейших иностранных вендоров. Это привело к резкому росту спроса на отечественные разработки в разных сегментах ПО.</p>	
<p><u>Государственная поддержка ИТ-сектора.</u> Государство продолжает стимулировать развитие ИТ-отрасли, реализуя меры поддержки через налоговые льготы, субсидии, гранты, программы ускоренной регистрации ПО в реестре отечественного ПО, а также предоставление налоговых льгот для ИТ-специалистов.</p>	
<p><u>Тенденция на модернизацию ПО с использованием облачной архитектуры, отечественных ИТ-платформ и ИИ-функционала.</u> Российский рынок демонстрирует устойчивую тенденцию к переходу на современные технологические стеки. В качестве приоритетов выступают миграция на облачную инфраструктуру, переход на отечественные ИТ-платформы и интеграция ИИ-компонентов в бизнес-приложения. Такая модернизация позволяет повысить гибкость, масштабируемость и функциональность ИТ-систем, что способствует росту спроса как на продукты, так и на сервисные услуги.</p>	
<p><u>Дефицит на рынке труда ИТ-специалистов.</u> На рынке труда наблюдается структурный разрыв между высоким спросом на опытных ИТ-кадров и ограниченным предложением: значительную долю составляют молодые специалисты с ограниченным практическим опытом.</p>	

Развитию российского ИТ-рынка, как отмечалось выше, будут способствовать принимаемые меры государственной поддержки. Б1 выделяют следующие ключевые меры господдержки российских разработчиков, направленные на ускорение процесса импортозамещения:

- поддержка импортозамещения и спроса на отечественные решения, включая полный запрет на закупку иностранного ПО с 31 марта 2022 г. и программы цифровой трансформации государственных структур;
- субсидии и гранты, поддержка разработчиков, включая ИТ-ипотеку;
- налоговые льготы, включая стимулирование для заказчиков и клиентов.

Комплекс мер государственной поддержки в сочетании с устойчивыми драйверами роста рынка будет способствовать дальнейшему укреплению позиций российских разработчиков, включая Группу.

Обзор российского рынка ИТ-услуг и заказной разработки

Рынок ИТ-услуг в России является одной из ключевых составляющих национального ИТ-сектора и охватывает широкий спектр услуг: от консалтинга и аутсорсинга до проектной разработки и сопровождения программных решений. По данным отраслевого отчета Б1, объём российского рынка ИТ-услуг в 2024 году составил 638 млрд руб., из которых 150 млрд руб. приходится на сегмент заказной разработки программного обеспечения, что составляет порядка 24% от всего объема рынка ИТ-услуг.

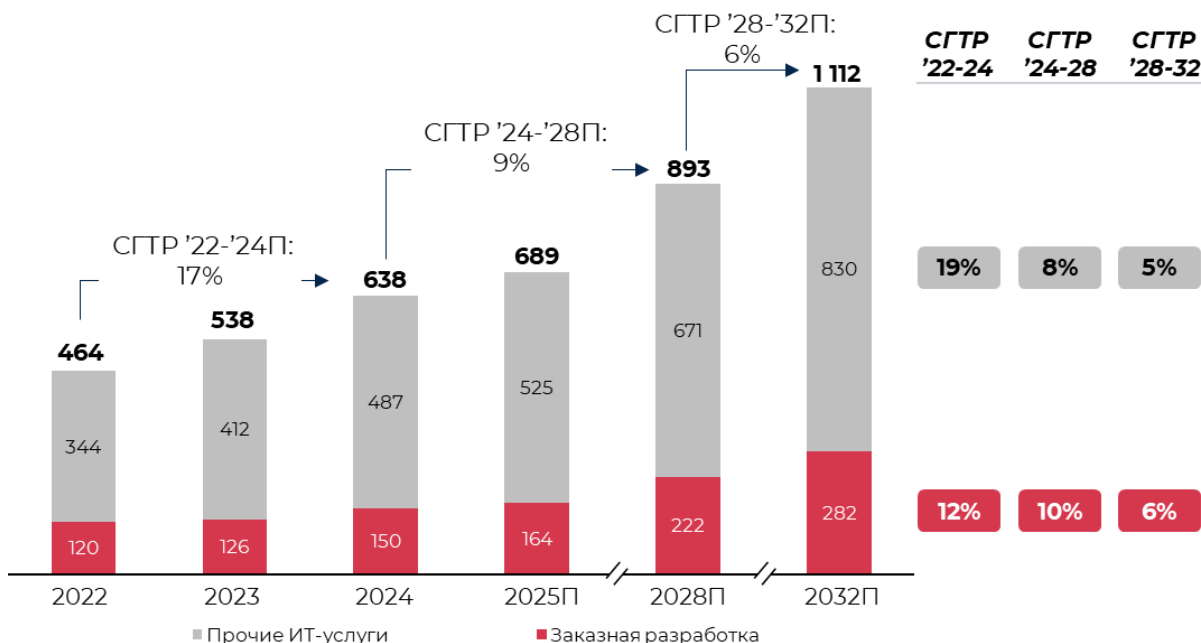


Рисунок 3. Динамика российского рынка заказной разработки, млрд руб.

По данным Б1, сегмент заказной разработки демонстрирует устойчивую положительную динамику – в 2022–2024 гг. СГТР составил 12%. Рост сегмента поддерживается спросом со стороны крупных заказчиков, в том числе компаний с государственным участием, на цифровую трансформацию и внедрение отечественных ИТ-решений, адаптированных под уникальные бизнес-процессы.

Согласно индустриальному отчету Б1, в период с 2024 г. по 2028 г. ожидается среднегодовой темп роста сегмента заказной разработки на уровне 10%, при этом к 2028 году объём рынка может достичь 222 млрд руб., а к 2032 году — 282 млрд руб. Помимо импортозамещения, основными драйверами роста рынка выступают:

Наименование и описание фактора	Влияние фактора
<u>Устойчивый тренд на аутсорсинг разработки и технической поддержки ПО.</u> Организации всё чаще передают внешним поставщикам задачи, связанные с разработкой, сопровождением и развитием ИТ-систем. Такая модель обеспечивает более гибкое управление ресурсами и ускоряет реализацию проектов.	+
<u>Спрос на создание кастомизированного ПО и информационных систем в разных секторах экономики.</u> Одним из ключевых драйверов развития рынка является устойчивый спрос со стороны бизнеса и государства на разработку индивидуальных цифровых решений, адаптированных под бизнес-процессы заказчиков. В условиях ограниченного доступа к иностранным платформам и экосистемам, заказная разработка становится одним из основных инструментов цифровой трансформации предприятий.	+
<u>Дефицит квалифицированных кадров.</u> Ограниченный доступ к высококвалифицированным специалистам внутри компаний способствует передаче разработки внешним исполнителям с развитой экспертизой и кадровыми ресурсами. Крупные поставщики услуг по заказной разработке обладают налаженными процессами подбора, обучения и масштабирования команд, что делает их предпочтительным партнёром для реализации комплексных	+

проектов. Кроме того, аутсорсинг позволяет заказчику минимизировать риски, связанные с кадровым дефицитом, и обеспечить непрерывность разработки.

Конкурентная среда на российском рынке заказной разработки

Российский рынок заказной разработки характеризуется высокой конкуренцией и значительной фрагментированностью. На рынке действует более 30 крупных игроков, при этом существенная доля приходится на малые и средние компании, работающие в нишевых сегментах. Конкуренция в отрасли строится не только за проекты, но и за доступ к квалифицированным кадрам.

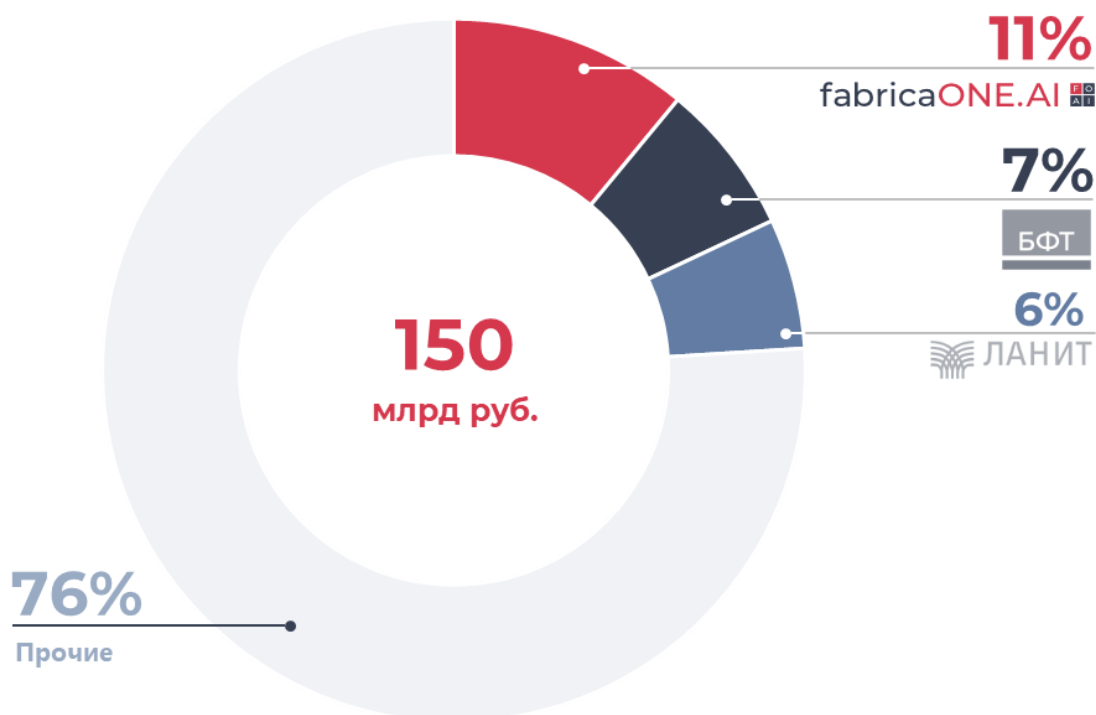


Рисунок 4. Конкурентная среда на рынке заказной разработки по итогам 2024 г.

По данным отраслевого отчёта Б1, Группа является лидером на рынке заказной разработки, занимая долю в 11% по итогам 2024 г. При этом совокупная доля всех прочих игроков составляет 76%, что свидетельствует о высокой степени фрагментированности рынка и наличии значительного потенциала для консолидации и масштабирования со стороны ведущих участников.

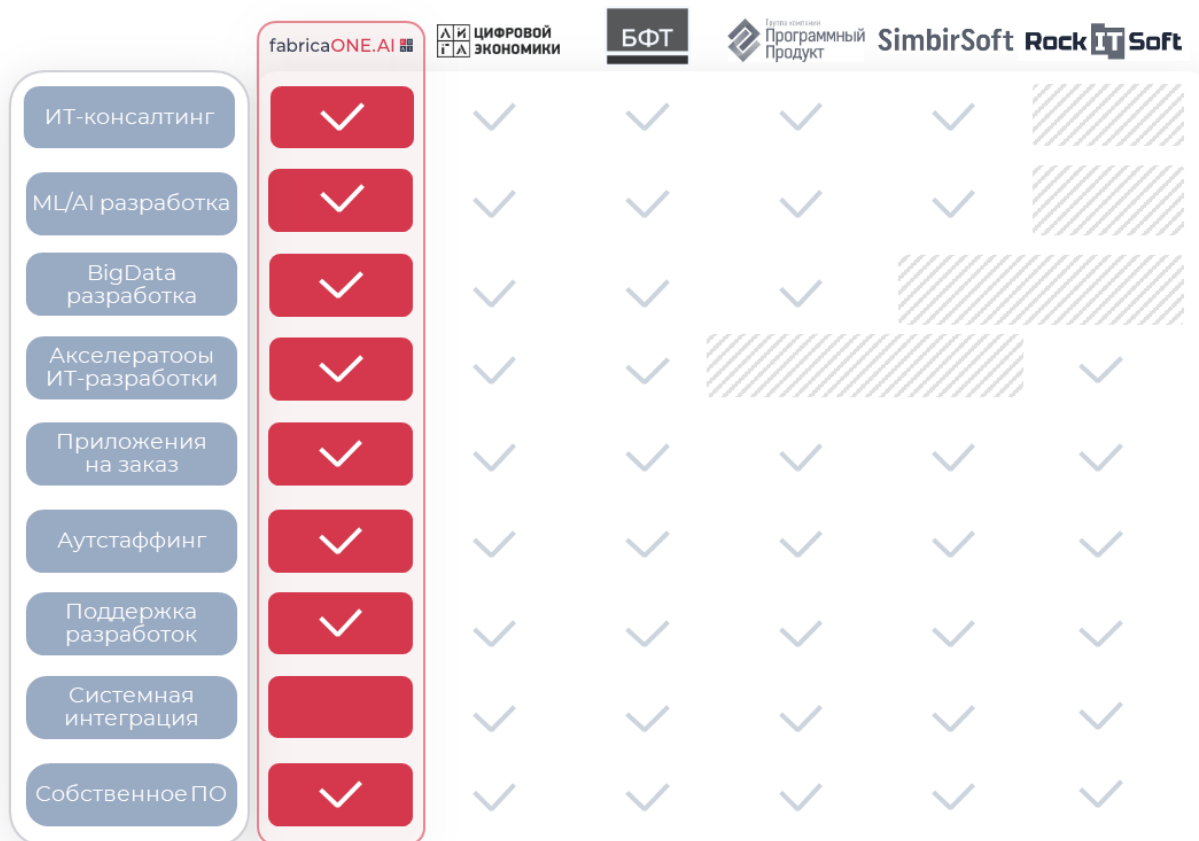


Рисунок 5. Сравнение спектра услуг заказной разработки ведущих игроков рынка заказной разработки

Согласно отраслевому отчету Б1, Группа предлагает наиболее полный спектр услуг в сегменте заказной разработки по сравнению с другими участниками рынка. В портфель услуг входят как разработка программного обеспечения и системная интеграция, так и облачные решения, техническая поддержка, а также применение технологий искусственного интеллекта, машинного обучения и обработки больших данных. Это даёт возможность Группе реализовывать масштабные проекты цифровой трансформации клиентов в разных отраслях экономики, обеспечивая высокий уровень технологической глубины.

Обзор российского рынка тиражного ПО

Рынок тиражного ПО представляет собой один из ключевых и наиболее быстро трансформирующихся сегментов ИТ-отрасли. Под тиражным ПО подразумеваются стандартизированные программные продукты, предлагаемые множеству клиентов и не требующие существенной адаптации под конкретного заказчика.

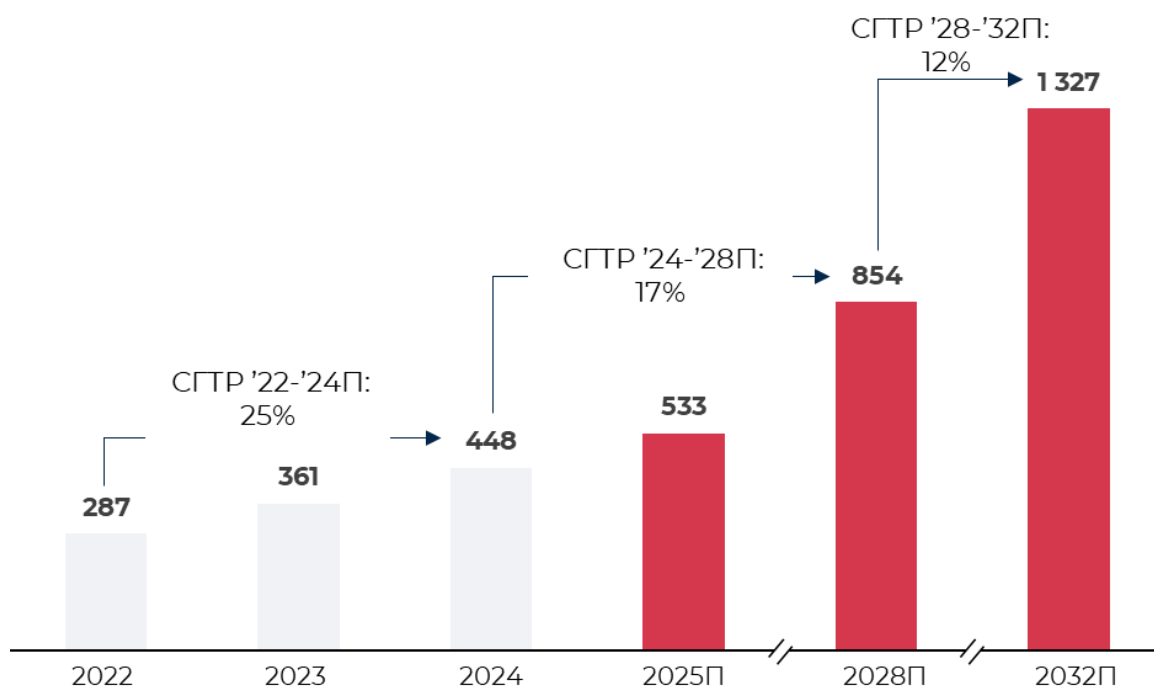


Рисунок 6. Динамика российского рынка тиражного ПО, млрд руб.

Сегмент демонстрирует устойчивую положительную динамику: объём рынка вырос с 287 млрд руб. в 2022 г. до 448 млрд руб. по итогам 2024 г., что транслируется в СГТР в 25% за соответствующий период. Рост сегмента обусловлен уходом с российского рынка зарубежных вендоров, что стимулировало структурный переход в сторону импортонезависимых продуктов, а также высоким спросом со стороны частного и государственного секторов на современные, совместимые с отечественной инфраструктурой решения. Дополнительным фактором роста выступает общий тренд на цифровизацию, формирующий устойчивый спрос на новые программные продукты, автоматизацию процессов и развитие ИТ-инфраструктуры в различных отраслях экономики.




Согласно отраслевому отчёту Б1, в период с 2024 г. по 2028 г. рынок тиражного ПО продолжит свой рост с СГТР на уровне 17%, при этом к 2028 г. объём сегмента может достичь 854 млрд руб., а к 2032 г. — 1,3 трлн руб. Рост поддерживается дальнейшим развитием локальных продуктовых экосистем, зрелостью технологических решений, а также переходом клиентов к более гибким моделям продажи — в том числе SaaS.

Помимо импортозамещения, которое будет оказывать позитивное влияние на рост рынка еще порядка 2–3 лет, Б1 также выделяет следующие факторы:

Наименование и описание фактора	Влияние фактора
<u>Интеграция ИИ в традиционные классы ПО.</u> Внедрение технологий ИИ в существующие классы тиражного ПО становится одним из ключевых направлений развития индустрии. В первую очередь речь идёт об автоматизации рутинных операций, интеллектуальной аналитике, предиктивном управлении процессами и повышении пользовательского опыта. ИИ-функциональность усиливает ценность продуктов во всех категориях — от ERP ²³ и CRM-систем ²⁴ до	+

²³ ERP (Enterprise Resource Planning) - комплексное программное обеспечение для управления бизнес-процессами и ресурсами предприятия.

²⁴ CRM (Customer Relationship Management) – ИТ-система, которая помогает бизнесу управлять клиентскими отношениями.

платформ управления данными, офисных пакетов и средств разработки.	
<u>Развитие low-code/no-code платформ.</u> Масштабирование разработки приложений вне профильных ИТ-команд становится возможным благодаря развитию визуальных инструментов и конструкторов, не требующих глубоких программных компетенций. Это поддерживает тренд на «демократизацию» ИТ и расширение экспертизы по разработке внутри бизнес-подразделений.	
<u>Развитие облачных бизнес-моделей для ПО (SaaS/PaaS²⁵).</u> Такие модели обеспечивают пользователям быстрое развёртывание решений, обновления без прерывания работы, адаптивную конфигурацию под текущие бизнес-задачи и доступ к актуальному функционалу без необходимости в капитальных вложениях и дорогостоящих миграциях, что делает их особенно востребованными как среди крупных корпораций, так и среди малого и среднего бизнеса.	
<u>Устойчивый спрос на прикладное ПО для автоматизации и гиперавтоматизации бизнес-процессов.</u> Потребность в повышении операционной эффективности и цифровой трансформации продолжает стимулировать спрос на решения в области управления производством, документооборота, логистики, HR и финансов. Эти решения становятся основой для построения гибкой ИТ-инфраструктуры и реализации стратегии цифровизации.	

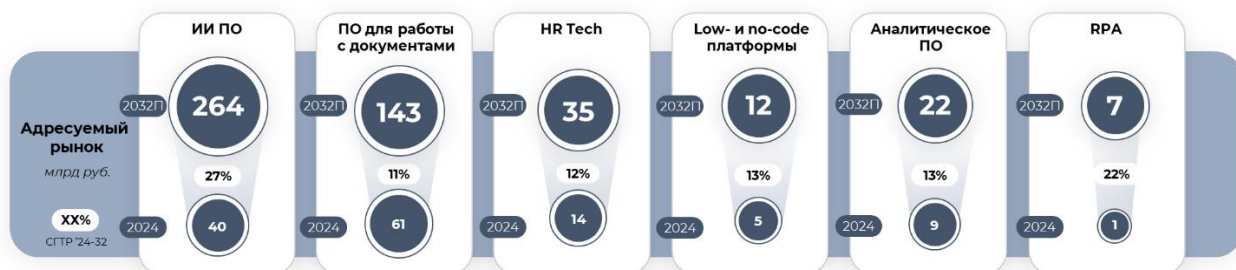


Рисунок 7. Динамика отдельных сегментов тиражного ПО, млрд руб.

Согласно отраслевому отчёту Б1, отдельные сегменты рынка тиражного ПО также будут демонстрировать высокие темпы роста в период с 2024 по 2032 г., что обусловлено как структурным сдвигом в сторону цифровизации, так и массовым внедрением технологий искусственного интеллекта:

- ПО с функциями искусственного интеллекта (ИИ ПО): ожидается рост с 40 млрд руб. в 2024 г. до 264 млрд руб. к 2032 г. (СГТР: 27%). Активное развитие обеспечивается масштабной интеграцией ИИ в корпоративные ИТ-системы и расширением сферы применения продуктов;
- ПО для работы с документами: рынок увеличится с 61 млрд руб. до 143 млрд руб. к 2032 г. (СГТР: 11%) за счёт растущего спроса на цифровизацию документооборота и применение технологий интеллектуального анализа документов;

²⁵ PaaS (Platform as a Service) – это модель облачных вычислений, при которой поставщик предоставляет платформу для разработки, тестирования и развертывания приложений.

- HR Tech²⁶: прогнозируется рост с 14 млрд руб. до 35 млрд руб. (СГТР: 12%). Основными драйверами роста рынка выступают автоматизация HR-процессов, внедрение решений по управлению талантами, обучению и вовлечённости персонала;
- Low- и no-code платформы: объём рынка вырастет с 5 млрд руб. в 2024 г. до 12 млрд руб. в 2032 г. (СГТР: 13%), что обусловлено тенденцией к привлечению бизнес-пользователей к созданию и адаптации ПО без участия профессиональных разработчиков;
- Аналитическое ПО: ожидается рост с 9 млрд руб. до 22 млрд руб. к 2032 г. (СГТР: 13%). Рост связан с активным внедрением BI-решений, аналитических панелей и платформ поддержки управленческих решений;
- RPA (Robotic Process Automation): сегмент демонстрирует ускоренный рост — с 1 млрд руб. до 7 млрд руб. (СГТР: 22%), благодаря высокому спросу на автоматизацию рутинных операций и усилению синергии с ИИ-технологиями.

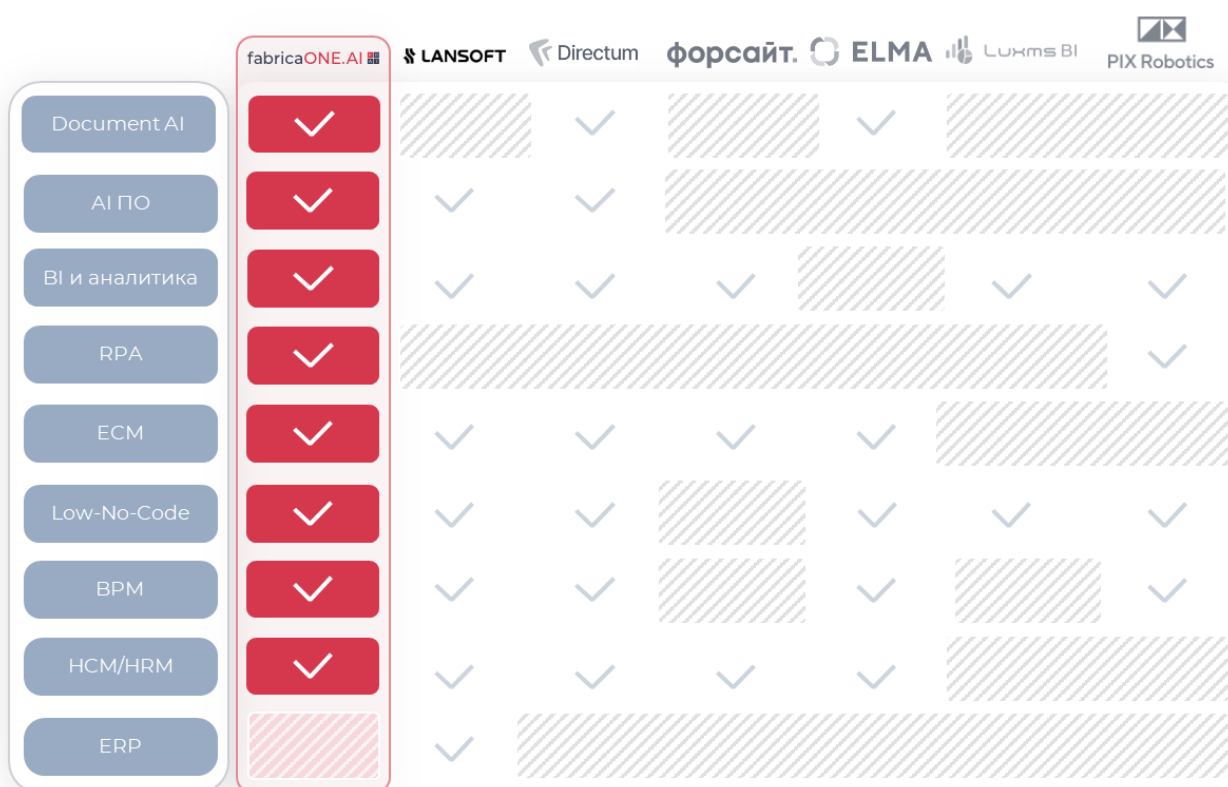


Рисунок 8. Сравнение портфелей ведущих игроков рынка тиражного ПО

Согласно анализу продуктовых линеек ключевых игроков рынка корпоративного тиражного ПО, Группа выделяется наиболее широким и сбалансированным портфелем решений. В отличие от большинства участников, фокусирующихся на отдельных сегментах (например, BI²⁷ и аналитика, RPA²⁸, от «Low-code» и «no-code» технологии или BPM²⁹), Группа представлена практически во всех востребованных категориях корпоративного ПО: от low- и no-code платформ, инструментов автоматизации документооборота (Document AI³⁰), систем управления персоналом (HCM/HRM³¹) — до разработок в области ИИ. Полнота

²⁶ HR Tech – ПО для HR автоматизации.

²⁷ BI – Бизнес-аналитика.

²⁸ RPA (Robotic Process Automation) – технология автоматизации бизнес-процессов, которая использует программных роботов для выполнения рутинных и повторяющихся задач.

²⁹ BPM (Business Process Management) – IT-решение для управления бизнес-процессами.

³⁰ Document AI – это класс решений, направленный на автоматизированную обработку документов.

³¹ HCM/HRM – программные решения для автоматизации процессов управления персоналом в организации.

продуктового предложения позволяет Группе выступать в роли технологического партнёра для клиентов с самыми разными задачами цифровизации и охватывать широкий спектр потребностей в ПО в рамках единого окна.

Обзор российского рынка промышленного ПО

На российском рынке промышленного ПО выделяются два ключевых направления: рынок инженерного ПО и рынок программного обеспечения для автоматизации управления производством. Оба сегмента демонстрируют положительную динамику на фоне процессов импортозамещения, цифровизации промышленности и повышенного спроса на локализованные решения.

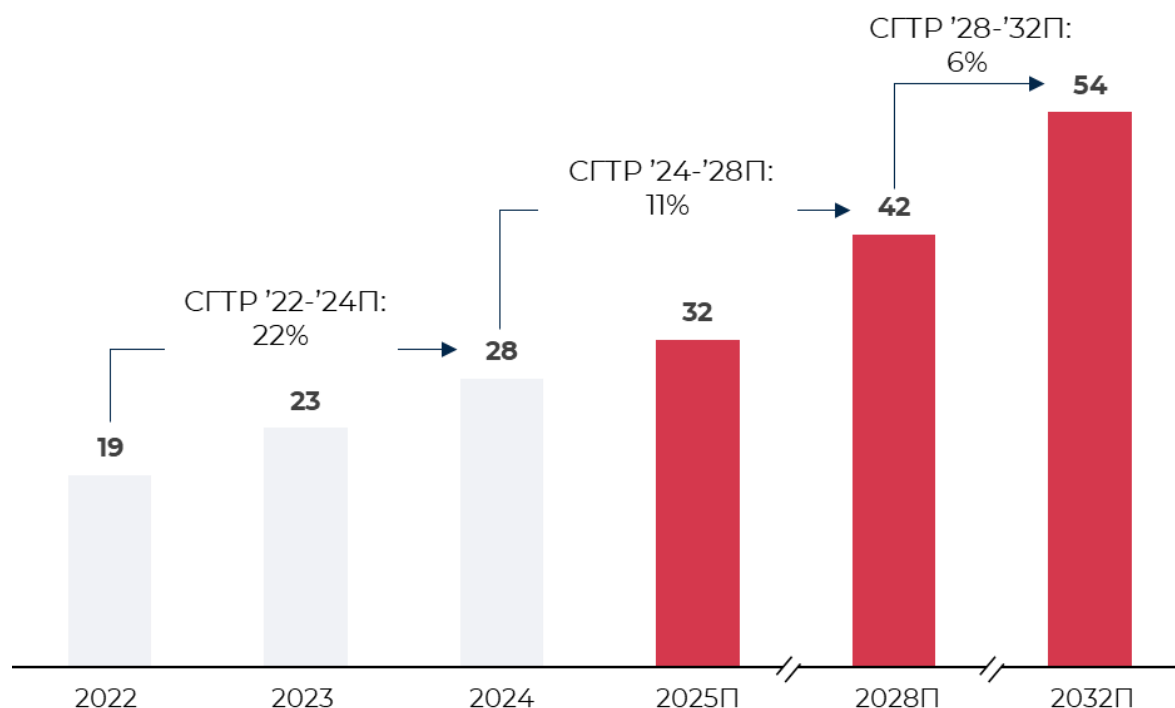


Рисунок 9. Динамика российского рынка инженерного ПО, млрд руб.

Сегмент инженерного ПО включает программные решения, предназначенные для проектирования, моделирования и управления данными по продуктам (CAD, PDM³², PLM³³, BIM³⁴ и др.). В период 2022–2024 гг. рынок находился в фазе активного роста на фоне ухода с российского рынка глобальных вендоров, таких как Autodesk, Dassault Systèmes, Bentley и др. Объём рынка вырос с 19 млрд руб. в 2022 г. до 28 млрд руб. в 2024 г., что транслируется в СГТР в 22% за соответствующий период.

Согласно прогнозу Б1, в период с 2024 г. по 2028 г. среднегодовой темп роста составит около 11%, при этом объём рынка достигнет 42 млрд руб. к 2028 г. и 54 млрд руб. к 2032 г. Ожидается, что основным фактором роста в среднесрочной перспективе станет дальнейшее развитие решений в области управления инженерными данными (PDM/PLM), информационного моделирования (BIM) и внедрения цифровых платформ для управления

³² PDM (Product Data Management) – программное обеспечение для управления данными об изделиях на всех этапах их жизненного цикла.

³³ PLM (Product Lifecycle Management) – концепция управления жизненным циклом продукта, которая предполагает контроль всех этапов от идеи до вывода изделия из эксплуатации.

³⁴ BIM (Building Information Modeling) – методика, позволяющая создавать цифровую модель объекта строительства и технологии информационного моделирования.

жизненным циклом продукции. Дополнительный импульс развитию сегмента придаст интеграция ИИ и технологий автоматизации в процессы проектирования и моделирования.

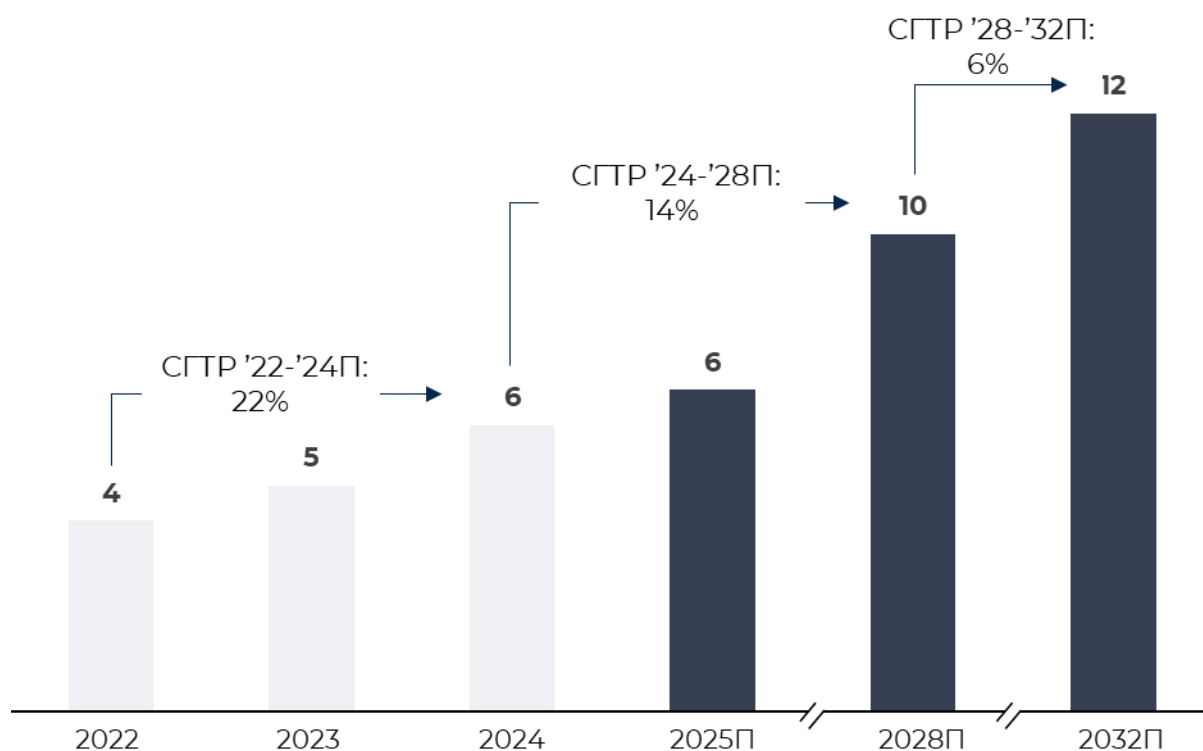





Рисунок 10. Динамика российского рынка ПО для автоматизации управления производством, млрд руб.

Вторым важным направлением является рынок решений для автоматизации управления производством, охватывающий такие классы ПО, как MES-системы³⁵, решения для сбора и анализа производственных данных и планирования производственных процессов. Данный сегмент показал уверенный рост в 2022–2024 гг. благодаря уходу иностранных поставщиков и активной цифровой трансформации российских промышленных предприятий. Объём рынка увеличился с 4 млрд руб. в 2022 г. до 6 млрд руб. в 2024 г., что транслируется в СГТР в 22% за соответствующий период.

Согласно прогнозу Б1, в период с 2024 г. по 2028 г. ожидается среднегодовой темп роста на уровне 14%, при этом к 2028 г. рынок достигнет 10 млрд руб., а к 2032 г. — 12 млрд руб. Ключевыми драйверами роста выступают цифровизация производственных процессов, внедрение аналитических решений и цифровых двойников, а также повышение эффективности и управляемости производственных операций за счёт использования ИТ-решений.

В совокупности оба сегмента демонстрируют устойчивый рост и стратегическую значимость в контексте промышленного импортозамещения и развития цифровой промышленности в России. Помимо импортозамещения, по данным Б1 на рынок промышленного ПО будут оказывать влияние следующие факторы:

³⁵ MES (Manufacturing Execution System) – система управления производственными процессами.

Наименование и описание фактора	Влияние фактора
<p><u>Тенденция на интеграцию ИИ и автоматизацию проектирования и моделирования.</u> Применение технологий искусственного интеллекта в инженерном ПО позволяет автоматизировать трудоёмкие этапы проектирования, повысить точность расчётов, ускорить процессы симуляции и генеративного дизайна. Кроме того, ИИ-инструменты позволяют анализировать большие объёмы проектных и производственных данных, предлагая оптимизации, ранее недоступные без ручного вмешательства. Интеграция таких функциональностей становится одним из ключевых конкурентных факторов для продуктов и усиливает их востребованность у корпоративных заказчиков.</p>	
<p><u>Тренд на цифровую трансформацию промышленного производства.</u> Повышение эффективности производственных процессов остаётся приоритетом для крупных промышленных компаний. Использование цифровых инструментов позволяет осуществлять сквозное планирование, управлять ресурсами в реальном времени, оптимизировать производственные графики и предотвращать простои оборудования. Рост интереса к MES-системам, цифровым двойникам и системам мониторинга производственной среды усиливает потребность в специализированных ИТ-решениях, способствующих росту соответствующих сегментов промышленного ПО.</p>	
<p><u>Развитие технологий информационного моделирования и сред общих данных.</u> Быстрое развитие проектных и строительных технологий усиливает спрос на инструменты информационного моделирования зданий и инженерных сооружений (BIM), а также на среды общих данных. Эти технологии обеспечивают единое цифровое пространство для проектирования, согласования, хранения и управления инженерной документацией, повышая прозрачность, точность и управляемость проектов. В результате формируется долгосрочный спрос на локализованные BIM-решения и платформы управления инженерными данными.</p>	

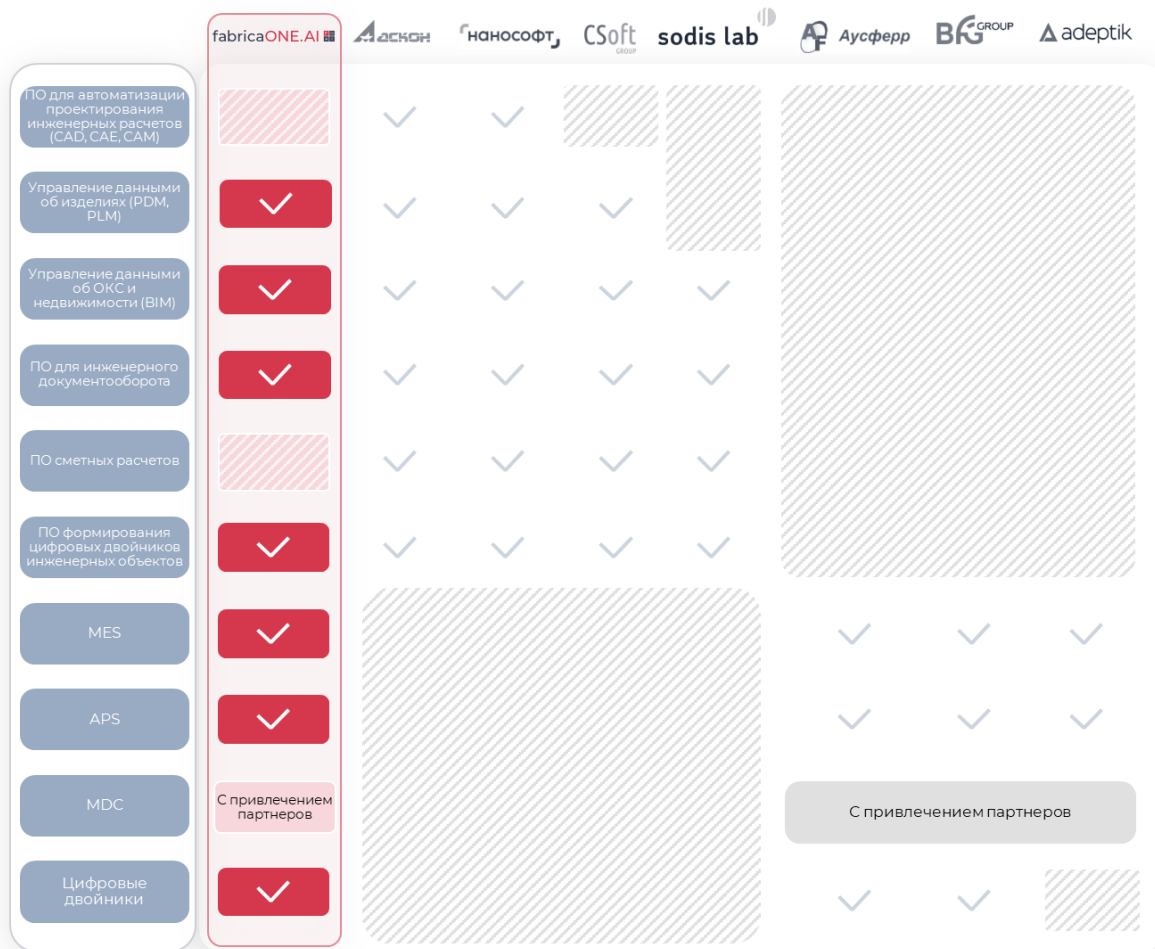


Рисунок 11. Сравнение портфелей ведущих игроков рынка промышленного ПО

Согласно сравнительному анализу продуктовых линеек ключевых игроков, Группа входит в ограниченный круг компаний, представленных одновременно в сегментах инженерного ПО и ПО для автоматизации управления производством. Несмотря на то, что на текущем этапе продуктовая линейка Группы не охватывает весь спектр решений (например, CAD/CAM³⁶/CAE³⁷ или MDC³⁸), компания демонстрирует последовательное развитие и наращивание присутствия в сегменте за счёт органического роста и инвестиций в собственные R&D-команды, а также через сделки M&A.

Группа вышла на рынок промышленного ПО, сфокусировавшись на разработке продуктов с интеграцией технологий ИИ, что обеспечивает дополнительные преимущества и создаёт потенциал для ускоренного масштабирования. В настоящий момент Группа представлена в ключевых сегментах, включая PLM/PDM, BIM, ПО для инженерного документооборота, цифровые двойники, MES и APS³⁹, что позволяет закрывать широкий круг задач цифровизации капиталоемких отраслей. Стратегия построения единой цифровой среды, объединяющей проектный и производственный контуры, формирует прочную основу для дальнейшего роста в сегменте промышленного ПО.

³⁶ CAM (Computer-Aided Manufacturing) – использование компьютеров и программного обеспечения для автоматизации производственного процесса.

³⁷ CAE (Computer-aided engineering) – программы для решения различных инженерных задач: расчётов, анализа и симуляции физических процессов.

³⁸ MDC (Machine Data Collection) – система сбора данных о работе оборудования и производственных процессах на предприятии в режиме реального времени.

³⁹ APS (Advanced planning and scheduling) – программное обеспечение для производственного планирования.

Обзор российского рынка B2B ИТ обучения

Российский рынок ИТ-обучения охватывает широкий спектр образовательных программ, направленных на развитие профессиональных компетенций в области информационных технологий. Существенную часть рынка составляет сегмент корпоративного (B2B) ИТ обучения, который играет важную роль в формировании и развитии ИТ-компетенций в организациях, а также в повышении эффективности внутренних процессов и реализации программ цифровой трансформации. Согласно отраслевому отчёту Б1, объем российского рынка ИТ-обучения в 2024 г. составил 20 млрд руб., из которых 8 млрд руб. приходится на сегмент B2B ИТ обучения, что составляет около 40%.

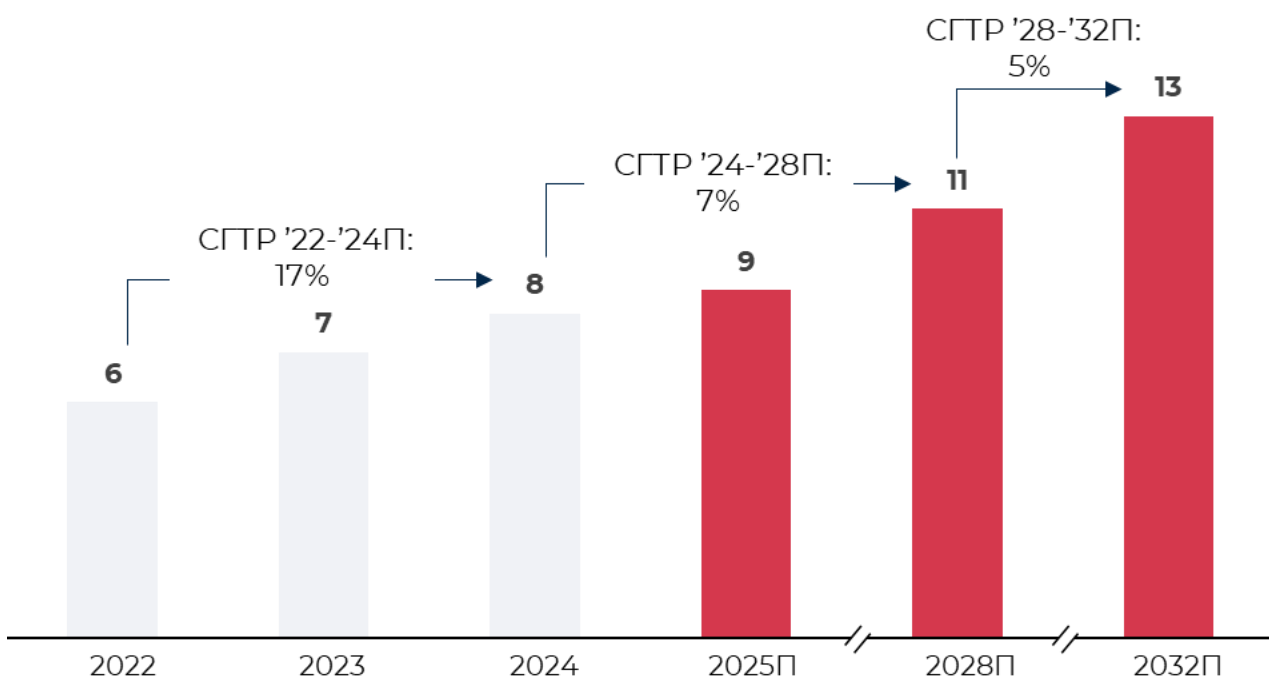


Рисунок 12. Динамика российского рынка B2B ИТ обучения
Источник: отраслевой отчет Б1

Согласно отраслевому отчету Б1, объем российского рынка корпоративного обучения увеличился с 6 млрд руб. в 2022 г. до 8 млрд руб. в 2024 г., что транслируется в СГТР в 17% за соответствующий период. Динамика была обеспечена ростом корпоративного спроса на обучение в условиях импортозамещения и переориентации с программ международных вендоров на отечественные образовательные решения. Ожидается, что в период с 2024 г. по 2028 г. среднегодовой темп роста рынка составит около 7%, а к 2032 г. объем рынка может достичь 13 млрд руб.

По данным Б1 на рынок B2B ИТ обучения будут оказывать влияние следующие факторы:

Наименование и описание фактора	Влияние фактора
Развитие российского ИТ-рынка и рост потребности в квалифицированных кадрах. Устойчивое расширение российского ИТ-рынка требует постоянного увеличения числа специалистов с актуальными техническими компетенциями. Рост количества ИТ-проектов, переход на отечественные технологические стеки и развитие продуктовых ИТ-компаний обуславливают высокий спрос на профессиональное обучение и повышение квалификации.	+

<p><u>Рост числа внедрений отечественного ПО, требующих специализированной подготовки команд заказчиков.</u> На фоне активного импортозамещения предприятия всё чаще переходят на использование отечественного программного обеспечения. Это требует не только технической адаптации инфраструктуры, но и подготовки внутренних команд к работе с новыми системами. Образовательные программы, направленные на освоение решений российских вендоров, становятся ключевым элементом успешного внедрения ИТ-продуктов.</p>	
<p><u>Фокус компаний на формирование внутренних центров компетенций и переобучение сотрудников в условиях цифровой трансформации.</u> Для эффективной реализации цифровых стратегий компании стремятся к формированию устойчивых внутренних команд с высокой степенью экспертизы. Это стимулирует развитие корпоративных университетов, внутренних академий и программ переквалификации</p>	



Рисунок 13. Конкурентная среда на рынке ИТ В2В ДПО по итогам 2024 г.

По данным Б1, по итогам 2024 г. Группа занимает 10% рынка и входит в число лидеров сегмента на рынке ИТ В2В обучения благодаря широкой линейке образовательных программ для любого уровня квалификации сотрудников от основ ИБ, Data Science и AI до программ для СТО и MBA для СТДО

При этом свыше 60% рынка распределены между небольшими и нишевыми игроками, что указывает на высокую степень фрагментации отрасли. Такая структура создаёт пространство для дальнейшей консолидации рынка, а также усиливает конкуренцию за клиентов в корпоративном и государственном секторах. Развитие уникальных программ, аккредитация курсов, привлечение преподавателей с отраслевым опытом и гибкость в формате обучения становятся ключевыми факторами конкурентоспособности в данном сегменте.

Сложившиеся в отрасли тенденции (благоприятные и неблагоприятные), которые могут повлиять на основные операционные и (или) финансовые показатели

деятельности Группы:

1. Цифровая трансформация остаётся приоритетом для бизнеса и государственных структур. Компании инвестируют в автоматизацию внутренних процессов, клиентского взаимодействия и аналитики, что создаёт устойчивый спрос на ИТ-услуги, в том числе на заказную разработку, внедрение и сопровождение цифровых решений;
2. Прекращение деятельности на российском рынке крупных иностранных вендоров привело к масштабной трансформации отрасли: заказчики активизировали переход на отечественные решения. Это создало благоприятную среду для роста локальных разработчиков и усилило конкуренцию в ряде сегментов;
3. Программы льготного налогообложения, субсидирования, грантовой поддержки и регулирования, направленные на стимулирование цифровизации и развитие локальных ИТ-компетенций, стимулирует развитие российского ИТ-рынка. Особенно ощутимым эффект господдержки становится в стратегических отраслях и при реализации национальных проектов цифровой трансформации;
4. Рынок труда сталкивается с острой нехваткой специалистов, особенно в сегментах ИИ, кибербезопасности, системной архитектуры и промышленной автоматизации. Это создаёт дополнительные вызовы для масштабирования бизнеса и усиливает конкуренцию за кадры, требуя от компаний инвестиций в обучение, удержание и развитие внутренней экспертизы;
5. Все больше компаний предпочитают передавать разработку, сопровождение и развитие ИТ-систем на аутсорсинг, фокусируясь на своём основном бизнесе. Такая модель позволяет заказчикам сокращать издержки, ускорять сроки реализации проектов и получать доступ к широкому пулу квалифицированных специалистов, не расширяя штат;
6. Перевод инфраструктурных компонентов (серверов, хранилищ данных, вычислительных мощностей) в облачные среды позволяет организациям ускорять внедрение решений, снижать стоимость обслуживания и повышать надежность систем. Такой переход формирует устойчивый спрос на ИТ-услуги, включая консалтинг, интеграцию и адаптацию решений под облачную архитектуру;
7. Внедрение технологий ИИ в ПО становится стандартом на глобальном рынке. ИИ-технологии используются для повышения точности прогнозов, автоматизации рутинных операций и интеллектуального анализа данных. Это требует модернизации существующих решений, разработки новых продуктов и масштабирования соответствующей инфраструктуры, что также ведёт к росту сегментов ИТ-услуг и ПО.

Сопоставление сильных и слабых сторон Группы в сравнении с ними:

1. Масштабный и фундаментально привлекательный целевой рынок с высоким потенциалом роста

Масштабный и фундаментально привлекательный целевой рынок

Сильной стороной Группы является предоставление высоковольтных сервисов и продуктов ИТ в рамках продолжающегося тренда по цифровой трансформации экономики России. Группа работает на рынках заказной разработки и тиражного ПО, которые являются крупной частью российского ИТ-рынка и находятся в активной стадии роста благодаря непрерывному развитию цифровых технологий, возглавляемого в последние годы трендом на развитие искусственного интеллекта, что предоставляет игрокам рынка, специализирующимся на соответствующих технологиях, значительный потенциал роста.

Согласно оценкам Б1, среднегодовой темп роста рынка заказной разработки в 2022-2024 гг. составил 12%, в результате чего объем рынка достиг 150 млрд руб. по итогам 2024 г. и составил 5,4% от российского рынка ИТ. Рынок тиражного ПО за тот же период

продемонстрировал рост на 25%, достигнув объема в 448 млрд руб., что составило 16,0% от российского рынка ИТ.

На рынке тиражного ПО Группа присутствует в широком спектре сегментов, стремясь использовать привлекательные возможности для роста. Сильной стороной Группы является фокус на наиболее быстрорастущих сегментах тиражного ПО, таких как ИИ ПО и прикладное бизнес ПО, среднегодовые темпы роста которых в 2024–2032 гг. Б1 оценивает на уровне 27% и 12%. Размеры рынков ИИ ПО и Прикладного бизнес ПО в абсолютных величинах Б1 оценивает в 40 млрд руб. и 126 млрд руб. в 2024 г. и 264 млрд руб. и 314 млрд руб. в 2032 г.

Дополнительной сильной стороной Группы является активный рост в крупном нишевом сегменте промышленного ПО, предназначенного для цифровизации производственных процессов для крупных промышленных и добывающих предприятий. Согласно оценкам Б1, рынок промышленного ПО составил 34 млрд руб. по итогам 2024 г., продемонстрировав среднегодовой темп роста в 22% за период 2022-2024 гг. Ключевыми факторами активного развития сегмента, согласно анализу Б1, стали высокий потенциал импортозамещения решений ушедших иностранных производителей, а также активное развитие цифровых технологий, позволяющих повысить эффективность бизнес-моделей промышленных компаний. Прогноз рынка промышленного ПО, согласно исследованию Б1, предполагает рост рынка до 66 млрд руб. в 2032 г., что эквивалентно среднегодовым темпам роста на уровне 9% в 2024–2032 гг.

Высокий потенциал развития рынка

Рынки заказной разработки и тиражного ПО продолжают активно расти до 2032 г., согласно прогнозу Б1. Среднегодовой темп роста рынка заказной разработки в 2024-2032 гг. ожидается на уровне 8%, а рынка тиражного ПО – 15%, в результате чего в 2032 г. объем рынков заказной разработки и тиражного ПО, согласно прогнозам Б1, достигнет 282 млрд руб. и 1 327 млрд руб., соответственно.

Ключевыми факторами, обуславливающими динамику роста ключевых для Группы рынков, согласно исследованию Б1, станут:

- **Активная цифровизация бизнеса и государства.** Развитие цифровых технологий требует от компаний адаптации бизнес-моделей для соответствия ожиданиям клиентов и победы в конкурентной борьбе. По мере роста бизнеса и развития государственных структур, будет возникать все большая необходимость в развитии технологий по работе с большими данными, облачными вычислениями и виртуализации, а также использовании решений на базе искусственного интеллекта и машинного обучения;
- **Сокращение затрат на внутреннюю разработку на стороне клиентов.** Общемировая тенденция сокращения и отказа от внутренней разработки более явно отразилась на российском ИТ-рынке. Компании, которые долгое время создавали собственные ИТ-подразделения для разработки решений по цифровизации бизнеса, в последнее время начинают отказываться от внутренних команд и сокращать ресурсы по причине сложности управления, трудностей в сборе необходимых компетенций в собственном периметре и значительной недогрузки команд разработчиков. Подобные тренды способствуют росту спроса на внешнюю разработку, ИТ-консалтинг и обучение ИТ-специалистов;
- **Высокий спрос на заказную разработку и тиражное ПО на фоне активного импортозамещения.** Важным фактором роста целевых рынков Группы является продолжающийся процесс импортозамещения решений ушедших иностранных разработчиков, поддерживающий развитие отечественного ПО. Кроме того, компании из различных индустрий постоянно сталкиваются с потребностью в развитии функционала существующего программного обеспечения, а также необходимостью создания совершенно новых ИТ-решений

по мере роста бизнеса и обеспечения устойчивого положения в конкурентной борьбе. В результате приведенные тренды создают значительный спрос как на решения в области заказной разработки, так и тиражного ПО российских игроков;

Растущий спрос на решения на базе ИИ. ИИ технологии меняют цифровой ландшафт и значительно расширяют область применения ПО, повышая эффективность существующих решений и внедряя новые функциональные возможности. В частности, использование ИИ позволяет компаниям внедрять в бизнес-процессы инструменты чат-ботов, роботизации рутинных операций, распознавания и анализа данных, предиктивной аналитики и прогнозирования, а также существенно расширяет инструменты визуализации. Внедрение подобных технологий создает значительный спрос на заказную разработку и тиражное ПО.

2. Лидерство в сегменте заказной разработки с кратным потенциалом роста в сегменте тиражного ПО

Лидерство на российском рынке заказной разработки

Согласно отчету Б1, Группа является №1 игроком на рынке заказной разработки по объему рыночной доли, занимая 11% рынка по итогам 2024 г., с большим отрывом от ближайшего конкурента, доля которого составила 7%. Рынок заказной разработки, согласно исследованию Б1, является высоко фрагментированным с долей топ-5 игроков на уровне 35%, что создает предпосылки для дальнейшей консолидации рынка.

Благодаря лидерству на рынке, развитому бренду и эффективно выстроенным бизнес-процессам направление заказной разработки Группы имеет возможность ускоренного масштабирования команд разработки на фоне дефицита кадров, что является важным конкурентным преимуществом Группы, обуславливающим лидирующую позицию на рынке. Также, предложение заказной разработки Группы является более эффективным решением для клиентов по сравнению с внутренней разработкой клиентов, позволяя достигать экономии до 25% на затратах времени при разработке ПО. Кроме того, Группа является одним из немногих игроков на рынке, предоставляющим услуги заказной разработки полного цикла, включая консалтинг, тестирование, дальнейшее сопровождение и техническое обслуживание, что выгодно выделяет Группу на фоне прочих игроков.

Потенциал кратного роста на рынке тиражного и промышленного ПО

FabricaONE.AI является лидером по широте продуктового и сервисного предложения, по данным Группы. Комплексный портфель решений Группы включает широкую линейку тиражного ПО, насчитывающего более 40 продуктов, решения для промышленного ПО, сервисы заказной разработки и корпоративного обучения, а также услуги консалтинга и интеграции, что в совокупности покрывает все потребности клиентов в цифровой трансформации и обеспечивает Группе сильные конкурентные преимущества.

	КОНСАЛТИНГ		СЕРВИСЫ		ТИРАЖНОЕ ПО						ПРОМЫШЛЕННОЕ ПО	
	Консалтинг	Системная интеграция	Заказная разработка	Корпоративное обучение	AI ПО	ПО для работы с документами	HR Tech и ритейл	Платформы разработки корпоративных приложений	Аналитическое ПО	РРА	Инженерное ПО	Автоматизация управления производством
fabricaONE.AI	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓
LANSOFT		✓				✓	✓	✓	✓			
Directum					✓	✓	✓	✓	~ ⁽¹⁾			
форсайт.						~ ⁽²⁾	✓		✓			
АСКОН						✓					✓	✓
нанософт											✓	
Аусферр												✓
Цифровой экономики			✓		✓				✓			
БФТ			✓									
Программный Продукт			✓									

Комплексный портфель решений, покрывающий все потребности клиентов в цифровой трансформации, обеспечивает Группе сильные конкурентные преимущества

Рисунок 14. Сравнительный анализ продуктового и сервисного предложения игроков на рынках консалтинга и интеграции, тиражного ПО, промышленного ПО, заказной разработки и корпоративного обучения. (1) Реализовано в рамках корпоративной платформы; (2) Только мобильный СЭД

Программное обеспечение Группы на рынке тиражного и промышленного ПО является наиболее полным портфелем решений с использованием ИИ-инструментов. Лидирующие компетенции в ИИ и использование технологических решений на уровне лучших международных ИТ-производителей способствуют успешному выделению ценностного предложения Группы на фоне предложений прочих игроков рынка и являются одной из сильных сторон Группы.

Возможность предоставления полного цикла услуг за счет компетенций в ИТ-консалтинге

В результате приобретения «Борлас» и BeringPro в 2026 г. Группа сформировала компетенции консалтинга и интеграции, которые вкпе с существующим портфелем продуктов и сервисов позволяют предоставлять клиентам полный цикл услуг цифровой трансформации.

Направление консалтинга и интеграции Группы, на базе «Борлас» и BeringPro, занимает №1 позицию в сегменте «ИТ-консалтинг: управленческое консультирование» по размеру выручки в 2024 г., согласно отчету RAEX, а также позицию №6 по размеру выручки в 2024 г. среди крупнейших консалтинговых групп, согласно отчету RAEX. Высокие позиции на рынке ИТ-консалтинга демонстрируют ведущую экспертизу команды в консалтинге, а также высокое доверие клиентов.

Уникальное конкурентное предложение продуктов и сервисов на базе ИИ

Достижение лидирующего положения на рынках тиражного ПО и заказной разработки стало возможным благодаря уникальной комбинации конкурентных преимуществ:

- **Группа обладает более чем 20-летним опытом успешной работы на ИТ-рынке в России.** Группа обладает многолетним опытом работы с ведущими российскими и зарубежными клиентами, а также вендорами решений, в результате чего смогла наработать уникальную экспертизу, позволяющую эффективно отвечать на вызовы рынка;
- **Широкая линейка продуктов и сервисов Группы закрывает все потребности клиента в цифровой трансформации.** Предложение сервисов консалтинга, заказной разработки полного цикла, тиражного и промышленного ПО, а также интеграции позволяет покрывать существенную часть потребностей клиентов при построении и развитии функционала ИТ-инфраструктуры;

- **Группа накопила глубокую технологическую экспертизу в области технологий ИИ.** Продвинутые компетенции в области искусственного интеллекта при создании программного обеспечения и оказании услуг по заказной разработке выгодно отличают Группу от конкурентов, предлагающих технологически базовые решения;
- **Группа является одним из лидеров по эффективности процесса разработки на российском рынке.** Высокая производительность внутренней команды разработки обеспечивается благодаря использованию собственных ИИ-инструментов на всех стадиях разработки и тестирования программного обеспечения;
- **Группа обладает возможностями оперативного масштабирования команды в соответствии с потребностью заказчиков.** Наличие одного из крупнейших в России штатов разработчиков, а также выстроенный конвейер найма новых сотрудников, делает Группу одним из немногих российских игроков, способных предоставить заказчику команду из сотен ИТ-специалистов в кратчайшие сроки.

3. Комплексное ценностное предложение сервисов и продуктов с фокусом на ИИ: от выявления потребности до разработки и интеграции ПО

Группа предлагает клиентам уникальное ценностное предложение сервисов и продуктов, покрывающее все потребности компаний в цифровой трансформации, с особым фокусом на технологиях ИИ, которые позволяют значительно повысить эффективность традиционных программных продуктов и открыть широкий спектр новых функциональных возможностей.

Благодаря решениям Группы клиенты могут автоматизировать и оптимизировать широкий спектр рутинных бизнес-процессов, высвобождая ценные ресурсы сотрудников для концентрации на основных направлениях деятельности.

Технологии ИИ, помимо повышения эффективности существующих инструментов автоматизации, также позволяют значительно расширить функциональные возможности программного обеспечения Группы для клиентов, включая возможность самостоятельного распознавания и анализа неструктурированных данных, роботизации рутинных операций, предиктивной аналитики и прогнозирования, а также позволяют качественно улучшить функционал инструментов визуализации.

Для полного покрытия потребностей клиентов в цифровизации и автоматизации бизнес-процессов, Группа выработала ценностное предложение, включающее 4 бизнес-направлений:

- Консалтинг и интеграция
 - Заказная разработка;
- Продукты: Тиражное ПО, Промышленное ПО и Ритейл ПО;
- Корпоративное обучение.

Консалтинг и интеграция

Группа сформировала компетенции консалтинга и интеграции в результате приобретения «Борлас» и BeringPro в 2026 г. Сервисы консалтинга и интеграции высоко комплементарны продуктовому и сервисному портфелю Группы, поскольку позволяют выявлять потребности компаний в решениях для цифровой трансформации и формировать ИТ-стратегию заказчиков с учетом портфеля решений и сервисов Группы.

В рамках ИТ-консалтинга Группа предлагает клиентам услуги стратегического и операционного консалтинга, построение ИТ-стратегии на основе инструментов ИИ и др. В рамках сервисов интеграции Группа осуществляет внедрение полного спектра ИТ-систем, разработку и внедрение ИИ-инструментов для тяжелых корпоративных систем (ERP/PLM/ERP), а также техническую и функциональную поддержку решений с

использованием ИИ-ассистентов.

На конец 2025 г. более 150 компаний являлись клиентами «Борлас» и BeringPro, а штат направления состоял из около 800 профессионалов. Выручка «Борлас» и BeringPro по итогам 2025 г. составила 4,6 млрд руб., что составляет 18% от выручки Группы⁴⁰.

Заказная разработка

Группа является крупнейшим игроком на российском рынке заказной разработки с более чем 3 600 специалистами в команде на 31.12.2025, обладающими уникальной отраслевой и технологической экспертизой, позволяющей создавать интегрированное программное обеспечение на базе ИТ-инфраструктуры любой сложности.

Сервисы заказной разработки пользуются устойчивым спросом со стороны широкой клиентской базы, которая представлена крупнейшими российскими частными и государственными компаниями с крупными ИТ-бюджетами. FabricaONE.AI обладает лидирующей экспертизой заказной разработки в финансовом секторе и является одним из крупнейших игроков в сегменте B2G, по данным Группы.

Группа предлагает клиентам полный цикл разработки ПО: начиная от консалтинга и проектирования, заканчивая разработкой решений под ключ и полным внедрением, развитием и технической поддержкой. Предложение Группы пользуется высокой востребованностью на рынке благодаря ряду преимуществ:

- Группа создала уникальный конвейер по набору персонала, позволяющий в сжатые сроки нанимать сотни специалистов под конкретные проекты и потребности заказчиков. Группа смогла выстроить эффективный процесс по найму сотрудников в условиях дефицита специалистов на рынке труда, чему способствует одно из лучших на рынке ценностных предложений для сотрудников, по оценкам Группы, включающее доступ к передовой технологической экспертизе, возможности работы в различных отраслях и др.
- Услуги заказной разработки имеют более высокую эффективность по сравнению с «in-house» разработкой. Благодаря эффективной бизнес-модели услуги заказной разработки позволяют клиентам Группы получить до 25% экономии на затратах по сравнению с разработкой силами собственной командой ИТ-специалистов. Эффективность операционной деятельности Группы главным образом основана на оптимальном выстраивании процессов разработки с использованием многолетнего опыта и экспертизы, что позволяет Группе достичь высокого уровня утилизации сотрудников, превышающего 80% по итогам 2025 г.
- Группа обладает широкой отраслевой экспертизой, в особенности в финансовом и государственном секторах, и ориентирована на заказчиков из различных отраслей, что предполагает квалифицированный и качественный подход к каждому клиенту с учетом его потребностей;
- Группа обладает сильными компетенциями в работе с B2G заказчиками, что гарантирует полное соответствие разрабатываемых решений и технологий высоким стандартам безопасности и регуляторным требованиям;
- Решение Группы по управлению тестированием Тест ИТ является одним из наиболее эффективных и крупных решений на рынке, с рыночной долей более 20% по итогам 2024 г., по оценкам Группы. Согласно данным Группы, Тест ИТ стало одной из первых компаний в России, успешно интегрировавших инструменты ИИ в процесс управления тестированием;
- Группа успешно развивает уникальные компетенции в продуктивизации внутренних разработок. Группа адаптирует кастомизированные решения, разработанные для конкретных заказчиков, под потребности широкого круга

⁴⁰ Проформа выручка с учетом результатов «Борлас» и BeringPro.

клиентов;

- Группа обладает обширной накопленной библиотекой элементов кода, которые помогают значительно снизить стоимость и время создания программного продукта.

В результате активного развития ценностного предложения, по итогам 2025 г. Группа реализовала более 270 успешных проектов заказной разработки, а выручка направления увеличилась на 15% год к году и достигла 18,2 млрд руб., что составило 70% выручки Группы. В 2025 г. Группа сделала особый фокус на эффективности операций в заказной разработке приняв ряд мер для повышения производительности, в результате чего удалось достичь роста Скорр. EBITDA на одного сотрудника на 20% относительно 2024 г.

Продукты: Тиражное ПО

В рамках тиражного ПО Группа разрабатывает комплексный портфель продуктов для цифровизации бизнес-процессов. Группа разделяет продукты тиражного ПО на решения для интеллектуальной обработки документов и входящих данных, инструменты по работе с бизнес-процессами, а также средства обработки табличных данных и визуализации. По состоянию на 31.12.2025, портфель тиражного ПО включал более 40 продуктов.

Тиражное ПО – автоматизация бизнес-процессов с использованием AI



Рисунок 15. Портфель тиражного ПО Группы

- **Документы и входящие данные**
 - Интеллектуальная обработка документов (IDP):
 - **Преферентум** – решение по интеллектуальной обработке текстовой информации на основе технологий машинного обучения (ML) и продвинутых алгоритмов. Функционал решения позволяет выполнять поиск, классификацию и проверку на соответствие заданным критериям документы и входящие данные. Решение

активно применяется для работы с большим объемом документов в бухгалтерии, закупках, юридических службах, маркетинге и др.

- **DreamDocs** – решение для обработки документов с помощью искусственного интеллекта, начиная от распознавания документов, заканчивая обработкой и семантическим анализом текста. Решение широко используется для обработки платежных документов.

Управление корпоративным контентом (ECM):

- **Цитрос** – платформа для автоматизации ЭДО (электронного документооборота) и управления цифровыми юридически-значимыми документами. Решение охватывает все задачи по работе с цифровыми документами – от создания шаблонов документов до архивного хранения. Цитрос был признан лучшим сервисом ЭДО на 2025 г., согласно исследованию CNews.

- **Процессы**

- Горизонтальные решения:

- **Citeck** – low-code платформа для управления процессами. Функциональные решения платформы включают CRM, Service desk, BPMS и др. По итогам 2025 г. на платформе реализовано более 148 проектов в различных отраслях.
- **Robin** – платформа для интеллектуальной автоматизации бизнес-процессов (RPA). Решение позволяет автоматизировать ручные рутинные процессы с помощью программных роботов с когнитивными функциями. На конец 2025 г. Группа автоматизировала более 13 тыс. процессов в ТОП-100 компаниях России.

- Специализированные и отраслевые решения:

БОСС – современная полнофункциональная система управления человеческим капиталом и ресурсами (HRM/HCM). В программе реализованы информационные сервисы самообслуживания, аналитики, табелирования, рекрутинга, мотивации, оценки, обучения и планирования карьеры, выработки HR-стратегии. БОСС позволяет в сжатые сроки формировать отчеты и аналитику, совершать выплаты заработной платы для компаний со штатом более 1 000 сотрудников в сжатые сроки.

- **Таблицы и данные**

- Управление эффективностью компаний (EPM):

- **Polymatica EPM** – набор инструментов для управления эффективностью компаний (EPM). Продукт позволяет цифровизировать управленческие процессы и проводить прозрачный мониторинг и контроль достижения финансовых показателей. Внедрение решения Polymatica EPM позволяет клиентам существенно повысить эффективность управления оборотными средствами, обеспечивая экономию в текущих операционных расходах на уровне порядка 15–30%. Инструментарий Polymatica EPM позволяет клиентам в автоматическом режиме формировать оптимальные бизнес-планы по всем областям деятельности, что позволяет сократить затраты на 5–10% и увеличить прибыль на 1–4%.

Продукты тиражного ПО составляют привлекательное ценностное предложение для

клиентов:

- Многие решения Группы являются технологически лидирующими в своих нишах, по данным Группы, предоставляя клиентам передовые функциональные возможности на базе технологий ИИ. По итогам 2025 г. количество проданных лицензий Группы составило около 2,9 млн ед., по сравнению с около 2,0 млн ед. годом ранее.
- Продукты тиражного ПО Группы пользуются дополнительным спросом на фоне необходимости замещения программных продуктов западных вендоров, покинувших российский рынок. Так, решение для роботизированной автоматизации процессов «Цитрос» заменило SharePoint для крупной энергетической компании в части единого портала для работы с документами и управления корпоративными сайтами.
- Группа находится в процессе интегрирования всех продуктов тиражного ПО в единую платформу с объединенным интерфейсом для пользователей. Подобная унификация позволит улучшить пользовательский опыт и удобство клиентского сопровождения, а также использовать единые базы данных для всех продуктов и экономить на масштабировании;
- Группа уделяет повышенное внимание информационной безопасности продуктов тиражного ПО, что подтверждается высоким уровнем доверия к продуктам Группы со стороны компаний с повышенными регуляторными требованиями к ИБ. Решения Группы используются в критически важных для бизнесов процессах, а также широко применяются крупнейшими государственными заказчиками.

Продукты: Промышленное ПО

Группа активно развивает направление решений для цифровизации производственных процессов. Группа существенно нарастила свою экспертизу в данном направлении благодаря приобретению компаний Omega-Alliance и Bimeister. Также, Группа имеет более чем 20-летний опыт работы с ведущими иностранными вендорами в качестве партнера, что дало ей необходимый уровень экспертизы для разработки и внедрения собственных решений в области Промышленного ПО.

Промышленное ПО – автоматизация управления и повышение эффективности производства



Рисунок 16. Портфель промышленного ПО Группы

- **Bimeister** – экосистема решений для построения цифровых моделей промышленных предприятий и цифровизации процессов на всех стадиях жизненного цикла промышленного объекта от проектирования до вывода из эксплуатации. Решение используется в одних из наиболее сложных проектов в России, примерами которых являются проекты для компаний Газпром и Росатом.
- **Maintex** – решение для управления основными фондами крупных промышленных предприятий. По итогам 2025 г. более 30 крупных промышленных компаний использовали решение в своей работе.
- **Exeplant** – современное решение по управлению производством, позволяющее обеспечить доступ в реальном времени к оперативной информации о состоянии производства. Решение предоставляет 100% сопоставимый функционал по сравнению с ушедшим с российского рынка мировым лидером в области MES решением Wanderware от компании AVEVA. Несмотря на то, что начало разработки решения состоялось в 2022 г., по итогам 2025 г. продукт уже работает в режиме опытной эксплуатации в более чем 10 крупных промышленных предприятиях.
- **Enterchain** – решение для оптимизации производственного планирования и производственно-логистических операций средних и крупных производственных компаний. Портфель Группы включает более сотни успешных проектов на конец 2025 г.
- **Visitech** – решение для интеграции систем объективного контроля в режиме реального времени и создания единого цифрового пространства. Продукт активно применяется для автоматизации бизнес-процессов в области промышленной безопасности, охраны труда и окружающей среды. По итогам 2025 г. на платформе насчитывалось более 500 тыс. пользователей.

Решения Группы являются применимыми для основной части капиталоемких производств, вне зависимости от сектора присутствия.

- Решение Exeplant Группы в направлении оптимизации производственных процессов (MES-системы) является одной из лидирующих в России MES-систем мирового уровня, по данным Группы, что подтверждается высоким уровнем спроса на данное решение со стороны российских промышленных предприятий;
- Благодаря многолетней работе в качестве партнера крупнейших западных вендоров промышленного ПО Группа обладает экспертизой высокого класса по внедрению и сопровождению ведущих глобальных программных решений, что позволяет создавать собственные актуальные программные продукты, соответствующие высоким международным стандартам;
- Дополнительно, Группа обладает уникальным опытом участия в цифровизации крупнейших проектов в стране, включая проекты для компаний Росатом, Новатэк, Роснефть, Газпром, Газпром Нефть, Сибур, Норникель, ММК, Северсталь, ERG, УГМК, ОМК, Металлоинвест, КазМунайГаз и др., что демонстрирует компетенции Группы по работе с наиболее сложными и масштабными промышленными проектами;
- Многолетняя успешная работа на рынке промышленного ПО позволила Группе установить устойчивые отношения с инженерными командами большинства крупнейших промышленных холдингов России, выступающих ключевыми заказчиками на рынке промышленного ПО, что дает Группе возможность эффективно продавать решения большому числу заказчиков.

Продукты: Ритейл ПО

В 2025 г. Группа приняла решение выделить в отдельное направление продуктовые решения для сектора розничной торговли на фоне существенного спроса на существующие решения Группы в секторе ритейл. На конец 2025 г. клиентами Группы являлись более 180 компаний из сектора розничной торговли, включая некоторых крупнейших игроков в секторе.

Группа исторически развивала решения для розничной торговли на базе продукта MD Audit в рамках Тиражного ПО. MD Audit – система автоматизации аудита в ритейле. Решение позволяет проводить контроль стандартов мерчендайзинга, мониторинг цен, позволяет минимизировать уровень брака и списаний. На конец 2025 г. к системе было подключено более 35 тыс. розничных точек.

По итогам 2025 г. выручка направления Продуктов (Тиражное ПО, Промышленное ПО и Ритейл ПО) составила 3,0 млрд руб., что эквивалентно 12% от выручки Группы. Относительно результатов за 2024 г. выручка направления продемонстрировала рост на 27%.

Корпоративное обучение

Группа занимает лидирующие позиции на рынке корпоративного ИТ-обучения, предлагая возможности очного и дистанционного обучения для B2B и B2G клиентов. По итогам 2024 г. Группа занимала 11% рынка корпоративного ИТ дополнительного профессионального образования (ДПО), занимая третью позицию на рынке, согласно исследованию Б1.

- Благодаря наличию глубокой продуктовой и отраслевой экспертизы направлений консалтинга и интеграции, заказной разработки, тиражного промышленного ПО и ритейл ПО Группа получает возможность предоставлять обучающие курсы для слушателей любого уровня, вплоть до программ, рассчитанных для СТО, а также специальной программы MBA, нацеленной на формирование лидеров цифровой трансформации в компаниях заказчиков;
- Группа может привлекать ИТ-профессионалов как напрямую из других бизнес-направлений Группы, так и со стороны ПАО «Софтлайн» в качестве преподавателей, что эффективнее, чем искать преподавателей на рынке;
- В рамках сервисов обучения Группа предоставляет услуги по всестороннему

обучению сотрудников клиентов базовому и продвинутому функционалу приобретаемых решений, что значительно улучшает ценностное предложение Группы.

4. Высокоэффективная бизнес-модель на основе технологии ИИ

Повышение эффективности заказной разработки за счет использования технологий ИИ

Группа разработала и активно применяет собственный инструмент Autocode⁴¹ для автоматизации разработки на основе нейронных сетей и low code / no code технологий. Autocode позволяет сотрудникам Группы использовать ИИ для генерации кода в соответствии с поставленной задачей, дорабатывать итоговый результат и интегрировать полученное решение в существующую ИТ-инфраструктуру. В совокупности использование Autocode позволило Группе увеличить производительность сотрудников команды разработки на 25% по итогам 2024 г., а также сократить время разработки решений на 25%.

Более чем двадцатилетний опыт работы в области заказной разработки позволил Группе накопить крупную библиотеку готовых элементов кода, часто используемых в рамках создания решений для заказчиков. Собственное решение Graham⁴² объединяет обширную библиотеку готовых элементов кода с ИИ-инструментами. Функционал решения позволяет создавать ПО с использованием проверенных элементов, разработанных Группой ранее, таким образом значительно сокращая время, необходимое на создание продукта.

Инструменты ИИ также активно используются Группой в рамках тестирования ПО, что позволяет автоматизировать значительное количество рутинных операций, а также генерировать тест-кейсы исходя из контекста технического задания. Применение инструментов ИИ позволяет разработчикам Группы экономить до 30% времени тестирования решений.

В результате особого фокуса Группы на эффективности операций в заказной разработке, в 2025 г. Группе удалось достичь роста Скорр. EBITDA на одного сотрудника на 20% относительно 2024 г.

Значительные синергии между направлениями бизнеса

Направления консалтинга и интеграции, заказной разработки, тиражного ПО, промышленного ПО, ритейл ПО и корпоративного обучения Группы успешно дополняют друг друга в рамках ценностного предложения для клиентов, а также позволяют значительно повысить операционную эффективность за счет ряда синергий между направлениями.

Комплексный портфель продуктов и сервисов позволяет Группе предлагать заказчикам полный цикл решений для цифровой трансформации под ключ в рамках единого окна. Заказчики могут получить услуги консалтинга для выявления стратегических возможностей и способов повышения операционной эффективности благодаря автоматизации на основе ИИ. Далее клиенты могут получить необходимое решение в рамках заказной разработки, тиражного ПО, промышленного ПО или ритейл ПО, которое далее будет интегрировано в ИТ-систему заказчика. Также заказчики могут приобрести сервисы технической и функциональной поддержки решений с использованием ИИ и обучения как рядовых сотрудников, так и высшего руководства.

Дополнительные преимущества Группа получает благодаря объединению баз знаний всех направлений бизнеса, включая консалтинг, заказную разработку и продукты, а также инвестициям в исследования и разработки, главным образом сконцентрированные на развитии решений на основе ИИ.

Наличие в Группе комплексного портфеля продуктов и сервисов для цифровой

⁴¹ Автокод.

⁴² Грэхэм.

трансформации полного цикла позволяет Группе выстраивать долгосрочные партнерства с крупнейшими корпорациями в России, что повышает прогнозируемость и устойчивость операций Группы.

5. Единый партнер для цифровой трансформации бизнеса с широкой базой крупных клиентов

Многолетний успешный опыт работы на рынке консалтинга, заказной разработки и тиражного ПО позволяет Группе сформировать широкую базу клиентов, включающую крупнейшие корпорации в России. На конец 2025 г. клиентами Группы являлись более 1 100 компаний.

Наличие в портфеле решений в области консалтинга и интеграции, заказной разработки, тиражного ПО, промышленного ПО, ритейл ПО и корпоративного обучения позволяет Группе выступать единым партнером для цифровой трансформации, покрывая широкий набор потребностей клиентов, а также упрощая и ускоряя внедрение в бизнес-процессы передовых технологий.

Группа преимущественно использует прямую модель продаж, ориентированную на тесное взаимодействие с клиентами в сегментах B2B и B2G, что позволяет понимать потребности заказчиков, предлагать кастомизированные решения и обеспечивать высокий уровень удовлетворенности клиентов.

Группа также использует «машину» продаж, выстроенную контролирующим акционером ПАО «Софтлайн». Подобный подход позволяет кратно увеличивать охват и дотянуться до клиентов, с которыми ПАО «Софтлайн» выстраивало отношения в течение долгих лет.

Группа выстроила гибкую систему продаж, включающую эффективные инструменты для каждого из направлений деятельности.

- **Прямые продажи.** Группа обслуживает клиентов, предлагая кастомизированные решения через прямое взаимодействие с командой клиентских менеджеров и технических специалистов, обладающих высокой отраслевой и продуктовой экспертизой. Группа предлагает высокую гибкость и возможности индивидуальной адаптации продуктов и услуг под конкретные бизнес-задачи отдельных заказчиков. По итогам 2025 г. доля прямых продаж в выручке Группы составила 92%;
- **Партнерские продажи.** Для более активного масштабирования бизнеса Группа также развивает продажи через сеть партнеров, что позволяет поддерживать устойчивый рост не только в хорошо освоенных индустриях, но и в новых перспективных секторах. На конец 2025 г. партнерская сеть Группы насчитывала около 80 компаний, а доля партнерских продаж в выручке Группы составила 8%.

6. Уверенный рост выручки, опережающий темпы роста рынка и сопровождающийся ростом рентабельности

Выручка Группы демонстрирует высокие темпы роста, опережающие темпы роста рынка, на протяжении 2022–2025 гг. По итогам 2025 г. выручка достигла 25,5 млрд руб., продемонстрировав среднегодовой темп роста 36% в 2022-2025 гг.⁴³ По итогам 2024 г., выручка Группы составила 22,6 млрд руб. по сравнению с 18,6 млрд руб. в 2023 г. и 10,1 млрд руб. в 2022 г., продемонстрировав среднегодовой темп роста в 2022-2024 гг. на уровне 50% по сравнению с ростом рынка за тот же период на 21%, согласно оценкам Б1. Рост выручки главным образом связан с успешным расширением клиентской базы, приобретением компаний «Борлас» и BeringPro в начале 2026 г., а также активным ростом интереса клиентов к существующим и новым программным решениям и

⁴³ Показатели за 2023–2025 г. приведены с учетом потенциального влияния приобретения контроля в ООО «Борлас АФС» на результаты продолжающейся деятельности Группы, как если бы приобретенная после отчетной даты компания находилась в составе Группы с 01 января 2023 по 31 декабря 2025 года. Показатель за 2022 г. приведен без учета потенциального влияния приобретения контроля в ООО «Борлас АФС».

сервисам Группы.

Значительные усилия Группы направлены на рост доли возобновляемой выручки, которая позволит повысить прозрачность прогнозирования денежных потоков будущих периодов, а также снизит уровень сезонных отклонений в бизнесе. Возобновляемая выручка по итогам 2025 г. достигла 43% от выручки Группы.

Высокие темпы роста выручки сопровождаются значительным улучшением эффективности бизнеса. С 2022 г. по 2025 г. показатель Скорр. EBITDA (показатель, скорректированный на размер единовременных или разовых статей) Группы увеличился в 4,4 раза⁴⁴, с 1,1 млрд руб. до 4,8 млрд руб., что транслируется в рост рентабельности с 10,7% до 18,8% в 2022-2025 гг. Высокие темпы роста Скорр. EBITDA связаны с последовательным улучшением операционной эффективности бизнеса и реализацией синергий между направлениями.

Минимальная долговая нагрузка позволила Группе продемонстрировать значительный рост уровня чистой прибыли. За период 2022-2025 гг. среднегодовой темп роста чистой прибыли составил 72%⁴⁵, увеличившись с 0,6 млрд руб. до 3,0 млрд руб. Рентабельность по чистой прибыли увеличилась с 5,8% в 2022 г. до 11,6% по итогам 2025 г.

Группа стремится сочетать высокие темпы роста бизнеса с возможностью выплаты дивидендов, что возможно благодаря эффективной бизнес-модели Группы и минимальной долговой нагрузке. Так, на конец 2025 г., чистый долг Группы составил 1,4 млрд руб.⁴⁶, что эквивалентно 0,3х EBITDA. Группа намерена придерживаться дивидендной политики, предполагающей выплату не менее 25% и не более 50% показателя NIC⁴⁷ предыдущего финансового периода согласно МСФО. Данный показатель является целевым и не представляет собой гарантированную доходность. Фактический размер дивидендов будет зависеть от финансовых показателей и прочих факторов.

7. Опытная команда менеджмента и лучшие практики корпоративного управления

Группа управляется высококвалифицированной командой менеджмента с обширным опытом работы в ведущих международных ИТ-корпорациях, что позволяет формировать эффективное стратегическое видение, глубокое понимание рынка и гибкие инструменты управления Группой.

Кадровый потенциал представляет собой стратегически важный компонент бизнес-модели Группы. По состоянию на 31.12.2025 команда насчитывала более 5 400 сотрудников, что на 34% превысило показатель 2022 г. Большая часть сотрудников является ИТ-специалистами, непосредственно вовлеченными в процессы разработки предлагаемых Группой решений и сервисов. Эффективность операционной модели обеспечивает стабильно высокий уровень утилизации персонала в заказной разработке — свыше 80% по результатам 2025 г.

Группа непрерывно работает над повышением уровня заинтересованности сотрудников в долгосрочном развитии бизнеса, предлагая возможности прозрачного

⁴⁴ Показатели за 2023–2025 гг. приведены с учетом потенциального влияния приобретения контроля в ООО «Борлас АФС» на результаты продолжающейся деятельности Группы, как если бы приобретенная после отчетной даты компания находилась в составе Группы с 01 января 2023 по 31 декабря 2025 года. Показатель за 2022 г. приведен без учета потенциального влияния приобретения контроля в ООО «Борлас АФС».

⁴⁵ Показатели за 2023–2025 гг. приведены с учетом потенциального влияния приобретения контроля в ООО «Борлас АФС» на результаты продолжающейся деятельности Группы, как если бы приобретенная после отчетной даты компания находилась в составе Группы с 01 января 2023 по 31 декабря 2025 года. Показатель за 2022 г. приведен без учета потенциального влияния приобретения контроля в ООО «Борлас АФС».

⁴⁶ Показатель приведен с учетом потенциального влияния приобретения контроля в ООО «Борлас АФС» на результаты продолжающейся деятельности Группы, как если бы приобретенная после отчетной даты компания находилась в составе Группы на 31 декабря 2025 года.

⁴⁷ NIC – управленческий показатель, который отличается от показателя Чистая прибыль / (Убыток) на сумму капитализированных расходов на разработку программного обеспечения, состоящих из вознаграждений сотрудникам и сопутствующих налогов, а также на сумму амортизации такого программного обеспечения.

карьерного роста, обучения на базе собственного направления корпоративного обучения, а также конкурентоспособные условия вознаграждения. Использование различных инструментов нематериальной мотивации и широкий социальный пакет обеспечивают высокий показатель лояльности сотрудников.

Группа выстроила корпоративное управление с учетом лучших международных практик. Группа сформировала Совет директоров, включающий 9 директоров, из которых 3-е являются независимыми. В рамках корпоративной структуры Группы сформированы комитет по аудиту и комитет по вознаграждениям и номинациям, возглавляемые независимыми директорами, а также комитет по стратегии и искусственному интеллекту. Для мотивации ключевых сотрудников и топ-менеджмента Группы планирует внедрить программу долгосрочной мотивации (ESOP), позволяющую удерживать ключевых сотрудников и обеспечивать их заинтересованность в развитии Группы.

Слабыми сторонами Группы являются:

- В некоторых сегментах тиражного ПО, промышленного ПО и ритейл ПО Группа конкурирует с провайдерами традиционного программного обеспечения, не основанного на технологиях ИИ. Подобные провайдеры представлены на рынке продолжительное время, в результате чего обладают широкой клиентской базой в отдельных направлениях.

Продукты тиражного ПО, промышленного ПО и ритейл ПО опираются на технологии ИИ, находящиеся на начальной стадии развития. Резкие изменения в ландшафте ИИ-технологий могут потребовать от Группы крупных инвестиций для адаптации к изменениям.

- Группа является бенефициаром ухода зарубежных игроков с российского ИТ-рынка. Возвращение на рынок зарубежных вендоров ПО и провайдеров сервисов может привести к снижению доли рынка Группы.
- Группа находится в процессе трансформации, связанной с выделением из периметра материнской компании. Процесс трансформации может занять больше времени, а также потребовать большего объема инвестиций ресурсов для успешного завершения, по сравнению с ожиданиями менеджмента.
- Основным рынком распространения решений Группы является российский ИТ-рынок. Выход на рынки дружественных стран может потребовать существенных инвестиций, в то время как некоторые глобальные сопоставимые компании оперируют на более крупном глобальном рынке.

Информация, приведенная в данном разделе, содержит в себе прогнозные заявления, которые могут измениться в зависимости от существенных условий ведения бизнеса и внешних факторов, в том числе перечисленных в п. 2.8 Прспекта.

2.7. Сведения о перспективах развития Группы

Цель Группы – эффективная трансформация бизнеса клиентов благодаря лидирующей экспертизе в разработке программного обеспечения на основе искусственного интеллекта. Мы стремимся быть предпочтительным поставщиком ключевых и критически важных систем, которые повышают эффективность бизнеса и помогают клиентам в различных отраслях экономики укреплять свои конкурентные преимущества.

Стратегия Группы включает четыре ключевых направления:

- Рост доли выручки от продуктов и сервисов на основе ИИ;
- Улучшение монетизации решений и повышение доли возобновляемой выручки;
- Укрепление отношений с текущими клиентами и привлечение новых;
- Масштабирование бизнеса за счет M&A.

Рост доли выручки от продуктов и сервисов на основе ИИ

В течение последних нескольких лет Группа придерживалась стратегии активного развития портфеля решений на основе технологий ИИ, фокусируясь на наиболее динамичных и перспективных, с точки зрения окупаемости, направлениях рынка. В рамках данной стратегии Группа планирует реализовать следующие ключевые инициативы:

Стратегическое технологическое партнерство в области LLM⁴⁸ и вычислительной инфраструктуры. Группа видит существенный потенциал для взаимных синергий от создания совместных решений с ключевыми крупнейшими игроками в области больших языковых моделей в России, комбинирующих ведущие ИИ-решения Группы и технологии ведущих LLM-разработчиков. Группа также рассматривает различные возможности партнерств с провайдерами вычислительной инфраструктуры для ИИ, на фоне возможности существенного повышения эффективности технологий ИИ при наличии эффективных вычислительных мощностей.

- **Запуск коммерческой реализации ПАК с пред-обученными SLM⁴⁹ моделями.** Упрощенная архитектура SLM, по сравнению с LLM, позволяет проводить вычисления с расходом кратно меньшего количества ресурсов, чем необходимо для работы LLM, что делает эффективным автономное использование технологии на базе ограниченных ресурсов отдельной компании. Использование ИИ в автономном режиме, без подключения к интернету, позволяет компаниям обеспечить конфиденциальность данных, что является критически важным критерием для многих заказчиков. В результате обучения SLM на решение определенных специализированных задач, модели SLM могут демонстрировать более высокие результаты в данном спектре задач, чем модели LLM. Наряду с этим, реализация SLM в форме программно-аппаратных комплексов (ПАК), позволяет заказчикам получать готовое решение, с оптимизированной работой программного обеспечения и физического оборудования.
- **Коммерческий запуск промышленной платформы ИИ-агентов и партнерство в области разработки и промышленного ИИ.** Группа планирует коммерческий запуск ИИ-платформы, которая предоставит заказчикам возможность объединения всех информационных систем промышленных предприятий в единый ИТ-контур благодаря обработке данных ИИ-ассистентами. В результате клиенты смогут оперативно получать интегрированную информацию по всем участкам производства, самостоятельно собранную ИИ-ассистентами. В дальнейшем платформа может служить фундаментом для внедрения технологии ИИ-агентов. Ведущая экспертиза Группы в области Промышленного ПО и технологий ИИ, по оценкам Группы, может стать привлекательным дополнением существующих на рынке решений и привести к формированию существенных синергий для Группы и для партнеров.

Улучшение монетизации решений и повышение доли возобновляемой выручки

Группа видит существенный потенциал повышения рентабельности операций за счет перехода от монетизации инструментов к реализации решений под ключ, изменения модели от разработчика ПО в пользу монетизации вычислительных токенов, а также повышения доли возобновляемой выручки:

- **Переход от монетизации инструментов к реализации решений под ключ.** Исходя из опыта Группы, заказчики готовы предоставлять дополнительные премии ИТ-компаниям, способным провести автоматизацию бизнес-процессов за наименьший срок и с использованием наименьшего количества ресурсов заказчика. Предоставление решений под ключ одним исполнителем позволяет избежать продолжительной и трудозатратной интеграции на проведение цифровой трансформации, за счет высокой скоординированности действий и качественного понимания целей заказчика. Группа стремится приоритизировать продажу решений

⁴⁸ LLM – Large Language Model, большая языковая модель

⁴⁹ SLM – Small Language Model, малые языковые модели

под ключ, что потенциально позволит Группе получать дополнительную премию, по сравнению с монетизацией отдельных инструментов.

- **Изменение модели от разработчика ПО в пользу монетизации вычислительных токенов.** В то время как нагрузка на ИТ-системы в рамках традиционных продуктов является предсказуемой с достаточной степенью точности, нагрузка на ИТ-системы при проведении вычислений для работы ИИ-инструментов может существенно отличаться в зависимости от степени сложности запросов, которую трудно спрогнозировать заранее. Переход на модель монетизации на основе вычислительных токенов позволит вендорам ПО на основе ИИ не ограничивать вычислительные мощности, доступные для клиентов. Таким образом, клиенты смогут получить более высокую доступность сервисов на основе ИИ и возможность полноценного использования функционала технологий ИИ.

Повышение доли возобновляемой выручки. Группа видит существенный потенциал роста возобновляемой выручки в заказной разработке через замещение in-house разработки сервисами заказной разработки Группы, а также благодаря развитию отношений с текущими клиентами, вкупе с расширением предложения за счет дополнительных сервисов и услуг, включающих расширенную техническую поддержку и консалтинг. В сегменте Продуктов Группа видит возможности роста возобновляемой выручки в реализации принятой стратегии последовательного перевода портфеля тиражных продуктов на модель предоставления программного обеспечения как услуги (SaaS-модель). Доля возобновляемой выручки Группы по итогам 2025 г. составила 43%.

Укрепление отношений с текущими клиентами и привлечение новых

Группа намерена последовательно развивать отношения как с существующими, так и с новыми клиентами. Особый фокус Группы заключается в укреплении позиций в качестве технологического партнера для ведущих предприятий ключевых отраслей экономики и увеличении проникновения продуктов и сервисов Группы в существующую клиентскую базу. Помимо развития отношений с текущими клиентами Группа планирует существенное расширение клиентской базы в сегментах телекоммуникаций, ритейле и промышленности на базе широкой экспертизы и наработанного опыта. В частности, в 2025 г. решения для сектора ритейл были выделены в отдельное бизнес-направление «Ритейл ПО». По итогам 2025 г. решения Ритейл ПО охватывали более 180 клиентов и 35 тыс. локаций.

По результатам 2024 года, 28% участников рейтинга крупнейших российских компаний Forbes являлись клиентами Группы, к 2032 г. менеджмент планирует достичь увеличения данного показателя до 60%.

Также, Группа планирует адаптировать некоторые из существующих решений корпоративного класса в тиражном ПО для клиентов из среднего и малого бизнеса в виде «коробочных» решений, что может способствовать значительному расширению клиентской базы.

В долгосрочной перспективе Группа видит возможность расширения присутствия на рынки «дружественных» стран в сегментах тиражного и промышленного ПО.

Масштабирование бизнеса за счет эффективной стратегии M&A

В будущем Группа планирует продолжать стратегию неорганического роста, используя возможности рынка для целевых приобретений. Менеджмент Группы выработал четкие критерии, регламентирующие процесс оценки, приобретения и интеграции потенциальных компаний-целей в структуру Группы, что позволило достичь значительного вклада M&A-сделок в итоговые финансовые результаты Группы, при этом финансирование приобретений осуществлялось из денежного потока Группы без привлечения долгового финансирования. Группа фокусируется на поиске компаний и ИТ-команд, которые способны комплексно дополнить ценностное предложение существующих направлений.

Одним из успешных примеров реализации M&A-стратегии является сделка по приобретению компании Бэлл Интегратор в 2023 г., в результате которой Группа смогла

реализовать масштабные синергии. В результате успешной интеграции и развития, Группе удалось увеличить количество разработчиков Бэлл Интегратор на более чем 1,2 тыс. специалистов на конец 2024 г. и привлечь более 20 клиентов среди крупнейших компаний в России. Кроме того, Группе удалось достичь значительного улучшения уровня утилизации сотрудников в сегменте заказной разработке – до уровня более 80% по состоянию на конец 2024 г.

Еще одним недавним примером успешной сделки M&A является приобретение компаний «Борлас» и BeringPro Группой в 2026 г. В результате сделки Группе удалось существенно нарастить компетенции в консалтинге и интеграции, что в свою очередь позволило сформировать комплексный портфель продуктов и сервисов, покрывающий весь цикл цифровой трансформации.

Ключевыми направлениями для неорганического развития Группы являются:

- Решения в области ИИ-ассистентов и ИИ-агентов в промышленности;
- Компании в области разработки со специализацией в новых секторах экономики;
- ИИ-решения в управлении логистикой, сетями и товарными остатками;
- Решения в области ПАК с SLM для крупного бизнеса.

2.8. Сведения о рисках, связанных с Группой и приобретением ценных бумаг

В данном разделе описываются риски, реализация которых по мнению Эмитента может оказать существенное влияние на финансово-хозяйственную деятельность и финансовое положение Группы, а также риски, связанные с приобретением ценных бумаг Эмитента.

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

При работе на финансовых рынках потенциальный инвестор подвергается рыночному риску в связи с наступлением различных событий, влияющих на стоимость ценных бумаг. Данный риск присутствует при любых вложениях в ценные бумаги. Как следствие, инвестиции в Акции сопряжены с определенной степенью риска. Таким образом, осуществляя инвестиции в Акции, инвесторы должны самостоятельно принимать решение о таких инвестициях с учетом рисков, указанных в данном разделе, а также с учетом отраслевых, страновых и других рисков, публикуемых в открытых источниках об Эмитенте и (или) Группе, а также о компаниях, осуществляющих деятельность в той же отрасли, что Эмитент и (или) Группа. Эмитент дает оценку рискам и неопределенностям, которые считает существенными как для Эмитента, так и для Группы, при этом указанные риски могут быть не единственными рисками, которые могут оказать материальное влияние на деятельность Эмитента и (или) Группы. Возникновение дополнительных рисков и неопределенностей, включая риски и неопределенности, о которых Эмитенту в настоящий момент ничего не известно или которые Эмитент считает несущественными, могут также привести к снижению стоимости Акции.

В связи с этим, инвесторам не рекомендуется принимать решения об инвестировании средств в Акции исключительно на основании приведенной в данном разделе информации о рисках, поскольку она не может служить полноценной заменой независимых и относящихся к конкретной ситуации рекомендаций, подготовленных исходя из ожиданий и ситуации конкретных инвесторов, их инвестиционных целей, опыта, знаний и иных существенных для инвесторов обстоятельств.

Управление рисками и внутренний контроль за финансово-хозяйственной деятельностью являются непрерывными процессами, которые осуществляются на всех уровнях управления и направлены на обеспечение устойчивого развития и достижения целей Группы, а также повышение качества принимаемых руководством решений. Деятельность

Группы в данной области осуществляется в соответствии с Политикой по управлению рисками и внутреннему контролю, утвержденной Советом директоров Эмитента. Текст политики раскрыт на Странице в сети Интернет

Для оценки надежности и эффективности управления рисками и внутреннего контроля в Группе осуществляется внутренний аудит. Внутренний аудит организован в Группе путем создания отдельного структурного подразделения – Служба внутреннего аудита в соответствии с Положением о внутреннем аудите, утвержденным Советом директоров Эмитента. Текст положения раскрыт на Странице в сети Интернет.

2.8.1. Отраслевые риски

Риски, характерные для отрасли, в которой Группа осуществляет основную финансово-хозяйственную деятельность:

1) Усиление конкуренции на российском ИТ-рынке может оказывать негативное влияние на результаты финансово-хозяйственной деятельности Группы, рыночную стоимость Акций и исполнение обязательств по ценным бумагам Эмитента

Группа ведет свою хозяйственную деятельность в условиях конкуренции с различными ИТ-разработчиками, а также организациями, предоставляющими образовательные услуги в ИТ-сфере, и может столкнуться с усилением конкурентного давления. Конкуренты Группы могут оказаться в состоянии предложить продукты или услуги, аналогичные предлагаемым Группой, по более низким ценам или создать иные конкурентные преимущества. В таком случае Группа может оказаться не в состоянии предлагать конкурентоспособные ИТ-решения и (или) услуги, либо Группа может быть вынуждена снижать цену своих продуктов и (или) услуг.

Не исключена возможность появления новых конкурентов в будущем. Необходимо учитывать риск возвращения иностранных и международных компаний, ранее представленных на российском рынке. Наступление данных событий может также усиливать конкуренцию и сократить долю рынка, приходящуюся на продукты и услуги Группы, а также затруднить увеличение масштабов ее деятельности.

При этом описываемый риск частично компенсируется за счет следующих факторов:

- Группа предлагает клиентам уникальное ценностное предложение сервисов и продуктов с фокусом на ИИ, применяет бизнес-модель на основе технологии ИИ, выступает в качестве единого партнера для цифровой трансформации, а также обладает иными конкурентными преимуществами, перечисленными в п. 2.6 Проспекта, в том числе благодаря большому опыту работы на ИТ-рынке, широкой линейке продуктов и сервисов и технологической экспертизе в области технологий ИИ;
- выход новых игроков на российский ИТ-рынок в значительной степени затрудняется высокими барьерами входа и необходимостью существенных первоначальных инвестиций;
- новые игроки, вероятнее всего, столкнутся со сложностью привлечения высококвалифицированных потенциальных сотрудников, число которых может быть ограничено, а также необходимостью дополнительных вложений в привлечение, удержание и обучение сотрудников, в то время как Группа располагает возможностью оперативно масштабировать свои команды под цели и задачи конкретных заказчиков;
- риск возвращения на российский рынок иностранных компаний может быть не слишком высоким на данном этапе в силу текущих неблагоприятных для этого геополитических условий, а также государственной поддержки отечественных ИТ-разработчиков.

Тем не менее, данные обстоятельства не исключают возможности усиления конкуренции на рынках присутствия Группы ввиду увеличения количества игроков.

В результате усиления конкуренции Группа может столкнуться со снижением выручки, уменьшением прибыли, потерей части текущей клиентской базы и уменьшением ее рыночной доли, что способно привести к уменьшению стоимости Акций, а также к сокращению размера дивидендных выплат по ним или их отсутствию. Реализация указанного риска также может негативно сказываться на планах и прогнозах развития Группы.

2) Будущий успех Группы зависит от ее способности адаптировать, расширять и развивать свои ИТ-решения и услуги в ответ на изменения в технологиях и потребительском спросе и предпочтениях

Группа работает в отрасли, которая подвержена постоянным и стремительным технологическим изменениям, при этом на рынок часто выводятся новые продукты и услуги, а существующие продукты и услуги постепенно устаревают или теряют востребованность. В частности, развитие генеративного искусственного интеллекта, NLP-алгоритмов и автоматизированных аналитических систем уже сегодня трансформирует спрос клиентов, вынуждая игроков оперативно адаптировать свои продукты. В связи с этим успех Группы в определенной степени зависит от ее способности развивать свое предложение в соответствии с меняющимися требованиями и рыночными тенденциями, которые могут быть обусловлены инновациями в отрасли.

Недостаточный анализ рыночной конъюнктуры и отсутствие постоянного технологического обновления собственных продуктов, могут привести к потере Группой части клиентов, которые будут выбирать более современные и гибкие решения конкурентов, и, соответственно, снижению выручки Группы, что может стать причиной уменьшения цены Акций, а также размера дивидендов по ним.

3) Бизнес Группы подвержен рискам, сопряженным с государственным сектором экономики

Существенная часть потребителей продуктов и услуг Группы являются компаниями с государственным участием, преимущественно в финансовом секторе.

Контракты в государственном секторе часто содержат обременительные условия, такие как повышенные штрафные санкции, ограниченные возможности для минимизации ответственности Группы и обязательства по регулярному самоаудиту. При этом переговорное пространство в рамках государственных закупок ограничено: попытки изменить обременительные условия могут привести к проигрышу в тендере или отклонению заявки на участие в нем, что вынуждает Группу принимать риски уже на старте сотрудничества.

Проекты с государственным сектором могут нести также и репутационные риски. В силу повышенной публичности государственных контрактов любая негативная огласка способна нанести ущерб имиджу Группы, косвенно влияя на доверие коммерческих клиентов.

В случае неисполнения или ненадлежащего исполнения Группой обязательств по государственным контрактам Группа рискует лишиться части соответствующих контрактов, понести финансовые и (или) репутационные потери. Эти факторы, в свою очередь, могут негативно сказаться на финансовом состоянии Группы, повлечь сокращение количества клиентов, выручки Группы и возможностей по масштабированию бизнеса, что также может привести к уменьшению стоимости Акций и сокращению размера дивидендных выплат по ним или их отсутствию.

4) Деятельность Группы и исполнение Эмитентом обязательств по ценным бумагам подвержены рискам изменения цен на основные виды сырья, товаров, работ, услуг, используемых Группой в своей деятельности

Согласно финансовым результатам работы Группы за 2024 год, более 98% её деятельности приходится на внутренний рынок России. Поэтому эффективность работы Группы напрямую зависит от её способности нанимать, удерживать и развивать квалифицированных сотрудников с необходимыми знаниями и навыками в России.

Рынок труда специалистов, обладающих нужными для бизнеса Группы знаниями и навыками, отличается высокой конкуренцией. В условиях конкуренции между работодателями и борьбы за кадры нет уверенности в том, что Группа сможет привлекать и удерживать достаточное количество квалифицированных сотрудников в ограниченные сроки.

Привлечение специалистов с недостаточным уровнем компетенций может привести к снижению качества разрабатываемых Группой ИТ-решений, срыву сроков исполнения Группой ее обязательств перед контрагентами и, как следствие, подорвать доверие к бренду Группы.

При этом Группа предпринимает различные меры, чтобы сделать Группу более привлекательной для соискателей и удерживать ключевых сотрудников. Для этого реализуются ряд следующих инициатив:

- усиление бренда работодателя, который будет привлекательным для новых сотрудников;
- анализ рынка труда, чтобы поддерживать баланс между ожиданиями сотрудников и реальными трендами рынка;
- сотрудничество с учебными заведениями и развитие стажерских и менторских программ, направленных на поддержку молодых специалистов;
- обеспечение индивидуального подхода к каждому сотруднику, учитывающего их потребности и желания;
- предоставление широкого спектра обучающих программ и тренингов, которые позволяют сотрудникам постоянно развиваться и совершенствоваться;
- реализация других инициатив, направленных на улучшение качества работы и создание комфортной среды для сотрудников Группы.

Возникновение описанных выше ситуаций может привести к сокращению чистой прибыли Группы и, как результат, выразиться в уменьшении стоимости Акций и размера дивидендов по ним.

5) На состояние отрасли значительное влияние оказывает государственная поддержка российского ИТ-рынка и процесса перехода на импортонезависимые решения

Текущая государственная политика Российской Федерации ориентирована на системную поддержку отечественных ИТ-компаний в сфере информационных технологий. В рамках реализации данной стратегии осуществляется стимулирование перехода организаций на российские импортозамещающие ИТ-решения, что выражается, в частности, в законодательных ограничениях для государственных органов, компаний с государственным участием и ряда других субъектов на использование иностранного программного обеспечения в сегменте критической информационной инфраструктуры. Параллельно реализуются масштабные меры государственной поддержки, в частности государственная программа «Информационное общество», национальный проект «Экономика данных и цифровая трансформация государства», направленные на развитие инновационной деятельности в ИТ-секторе, включая финансовую и инфраструктурную поддержку проектов в области создания конкурентоспособных технологических продуктов.

Однако Эмитент не может гарантировать сохранение текущих подходов государственной политики в области поддержки отечественных компаний ИТ-сектора и обеспечения технологического развития. В случае изменения или прекращения действующей стратегии Группа может столкнуться с риском сокращения общего спроса на программное обеспечение, что, в свою очередь, может привести к уменьшению рынка сбыта продуктов и услуг Группы, а также с усилением конкуренции извне. Указанные риски могут стать причиной уменьшения выручки Группы, неспособности масштабировать собственный бизнес и, как следствие, уменьшения стоимости Акций, а также сокращения размера дивидендных выплат по ним или их отсутствия.

6) Ухудшение ситуации в финансовом секторе, сферах ИТ и ритейла может оказать влияние на деятельность Группы и исполнение обязательств по ценным бумагам Эмитента

Основными сферами реализации продуктов и услуг Группы являются финансовый сектор, сферы ИТ и ритейла. На ситуацию и состояние спроса в данных отраслях влияют уровень инфляции, размер ключевой ставки Банка России, продолжение фокуса государственной политики на импортозамещение и обеспечение технологического суверенитета, а также сохранение повышенного внимания организаций к кибербезопасности. На финансовый сектор также оказывают влияние такие факторы, как усиление регуляторного давления, консолидация рынка, продолжающееся развитие финансовых технологий, в том числе технологий безналичных платежей и цифровых платежных инструментов, а также активная цифровизация. Ухудшение экономической конъюнктуры в данных отраслях может повлечь сокращение спроса на продукцию предприятий указанных отраслей, что, в свою очередь, может негативно повлиять на объем реализации продуктов и услуг Группы.

Как следствие, ухудшение экономических условий в указанных отраслях может стать причиной потери Группой части выручки и необходимости сокращения объемов бизнеса, что, в свою очередь, может повлечь уменьшение стоимости Акций, а также сокращение размера дивидендных выплат по ним или их отсутствие.

7) Деятельность Группы и исполнение Эмитентом обязательств по ценным бумагам чувствительны к изменениям цен на продукты и услуги Группы

Как указано ранее, Группа преимущественно ведет деятельность в Российской Федерации. В связи с этим цены на продукцию, реализуемые Группой, которые формируются на рыночных условиях, находятся в прямой зависимости от экономической ситуации в Российской Федерации.

Усиление конкуренции, которое более подробно описано в настоящем подпункте Проспекта ранее, может потребовать от Группы снизить цены на реализуемые ею продукты и (или) услуги, что может привести к сокращению объема выручки Группы, а также снижению рентабельности бизнеса Группы.

Повышение расходов, ускорение инфляции, а также иные рыночные факторы могут привести к повышению цен на продукты и (или) услуги Группы. Высокие цены на продукты и (или) услуги Группы, в свою очередь, могут повлечь сокращение спроса на них и возможностей их реализации в силу ограниченной покупательной способности российских юридических лиц.

Указанные факторы могут отразиться на сокращении масштабов деятельности Группы и сокращении ее выручки и прибыли, что может привести к уменьшению стоимости Акций, а также уменьшению размера дивидендных выплат или их отсутствию.

Помимо рисков, указанных в настоящем подпункте 2.8.1 Проспекта, к отраслевым рискам возможно также отнести ряд специфических рисков, носящих правовой или стратегический характер, включая риски, связанные регулированием отношений в сфере интеллектуальной собственности и технологическим развитием. Подробнее об этих рисках см. в подпунктах 2.8.4 и 2.8.6 Проспекта.

2.8.2. Страновые и региональные риски

Согласно финансовым результатам работы Группы за 2024 год, более 98% её деятельности приходится на внутренний рынок России, в связи с чем информация, приведенная в настоящем пункте Проспекта, относится к деятельности Группы в России. На результаты деятельности Группы оказывают и, как ожидается, будут оказывать существенное влияние изменения экономических, политических и других условий в России.

Эмитент зарегистрирован в качестве налогоплательщика и осуществляет свою деятельность в Российской Федерации.

Политическая и экономическая ситуация в Российской Федерации оказывает влияние на деятельность Группы и исполнение обязательств по ценным бумагам Эмитента

Успех деятельности Группы зависит от внутривнутриполитических и экономических факторов, имеющих место в Российской Федерации как основном рынке реализации продуктов и услуг Группы.

Среди политических и экономических факторов, влияющих на состояние деловой среды, в которой Группа ведет свой бизнес, можно отметить следующее:

- волатильность валового внутреннего продукта, значительные изменения темпов экономического развития;
- внешнеполитические факторы, взаимоотношения с другими странами;
- последствия международных санкций и отказа части бизнеса вести деятельность на определенной территории или с определенными категориями участников;
- уровень реального располагаемого дохода населения;
- зависимость от цен и объемов экспорта сырьевых товаров;
- высокая волатильность курса национальной валюты;
- неопределенности, связанные с трансграничным движением капитала.

Данные факторы могут стать причиной снижения покупательной способности потребителей продукции и услуг Группы, снижения спроса на продукцию в отдельных отраслях (финансовом секторе, сферах ИТ и ритейл и других), фактических затруднений в поставках, логистике или расчетах, необходимости сокращения масштабов деятельности Группы или поиска новых рынков ведения бизнеса и многих других событий, которые в совокупности могут негативно влиять на результаты финансово-хозяйственной деятельности Группы и исполнение Эмитентом обязательств по ценным бумагам. Ухудшение политической и экономической ситуации в Российской Федерации и странах присутствия Группы может негативно сказаться на выручке Группы, привести к снижению прибыли Группы, к снижению цены Акций на рынке и (или) размеру дивидендов по Акциям.

Риск военных конфликтов, введения чрезвычайного положения и забастовок может оказать влияние на деятельность Группы и способность исполнять обязательства по ценным бумагам Эмитента

В последние годы имеют место различные внешнеполитические конфликты, участниками которых является в том числе Российская Федерация.

В данной связи имеют место риски, связанные с вооруженными конфликтами, как непосредственная физическая угроза безопасности телекоммуникационной инфраструктуры, используемой в деятельности Группы, или центров обработки данных и офисных помещений Группы, а также частичная или всеобщая военная мобилизация, которые могут повлиять на доступный кадровый потенциал Группы. Помимо этого, бизнес Группы может быть подвержен риску совершения террористических актов и возникновения иных социальных потрясений, в том числе введения чрезвычайного положения и забастовок, и др.

Наступление описанных рисков может привести к блокировке доступа к необходимым инфраструктурным объектам и нехватке необходимого количества персонала, что может выразиться в неспособности Группы поддерживать темпы разработки ИТ-продуктов, и (или) объемы реализуемых ИТ-решений и (или) оказываемых услуг. В результате влияния соответствующих рисков выручка Группы может уменьшиться, что может привести к ухудшению финансового состояния Группы, а также могут возникать убытки, стагнация и сокращение масштабов деятельности Группы. Эти обстоятельства, в свою очередь, могут негативно сказаться на стоимости Акций и повлиять на размер дивидендных выплат по ним.

Географические особенности территории ведения хозяйственной деятельности Группы могут оказать влияние на ее деятельность и способность исполнять обязательства по ценным бумагам Эмитента

Основным регионом присутствия Группы является город Москва.

Несмотря на общую ситуацию в данном регионе, которая, по мнению Эмитента, может быть охарактеризована как относительно стабильная и благополучная, Эмитент не может полностью исключить риски, связанные с географическими особенностями страны и регионов, в которых Группа осуществляет свою основную деятельность, в том числе риск наступления стихийных бедствий, риски иной опасной природной или техногенной активности, возможное прекращение транспортного сообщения в связи с удаленностью и/или труднодоступностью и т.п. В результате реализации указанных рисков Группа рискует потерять часть объема продаж и текущую долю рынка. Снижение прибыли в обоих случаях может затруднить реализацию программ по развитию и расширению бизнеса, а также повлечь сокращение масштабов деятельности Группы. Эти обстоятельства, в свою очередь, могут негативно сказаться на стоимости Акций и повлиять на размер дивидендных выплат по ним.

Тем не менее, Эмитент рассматривает описанные риски как минимальные, так как осуществляет деятельность преимущественно на территориях с низкой сейсмической активностью и отсутствием иных специфических географических особенностей.

В то же время ведение Группой основной части хозяйственной деятельности в городе Москве может быть сопряжено с некоторыми более существенными рисками. В частности, возникновение проблем с телекоммуникационной инфраструктурой, используемой Группой, в результате целенаправленных кибернетических атак или актов физического воздействия может привести к временному замедлению темпов операционной деятельности Группы, включая процессы разработки ИТ-решений и оказания услуг, либо вынужденной приостановке указанных процессов. В результате этого Группа рискует понести дополнительные организационные и финансовые издержки, репутационный ущерб, а также лишиться части существующих клиентов, что может негативно повлиять на финансовое состояние Группы и привести к уменьшению стоимости Акций и (или) размеру дивидендных выплат по ним.

Введение мер ограничительного характера в отношении Эмитента или компаний Группы может негативно сказаться на успешности деятельности Группы и возможности исполнения обязательств по ценным бумагам Эмитента

Невозможно отрицать риск введения санкций в отношении Группы в силу непредсказуемости принятия решений о применении мер ограничительного характера.

В случае внесения компаний Группы в санкционные списки США и (или) Европейского Союза (других юрисдикций – в меньшей степени), деятельность Группы может быть ограничена даже в части взаимодействия с контрагентами из Дружественных стран, так как они будут вынуждены соблюдать санкционный режим наиболее влиятельных международных акторов.

Реализация описанного риска может сократить возможности Группы по масштабированию бизнеса, привести к невыполнению планов и перспектив Группы, а также повлечь стагнацию бизнеса Группы. Эти обстоятельства, в свою очередь, могут негативно сказаться на стоимости Акций и повлиять на размер дивидендных выплат по ним. Информация об одном лишь факте включения Группы в санкционные списки может привести к колебаниям цен на Акции.

2.8.3. Финансовые риски

Рост инфляции может негативно сказаться на результатах финансово-хозяйственной деятельности Группы и исполнении Эмитентом обязательств по ценным бумагам

Высокий уровень инфляции влияет на рост цен на рыночную продукцию и снижение покупательной способности и, как следствие, на снижение спроса на продукцию и услуги Группы, что может негативно сказаться на выручке Группы.

Кроме того, рост инфляции может повлечь необходимость повышения заработной платы для удержания персонала и ключевых сотрудников Группы. В условиях высокой конкуренции в ИТ-сфере потеря квалифицированных специалистов может привести к дополнительным временным и денежным затратам на поиск новых кадров, снижению качества предоставляемых услуг, замедлению темпов разработки продукции Группы, нарушению договоренностей с клиентами Группы в части сроков разработки продукта или оказания услуг, и, как следствие, к значительным расходам и снижению продаж, что может негативно сказаться на прибыли Группы.

Существенный рост инфляции с учетом последствий, описанных выше, может также повлиять на снижение стоимости Акций и размера дивидендных выплат по Акциям.

Критические, по мнению Эмитента, значения инфляции, которые могут повлиять на выплаты по ценным бумагам Эмитента, – не менее 20% годовых.

Мерой лимитирования инфляционного риска Группой является снижение затрат, однако необходимо учитывать, что полное исключение риска невозможно в силу глобальности фактора.

Риск изменения процентных ставок может негативно сказаться на результатах финансово-хозяйственной деятельности Группы и на исполнении Эмитентом обязательств по ценным бумагам

Отрасли, в которых Группа осуществляет свою деятельность, предполагают высокую конкуренцию, что влечет за собой необходимость осуществления инвестиций в постоянное развитие бизнеса. Изменение процентных ставок может оказать влияние на Группу ввиду привлечения Группой долгового финансирования и необходимости обслуживания долга.

Информация о предоставленном Группе заемном финансировании изложена в пункте 2.5 Проспекта.

Рост процентных ставок может привести к удорожанию обслуживания финансовых обязательств и удорожанию привлекаемого Группой финансирования, что может повлечь увеличение общих финансовых расходов Группы и ее долговой нагрузки и, как следствие, снизить инвестиционную активность Группы, негативно повлиять на ее финансовые результаты, прибыль и ликвидность, а также затруднить реализацию M&A стратегии и расширение бизнеса Группы.

Рост процентных ставок с учетом последствий, описанных выше, может также повлиять на снижение стоимости Акций и размера дивидендных выплат по Акциям.

С целью снижения отрицательного влияния изменения процентных ставок Группа формирует детализированные графики движения денежных средств, включая погашение финансовых активов и обязательств, а также обеспечивает эффективное управление ликвидностью за счет реализации мероприятий по управлению дебиторской и кредиторской задолженностью и иными финансовыми активами, и обязательствами.

Также проводится непрерывный мониторинг кредитных ставок и постоянная работа по оптимизации условий для привлечения финансирования с учетом текущих рыночных условий и запланированного уровня долговой нагрузки и сроков заимствования.

Тем не менее, если Группе не удастся привлечь долговое финансирование на приемлемых условиях, это может оказать неблагоприятное влияние на хозяйственную деятельность, финансовое положение, результаты деятельности Группы.

Следует принимать во внимание, что формат проводимых мероприятий по нивелированию отрицательных последствий изменения процентных ставок на деятельность Группы будет зависеть от особенностей складывающейся ситуации в каждом конкретном случае. Группа не может гарантировать, что действия, направленные на преодоление возникших негативных изменений, нивелируют негативные последствия.

Риск изменения курса валют может негативно сказаться на результатах финансово-хозяйственной деятельности Группы и на исполнении Эмитентом обязательств по ценным бумагам

Несмотря на то, что основная деятельность Группы осуществляется на рынке Российской Федерации, Группа также осуществляет деятельность в странах СНГ, а именно в Республике Беларусь и в Республике Армения. Средства, полученные в результате оплаты услуг и продукции Группы в локальной валюте Беларуси и Армении, могут быть конвертированы в российский рубль с целью консолидации прибыли. Если курс российского рубля укрепится по отношению к белорусскому рублю или армянскому драму в период между получением оплаты и моментом конвертации, то при обмене будет получено меньше российских рублей, чем планировалось изначально и, как следствие, снизится рублевая выручка Группы. При этом укрепление курса рубля может одновременно уменьшить расходы, например в части затрат на финансирование компаний в указанных зарубежных государствах или покрытия их расходов, что может уменьшить последствия наступления риска укрепления курса рубля. С другой стороны, ослабление курса рубля может увеличить затраты на покрытие таких расходов, создавая при этом более выгодные условия для конвертации прибыли, полученной за рубежом.

Уменьшение выручки Группы и увеличение расходов в рамках описанных выше рисков также может повлиять на снижение стоимости Акций и размера дивидендных выплат по Акциям.

Риски изменения курса валют оцениваются как невысокие в связи с тем, что доля выручки зарубежного сегмента бизнеса крайне незначительна, основную деятельность Группа осуществляет на рынке Российской Федерации и инвестирует доходы в операционную деятельность на территории Российской Федерации, а также тем, что обязательства перед кредиторами номинированы в национальной валюте.

Действия Группы на случай отрицательного влияния валютного курса могут заключаться в следующем:

- перевод контрактов на расчеты в рублях;
 - банковское хеджирование (покупка фьючерсов и форвардов);
 - оплата поставок и получение оплаты от клиентов в один день / по одному курсу;
- валютные оговорки в договорах и пр.

Риск невозможности исполнения обязательств в срок ввиду недостаточности средств (риск ликвидности) может негативно сказаться на результатах финансово-хозяйственной деятельности Группы и на исполнении Эмитентом обязательств по ценным бумагам

Группа подвержена риску ликвидности из-за наличия обязательств по заключенным соглашениям. Риск ликвидности заключается в том, что Группа в связи с задержкой оплаты от клиентов, срочными расходами, разрывом отношений с основными контрагентами и наступлением иных факторов не будет иметь возможности погасить свои обязательства при наступлении срока их исполнения.

Просрочка исполнения обязательств со стороны Группы может привести к юридическим санкциям за нарушение договоров, а также к разрыву отношений с ключевыми контрагентами Группы либо ужесточению условий сотрудничества, что может снизить выручку Группы. Кроме того, недостаточность ресурсов может привести к затруднениям в выплате высокой заработной платы ключевым сотрудникам Группы, которые могут быть вынуждены перейти к конкурентам за более выгодными условиями.

Риск ликвидности с учетом вышеописанных последствий также может привести к снижению стоимости Акций и размера дивидендных выплат по Акциям.

Показатели финансовой отчетности, которые наиболее подвержены изменению в результате влияния финансовых рисков:

Факторы риска	Вероятность их возникновения	Показатели, наиболее подверженные влиянию указанного риска	Характер изменений в отчетности, в том числе влияние на возможность появления убытков
Риск достижения существенного уровня инфляции	Средняя	Выручка, себестоимость, операционные расходы, чистая прибыль	Вероятное увеличение себестоимости, нарушение баланса выручки и операционных расходов, снижение чистой прибыли
Изменение процентных ставок	Средняя	Процентные расходы, чистая прибыль	Вероятный рост процентных расходов, уменьшение чистой прибыли
Риск изменения валютных курсов	Средняя	Себестоимость, чистая прибыль	Вероятное увеличение себестоимости, снижение чистой прибыли
Риск ликвидности	Низкая	Оборотные активы, краткосрочные обязательства, выручка	Потенциальный дефицит чистого оборотного капитала (разница между оборотными активами и краткосрочными обязательствами), сокращение выручки

2.8.4. Правовые риски

Изменения законодательства о налогах и сборах могут негативно сказаться на результатах деятельности Группы и исполнении обязательств по ценным бумагам Эмитента

Компании Группы являются плательщиками различных налогов и прочих регулярных обязательных платежей, включая налог на прибыль организаций, налог на добавленную стоимость, взносы в Социальный фонд и т.д.

Подконтрольные Эмитенту организации как аккредитованные ИТ-компании применяют льготные ставки налогов, в частности налога на прибыль организаций, и льготный тариф страховых взносов.

Изменения налогового законодательства в части повышения налоговых ставок, введения новых налогов, отмены налоговых льгот и изменение иных правил администрирования, учета и уплаты налогов могут повлечь за собой увеличение налоговой нагрузки на Группу.

Увеличение налоговой нагрузки может также возникать вследствие изменения правоприменительной практики, которая не всегда последовательна, единообразна и прогнозируема. Федеральная налоговая служба и Министерство финансов Российской Федерации выпускают разъяснения по вопросам применения налогового законодательства, которые могут содержать противоположные позиции по одному и тому же вопросу. Указанные разъяснения, а также судебная практика по налоговым спорам подвержены периодическим изменениям. В настоящее время Группа придерживается консервативной налоговой политики, следуя разъяснениям налоговых органов по

вопросам применения налогового законодательства. Однако мы не можем полностью исключить риск доначисления сумм налогов, применения штрафных санкций за нарушение или неправильное применение налогового законодательства вследствие расхождения в применении налогового законодательства со стороны налогоплательщиков и налоговых органов.

Увеличение налоговой нагрузки может повлечь дополнительные расходы на уплату доначисленных налогов, штрафов и пеней, снижение размера чистой прибыли Группы, что предполагает сокращение средств, которые могли быть направлены на исполнение обязательств Группы, выплату дивидендов и развитие бизнеса Группы. Также потенциальные налоговые споры могут оказывать негативное влияние на рыночную стоимость Акций.

По общему правилу инвесторы в Акции обязаны платить налоги, включая налог на доходы физических лиц и налог на прибыль организаций в отношении доходов, полученных в рамках выплаты дивидендов, и (или) при продаже Акции в случае превышения цены продажи над ценой приобретения акций. Если ставки данных налогов увеличатся, доходность по Акции может быть снижена.

Группа осуществляет постоянный мониторинг изменений, вносимых в налоговое законодательство, и анализирует риски влияния таких изменений на его деятельность. В случае внесения изменения порядка налогообложения Группа намерена планировать свою финансово-хозяйственную деятельность с учетом этих изменений.

Риски, связанные с нарушением требований к сбору, обработке, передаче и защите конфиденциальных данных

Группа при взаимодействии с контрагентами обрабатывает значительный объем конфиденциальных данных. В связи с этим Группа вынуждена выстраивать внутреннюю систему контроля за соблюдением нормативно-правовых актов и условий соглашений, определяющих порядок сбора, обработки, передачи и защиты данных, получаемых от контрагентов.

Существенные изменения законодательства в сфере защиты конфиденциальных данных, могут привести к тому, что Группа не успеет своевременно адаптировать внутреннюю систему, процессы и документацию к новым нормам, в результате чего Группа может допустить нарушения требований законов и условий соглашений, заключенных с контрагентами. В России прослеживается тенденция ужесточения контроля и ответственности в данной области. Например, с 30.05.2025 вступили в силу изменения в области регулирования обработки персональных данных, направленные на введение новых ограничений и кратное увеличение штрафов за нарушения.

Кроме того, такие нарушения могут быть допущены в результате неэффективно выстроенной системы контроля в какой-либо компании Группы, которая повышает риск утечки конфиденциальных данных.

Нарушение требований законодательства и условий соглашений с учетом обстоятельств, описанных выше, может повлечь гражданско-правовую ответственность в случае инициирования судебного разбирательства контрагентами Группы за утечку конфиденциальных данных, а также административную и, в крайнем случае, уголовную ответственность, в результате чего Группа может быть вынуждена возместить ущерб контрагентам и оплатить штрафы в крупном размере. Утечка конфиденциальных данных может также повлечь репутационный ущерб в части подрыва доверия контрагентов Группы, потери существенных клиентов и, как следствие, падения стоимости брендов Группы и сложностей в привлечении дополнительного инвестирования, что также негативно скажется на реализации основных стратегических направлений деятельности Группы. В результате нарушений Группа также понесет дополнительные расходы в части расследования инцидента и улучшения системы внутреннего контроля.

Указанные выше последствия могут оказать негативное влияние на бизнес, финансовое состояние, результаты деятельности и перспективы Группы, а также на стоимость Акции и размер дивидендных выплат по ним.

Для целей контроля в указанной области Группа стремится регламентировать процессы сбора, обработки, передачи и защиты конфиденциальных данных. Надлежащее обращение с такой информацией обеспечивается путем:

- ограничения доступа к конфиденциальной информации и учета лиц, которым предоставляется такой доступ;
 - ознакомления сотрудников, имеющих доступ к конфиденциальной информации, с внутренними нормативными документами в области её защиты;
 - назначения сотрудников, ответственных за защиту конфиденциальных данных;
 - установления правил обращения с конфиденциальной информацией;
- и реализации иных мер.

Риск изменения требований по лицензированию основной деятельности Эмитента (подконтрольных Эмитенту организаций, имеющих для него существенное значение), а также лицензированию прав пользования объектами, нахождение которых в обороте ограничено (включая природные ресурсы)

Основная деятельность Эмитента и подконтрольных Эмитенту организаций, в большей степени, не подлежит лицензированию, и у Эмитента и подконтрольных Эмитенту организаций отсутствуют объекты, нахождение которых в обороте ограничено. При этом некоторые виды деятельности Группы (по отдельным бизнес-единицам) могут подлежать лицензированию либо предполагают получение специальных разрешений, в числе которых:

- деятельность, предусматривающая разработку и производство средств защиты конфиденциальной информации;
- деятельность, предусматривающая разработку и производство шифровальных (криптографических) средств, информационных и телекоммуникационных систем;
- образовательная деятельность (включая дополнительное профессиональное образование);
- услуги связи по передаче данных для целей передачи голосовой информации;
- телематические услуги связи.

Изменение требований по лицензированию, в том числе введение новых требований и ужесточение текущих, может увеличить регуляторную нагрузку и, как следствие, привести к дополнительным затратам на поддержание имеющихся лицензий, необходимости оформления новых разрешительных документов, а также к возможному приостановлению или прекращению действия лицензии или к аннулированию лицензии, из-за чего у Группы могут возникнуть дополнительные расходы и уменьшиться прибыль, что может повлиять на снижение стоимости Акций и размера дивидендных выплат по Акциям.

Риски, связанные с несоблюдением требований безопасности, предъявляемых к продукции Группы

Для разработки и реализации определенной продукции в рамках государственной информационной системы, критической информационной инфраструктуры и иных защищенных систем Группа должна не только лицензировать свою деятельность, но и соответствовать требованиям безопасности продукции, в том числе за счет обеспечения совместимости продуктов группы со сторонним ПО.

Несоответствие продукции Группы требованиям и неполучение сертификата от Федеральной службы по техническому и экспортному контролю может повлечь административную ответственность и, в крайних случаях, уголовную ответственность, нарушение договоренностей о сроках передачи продукции клиентам Группы, дополнительные расходы на повторное оформление разрешительных документов, нарушения договорных обязательств с контрагентами из государственного и промышленного сектора, формирующими значительную долю выручки Группы, и

возможную потерю указанных клиентов.

Риски, связанные с несоблюдением требований безопасности, с учетом обстоятельств, описанных выше, могут негативно сказаться на результатах деятельности Группы, на ее репутации, а также на стоимости Акций и размере дивидендов по Акциям.

Риски, связанные с защитой прав на интеллектуальную собственность

Группа тщательно защищает права в отношении интеллектуальной собственности, используемой в основной деятельности, включая вопросы документального оформления и лицензирования.

Технологическая индустрия характеризуется частыми претензиями и связанными с ними судебными разбирательствами, касающимися патентов, прав на средства индивидуализации, авторских прав и прав на иные объекты интеллектуальной собственности. Эти претензии могут быть предъявлены авторами-разработчиками технологических продуктов, лицами, обладающими исключительными правами на средства индивидуализации, конкурирующими компаниями и компаниями, которые не разрабатывают и не продают продукты или услуги, но которые специализируются на защите патентных прав против третьих лиц с целью взимания лицензионных сборов. Третьи лица могут в будущем пытаться подавать против Группы иски и претензии в отношении интеллектуальной собственности, которые могут помешать Группе предлагать определенные продукты или оказывать определенные услуги. Такие претензии, как обоснованные, так и необоснованные, могут приводить к дорогостоящим судебным разбирательствам, и нет абсолютной гарантии, что Группы сможет защитить свои права.

В результате третьи лица, включая конкурентов, могут получать возможность использовать интеллектуальную собственность, используемую в решениях и услугах Группы, без приобретения лицензии Группы, а Группа может быть вынуждена нести расходы, связанные с защитой своих прав, участием в спорах и их результатами. Неправомерное использование интеллектуальной собственности Группы третьими лицами может снизить конкурентное преимущество в той части бизнеса Группы, где она осуществляет использование оспариваемой интеллектуальной собственности.

Также подобные риски могут быть сопряжены с дополнительными расходами на разработку, ребрендинг, чтобы попытаться переработать свои продукты или услуги, или иным образом разработать альтернативную технологию, которая позволяет исключить нарушение чьих-либо прав.

Группа среди прочего может быть вынуждена предъявить претензии и иски третьим сторонам, включая бывших сотрудников, для определения исключительных прав на объекты, которые Группа считает своей интеллектуальной собственностью. Если Группа не сможет предъявить такие претензии, она может потерять права на часть принадлежащей Группе интеллектуальной собственности.

Указанные обстоятельства могут оказать негативное влияние на бизнес, финансовое состояние, результаты деятельности и перспективы Группы, а также на стоимость Акций и размер дивидендных выплат по ним.

Регуляторные риски использования технологий искусственного интеллекта, включая ограничения на применение зарубежных ИИ-решений и риски обработки конфиденциальных данных третьих лиц при осуществлении работ с использованием ИИ

Ввиду того что одной из стратегических целей Группы является внедрение технологий искусственного интеллекта в разрабатываемые продукты и услуги, а также использование ИИ-инструментов во внутренних процессах, Группа подвержена регуляторным рискам, связанным с динамичным характером законодательства в сфере ИИ. В настоящее время в Российской Федерации и в зарубежных юрисдикциях, включая страны присутствия Группы — Республику Беларусь, Республику Казахстан и Республику Армения, отсутствует единое кодифицированное регулирование оборота ИИ-систем, однако активно разрабатываются и принимаются нормативные акты, устанавливающие требования к разработке,

тестированию, сертификации и применению ИИ, особенно в отношении моделей, созданных на базе зарубежных технологий. Группа может использовать отдельные зарубежные ИИ-библиотеки, облачные сервисы машинного обучения или предобученные модели, в отношении которых в будущем возможны законодательные ограничения, например, запрет на использование иностранного ПО в критической информационной инфраструктуре, требования о локализации данных на территории РФ, обязательная верификация алгоритмов уполномоченными органами. Введение таких ограничений может потребовать от Группы существенных затрат на доработку и переобучение моделей, получение дополнительных разрешений или сертификатов, а в ряде случаев — сделать невозможным использование определенных ИИ-решений в продуктах для клиентов государственного сектора, что негативно скажется на конкурентоспособности и выручке Группы.

Кроме того, при осуществлении работ с использованием искусственного интеллекта Группа может обрабатывать конфиденциальные данные третьих лиц, включая данные клиентов, партнеров и иных субъектов, для целей обучения, настройки или тестирования ИИ-моделей. Российское и зарубежное законодательство о персональных данных, а также нормы о коммерческой тайне и банковской тайне могут налагать запреты или существенные ограничения на использование таких данных в ИИ-системах без явного согласия субъектов или без соблюдения специальных условий (обезличивание, получение лицензий, уведомление регуляторов) либо содержать сплошной запрет на обработку данных с использованием ИИ. Несоблюдение указанных требований, в том числе вследствие неоднозначности правоприменения в сфере ИИ, может привести к признанию обработки данных незаконной, предписаниям об уничтожении полученных результатов, административной или уголовной ответственности, а также к гражданско-правовым искам со стороны третьих лиц, чьи данные были использованы. Штрафы за нарушения в области обработки персональных данных, как указано выше, с 2025 года кратно увеличены и могут достигать значительных сумм.

Реализация указанных регуляторных рисков, включая введение запретов на зарубежные ИИ-решения, ужесточение требований к обработке конфиденциальных данных в ИИ, а также расхождения в подходах регуляторов разных стран, может повлечь дополнительные расходы Группы на приведение ИИ-продуктов в соответствие с законодательством, приостановку или прекращение разработки и внедрения отдельных решений, потерю клиентов, требующих соблюдения строгих нормативных требований (особенно в государственном секторе), а также наложение штрафов и иных санкций. Указанные обстоятельства могут негативно сказаться на финансовых результатах Группы, стоимости Акции и размере дивидендных выплат по ним.

Для минимизации данных рисков Группа осуществляет мониторинг изменений законодательства в сфере ИИ и защиты данных, привлекает внешних консультантов, а также стремится использовать при разработке ИИ-решений преимущественно проверенные и совместимые с российскими требованиями технологии и методы обезличивания данных. Тем не менее полностью исключить вероятность реализации указанных рисков невозможно.

Изменения валютного законодательства могут негативно сказаться на результатах деятельности Группы и исполнении обязательств по ценным бумагам Эмитента

При ведении хозяйственной деятельности Эмитент и компании Группы эмитента выстраивают договорные отношения преимущественно с резидентами РФ, расчеты с которыми производятся в российских рублях.

Компании Группы не ведут активную финансово-хозяйственную деятельность на рынках за пределами Российской Федерации. При этом Группа осуществляет деятельность также в Республике Беларусь и Республике Армении. В силу данных обстоятельств Группа должна учитывать и обязана соблюдать нормы валютного регулирования Российской Федерации и стран, в которых осуществляют деятельность контрагенты Группы.

Валютное регулирование в Российской Федерации осуществляется на основании Федерального закона от 10.12.2003 № 173-ФЗ «О валютном регулировании и валютном контроле», указов Президента Российской Федерации и иных нормативных правовых актов, в частности вступивших в силу с 28 февраля 2022 г., в том числе Указа Президента РФ от 28.02.2022 № 79 «О применении специальных экономических мер в связи с недружественными действиями Соединенных Штатов Америки и примкнувших к ним иностранных государств и международных организаций».

Изменения как российского, так и валютного законодательства стран, в которых осуществляют деятельность контрагенты Группы, могут затруднить или сделать невозможным проведение платежей. Следствием затруднений в проведении платежей может стать задержка в исполнении обязательств по оплате, применение штрафных санкций, предусмотренных договорами с контрагентами, и причинение репутационного ущерба Группе.

Существенные затруднения или невозможность проведения платежей с зарубежными контрагентами Группы с учетом обстоятельств, описанных выше, могут сказаться на финансовых показателях Группы, цене Акции и размере выплачиваемых дивидендов.

Риск регуляторной специфики юрисдикций, в которых Группа ведет хозяйственную деятельность

Более 98% бизнеса Группы в соответствии с показателями Группы за 2024 год сосредоточено в Российской Федерации, при этом в Группу также входят две компании, учрежденные в Республике Беларусь и Республике Армения.

Ключевые риски, связанные с ведением Группой деятельности за рубежом, отражены в пункте 2.8.2 Проспекта.

Базовым риском также является изменение законодательства в странах, где Группа ведет хозяйственную деятельность, что может проявляться не только в незначительных регуляторных изменениях, но и в полном запрете на использование иностранных инвестиций в конкретных отраслях экономики и значительном ухудшении налогового режима, в силу которого ведение хозяйственной деятельности может стать невыгодным.

По той же причине могут возникнуть проблемы в части открытия счетов в зарубежных банках и сотрудничества с иностранными юридическими лицами даже через юридические лица, личным законом которых является страна присутствия Группы, так как комплаенс-процессы многих компаний предполагают раскрытие конечного бенефициара, и не все готовы работать с юридическими лицами, связанными с Россией.

В случае реализации рисков в максимально возможном объеме деятельность в конкретной юрисдикции может перестать быть коммерчески выгодной, что может негативно сказаться на реализации возможных будущих планов по международной экспансии и величине выручки Группы от зарубежного бизнеса.

Данный риск митигирован должной организацией работы Группы в странах присутствия с помощью привлечения локальных юридических консультантов, которые оказывают юридические услуги в сфере местного законодательства, а также ассистируют в прохождении комплаенс-процедур местных учреждений, например банков.

Изменение правил таможенного контроля и таможенных пошлин, тарифного и нетарифного регулирования может негативно сказаться на результатах деятельности Группы и исполнении обязательств по ценным бумагам Эмитента

Группа не осуществляет внешнеэкономическую деятельность, подлежащую регулированию нормами таможенного законодательства. В связи с чем Эмитент считает, что изменение таможенного законодательства не отразится существенным образом на деятельности Группы.

В связи с отсутствием экспортных сделок, попадающих под таможенное регулирование, риски, связанные с изменением правил таможенного контроля и пошлин, отсутствуют.

Риск изменения судебной практики по вопросам, связанным с финансово-хозяйственной деятельностью Группы

Эмитент и компании Группы на дату утверждения Проспекта не участвуют в судебных или арбитражных разбирательствах, которые бы рассматривались Группой как существенные.

2.8.5. Риск потери деловой репутации (репутационный риск)

Успех Группы зависит от делового имиджа Группы среди потребителей, контрагентов, конкурентов и иных лиц

Бренды и репутация Группы являются существенными активами, которые помогают отличать ее продукцию и услуги от предложений конкурентов. Группа осознает важность формирования и поддержания высокого уровня доверия потребителей и партнеров к продукции и услугам и Группе в целом, что является основой долговременного сотрудничества с контрагентами, стабильного спроса на продукцию и услуги Группы и возможности удержания и найма сотрудников.

К снижению репутации Группы могут привести такие события, как неправомерные действия или нарушения требований со стороны ее сотрудников, контрагентов или деловых партнеров, споры с клиентами, нарушения в кибербезопасности или перебои в обслуживании, недостатки внутреннего контроля, ошибки или предполагаемые недостатки в продуктах и услугах, проверки органов государственной власти или судебные разбирательства, а также негативные публикации и упоминания в СМИ, отзывы в социальных сетях и других источниках информации.

Снижение репутации Группы может стать причиной уменьшения спроса на продукцию и услуги, что может привести к снижению выручки, прибыли Группы и негативно повлиять на перспективы деятельности Группы. Кроме того, репутационные риски могут затруднить работу Группы в целом, так как могут повлиять на возможности найма сотрудников, привлечения новых партнеров и формирования преимущества на стороне конкурентов Группы.

Поскольку одной из ключевых стратегий Группы является внедрение технологий искусственного интеллекта в собственные продукты и услуги, репутационные риски, связанные с ИИ, приобретают для Группы особое значение. Непреднамеренные ошибки или системные сбои в работе ИИ-моделей (например, формирование некорректных результатов, утечка конфиденциальных данных через ответы ИИ-ассистентов) могут привести к негативной реакции со стороны якорных клиентов, формирующих существенную долю выручки Группы. Даже единичный инцидент такого рода, получивший публичную огласку, способен существенно подорвать доверие к компетенциям Группы в области ИИ и поставить под сомнение надежность всей продуктовой линейки, основанной на интеллектуальных алгоритмах.

С учетом обстоятельств, описанных выше, репутационные риски могут негативно сказаться на финансовых результатах Группы, рыночной стоимости Акций и размере дивидендных выплат по ним.

2.8.6. Стратегический риск

Правильное определение отраслей для развития бизнеса Группы влияет на успех ее деятельности и исполнение обязательств по ценным бумагам Эмитента

Успех Группы зависит от определения отраслей деятельности Группы, в которых продукция и услуги будут пользоваться спросом. В случае развития в отраслях, в которых происходит спад, и отсутствия внимания к отраслям, в которых ожидается рост, возможно снижение прибыли Группы.

Риск может быть реализован, в частности, в случае отсутствия или незначительного внимания к новым и развивающимся отраслям. Отсутствие инвестиций в исследования, разработку и продвижение новых технологий (например, квантовых вычислений, цифровых двойников и пр.) может дать возможность конкурентам занять новые ниши рынка, в то время как продукты и услуги Группы, реализуемые в настоящее время и (или) которые

планируется реализовывать в будущем, могут потерять актуальность в связи с технологическим развитием. При этом есть риск потерь, связанный с тем, что инвестиции в НИОКР и затраты на ввод новых продуктов в оборот могут быть значительными. Следовательно, если новые ИТ-решения Группы окажутся невостребованными, то эти затраты не окупятся, что может привести к ухудшению финансового состояния Группы.

Реализация указанных рисков может привести к падению стоимости Акций и уменьшению размера дивидендных выплат или к их отсутствию.

Выбранная коммерческая модель ведения бизнеса Группы может потребовать корректировок в будущем

Группа в большей степени придерживается модели предоставления контрагентам доступа к собственным ИТ-продуктам на основании срочных лицензионных соглашений. Несмотря на преимущества данного подхода, в частности, снижение суммы каждого лицензионного платежа, уплачиваемого клиентами, в сравнении с моделью единоразового вознаграждения, она несет определенные риски.

Ключевой риск заключается в отсутствии гарантии продления лицензионных соглашений после окончания срока их действия. Существует вероятность, что клиенты Группы предпочтут сотрудничество с иными поставщиками ИТ-продуктов. Реализация данного сценария способна повлечь сокращение клиентской базы Группы, снижение ее рыночной доли, а также необходимость пересмотра коммерческой модели ведения бизнеса Группы, что может быть сопряжено с дополнительными издержками как временного, так и постоянного характера. Описанные факторы способны негативно повлиять на финансовые показатели Группы и как следствие на стоимость Акций и размер выплачиваемых по ним дивидендов.

Любая деятельность по M&A может оказаться неудачной, потребовать значительных ресурсов или привести к значительным непредвиденным потерям, затратам или обязательствам

В рамках реализации бизнес-стратегии Группа последовательно применяет подход, основанный на стратегических приобретениях компаний.

При приобретении компаний Группа может быть вынуждена соблюдать баланс интересов между Группой и основателями таких компаний, в результате чего интеграция в Группу может не стать успешной. Сделки M&A даже при тщательной подготовке к ним несут риск перехода к приобретателю исторических обязательств компании, некоторые из которых могут быть не выявлены в ходе проверки перед сделкой.

Некачественная M&A стратегия совместно с рисками, присущими таким сделкам, может привести к возникновению масштабных обязательств на стороне Группы, низкой окупаемости затраченных средств или полном ее отсутствии. Под воздействием данных факторов выручка Группы может уменьшиться, что может затруднить реализацию программ по развитию и расширению бизнеса, а также повлечь стагнацию и сокращение масштабов деятельности Группы. Эти обстоятельства, в свою очередь, могут негативно сказаться на стоимости Акций и повлиять на размер дивидендных выплат по ним. Рыночная стоимость Акций может быть чувствительна к любой негативной информации, связанной с M&A активностью Группы и опубликованной в открытых источниках.

Модель формирования Группы, предполагающая высокий уровень независимости дочерних организаций, может оказаться неудачной и негативно сказаться на результатах деятельности Группы и исполнении обязательств по ценным бумагам Эмитента

Группа стремится поддерживать высокий уровень независимости компаний, входящих в нее, предоставляя дочерним организациям определенную степень автономности, сохраняя их прежний менеджмент и выстраивая взаимодействие на принципах партнерства. Такой подход направлен на поддержание мотивации ключевых руководителей и гибкости в принятии решений, однако несет в себе риск снижения эффективности интеграции приобретенных активов.

Указанный риск может быть реализован, в частности, если управленческие команды дочерних компаний не будут в достаточной степени вовлечены в формирование и реализацию стратегию Группы или между ними возникнут конфликты интересов, что, в свою очередь, может привести к разрозненности в принятии решений, дублированию функций, выполняемых компаниями Группы, и снижению синергетического эффекта от объединения. Кроме того, избыточная автономность дочерних структур может затруднить консолидацию ресурсов для реализации масштабных проектов, замедлить внедрение единых стандартов управления и повысить затраты на координацию деятельности.

В результате реализации описанных выше факторов Группа может столкнуться с ухудшением операционных и финансовых показателей и неспособностью достижения планов и перспектив, о которых указано в пункте 2.7 Проспекта, что может повлечь снижение стоимости Акций и негативно повлиять на размер дивидендных выплат по ним.

Использование технологии искусственного интеллекта, в частности в процессах тестирования и разработки, может сопровождаться определёнными операционными рисками, влияющими на эффективность ИТ-решений.

Группа активно внедряет технологии искусственного интеллекта в процессы заказной разработки, в частности, для тестирования и автоматизации рутинных операций. Дальнейшая коммерциализация этих технологий в виде коробочных решений может создать дополнительный источник дохода, однако зависимость от ИИ несет в себе определенные операционные риски.

Некорректная работа технологии искусственного интеллекта может быть, в частности, вызвана недостаточным качеством обучающих данных, возможными сбоями алгоритмов или ограничениями, связанными с автоматизацией операционных процессов. В отдельных случаях это может привести к необходимости дополнительных доработок ИТ-решений, корректировки их отдельных компонентов или их более длительной адаптации под индивидуальные требования клиентов. Кроме того, высокая степень автоматизации разработки с использованием ИИ может затруднить оперативное внесение изменений в процесс разработки программного обеспечения и усложнить его адаптацию при изменении проектных условий. В результате Группа рискует столкнуться с увеличением расходов и нарушением сроков выполнения своих обязательств перед контрагентами, что может повлечь финансовыми потери, в том числе в связи с предъявлением судебных исков. Указанные обстоятельства могут негативно повлиять на стоимость Акций и размер дивидендных выплат по ним.

2.8.7. Риски, связанные с деятельностью Группы

Реализация информационных угроз может повлиять на деятельность Группы

Заказная разработка продукции для клиентов Группы, разработка и реализация продукции Группы, предоставление услуг Группы, информирование партнеров и потребителей о продуктивном портфеле, раскрытие информации для инвесторов во много зависит от бесперебойности работы информационных систем Группы.

Неисправность информационных систем может привести к значительному затруднению деятельности Группы в части разработки продукции и оказания услуг, реализации и продаж, координации различных подразделений Группы и коммуникации с контрагентами.

Риск реализации информационных угроз может проявляться также в раскрытии информации закрытого доступа (коммерческой тайны), обеспечивающей уникальность производимой продукции и бизнес-процессов Группы. Реализация данного риска может влиять на конкурентоспособность Группы.

Группа собирает, обрабатывает, хранит и передает служебную информацию и конфиденциальные данные, включая личную информацию, касающуюся сотрудников, контрагентов и других лиц. В связи с предложением услуг Группы сотрудники также имеют доступ к конфиденциальным данным клиентов и другой информации. Третьи лица или сотрудники в результате мошеннических действий могут получить возможность обойти сетевую безопасность Группы, «взломать» ее системы или иным образом

скомпрометировать личную информацию. Сотрудники могут попытаться скопировать конфиденциальную информацию о клиентах или коммерческую информацию перед увольнением для использования в конкурирующем бизнесе, что может привести к сокращению бизнеса Группы. Кроме того, по мере развития новых технологий Группа может подвергаться повышенному риску взломов в системе безопасности. Нарушения безопасности могут подвергнуть Группу, ее клиентов или иных лиц риску публичного раскрытия, потери или неправильного и неправомерного использования этой информации, что в свою очередь может приводить к судебным разбирательствам, ответственности и (или) штрафным санкциям в соответствии с законами, защищающими конфиденциальность личной информации, а также к потере существующих или потенциальных клиентов и ущербу для бренда и репутации Группы. Кроме того, затраты и операционные издержки, связанные с внедрением дополнительных мер по защите данных, могут быть значительными.

С учетом того, что Группа разрабатывает и реализует решения в том числе для клиентов государственного сектора, требующих обеспечение высокого уровня защиты внедряемых продуктов от возможных информационных угроз, любая утечка сведений государственного характера может подорвать доверие партнеров к Группе и сократить перспективы развития бизнеса, а также привести к прекращению отношений с текущими контрагентами.

Кроме того, ввиду того что Группа может внедрять ИИ-компоненты в свои продукты и использовать ИИ-инструменты во внутренних процессах, возникают специфические риски, связанные с самими моделями ИИ: отравление обучающих данных (data poisoning), атаки на этапе вывода (inference attacks) с целью извлечения конфиденциальной информации, а также компрометация цепочек поставок ИИ-библиотек и предобученных моделей. Реализация таких угроз может привести не только к утечке конфиденциальных данных Группы и клиентов, которым поставляются ИИ-решения, но и к непредсказуемому поведению внедренных решений у клиентов, включая критических контрагентов из государственного сектора. В случае реализации указанных негативных сценариев Группа может понести репутационные и финансовые потери.

Реализация указанных информационных угроз может повлечь снижение прибыли Группы, а также снижение стоимости Акций и размера дивидендных выплат по Акциям.

Возникновение кадровых проблем в компаниях Группы может негативно сказаться на результатах деятельности Группы и на исполнении обязательств по ценным бумагам Эмитента

Недостаток квалифицированных сотрудников может замедлить темпы разработки программного обеспечения, что, в свою очередь, может привести к снижению количества создаваемых продуктов и услуг. Это, в свою очередь, приведет к уменьшению объемов продаж и выручки Группы. В результате может снизиться чистая прибыль Группы, а вместе с ней и цена Акций и размер дивидендов.

Высокая конкуренция на рынке труда, как со стороны отечественных компаний, так и с зарубежными, может вынудить Группу существенно увеличить расходы на оплату труда, чтобы удержать ценных специалистов. Если не удастся переложить эти расходы на клиентов или повысить операционную эффективность для снижения затрат, это может негативно сказаться на прибыли Группы.

Риски, связанные с возможной ответственностью Группы по обязательствам третьих лиц и лиц, входящих в Группу

Эмитент и компании Группы могут нести ответственность по обязательствам своих дочерних обществ. В соответствии с законодательством Российской Федерации основное общество, которое имеет право давать дочернему обществу обязательные для последнего указания, отвечает солидарно с дочерним обществом по сделкам, заключенным последним во исполнение таких указаний, за исключением случаев голосования основного хозяйственного общества по вопросу об одобрении сделки на общем собрании участников дочернего общества, а также одобрения сделки органом управления основного хозяйственного общества. В случае несостоятельности (банкротства) дочернего общества

по вине основного общества последнее несет субсидиарную ответственность по его долгам. Необходимость несения ответственности за дочернее общество может предполагать возникновение значительных затрат, в результате чего прибыль Группы может сократиться.

В соответствии с п. 2.5.2 Проспекта Группой заключены договоры поручительства для целей обеспечения обязательств третьих лиц. Если должник не исполнит свои обязательства перед кредитором (бенефициаром поручительства), поручитель обязан будет погасить сумму долга и другие издержки в зависимости от условий поручительства, что может повлиять на возникновение финансовых потерь у Группы.

С учетом обстоятельств, указанных выше, риски, связанные с возможной ответственностью Группы по обязательствам третьих лиц и лиц, входящих в Группу, может снизить стоимость Акций и размер выплачиваемых дивидендов по Акциям.

Риск невозможности продления действия лицензий Эмитента (подконтрольных Эмитенту организаций, имеющих для него существенное значение) на ведение определенного вида деятельности либо на использование объектов, нахождение которых в обороте ограничено (включая природные ресурсы)

Основная деятельность Эмитента и подконтрольных Эмитенту организаций, в большей степени, не подлежит лицензированию, и у Эмитента и подконтрольных Эмитенту организаций отсутствуют объекты, нахождение которых в обороте ограничено. При этом некоторые виды деятельности Группы (по отдельным бизнес-единицам) могут подлежать лицензированию либо предполагают получение специальных разрешений, в числе которых:

- деятельность, предусматривающая разработку и производство средств защиты конфиденциальной информации;
- деятельность, предусматривающая разработку и производство шифровальных (криптографических) средств, информационных и телекоммуникационных систем;
- образовательная деятельность (включая дополнительное профессиональное образование);
- услуги связи по передаче данных для целей передачи голосовой информации;
- телематические услуги связи.

Непродление указанных лицензий сделает невозможным осуществление деятельности, для которой эти лицензии оформлялись, что может сократить бизнес Группы, а также повлечь дополнительные расходы на переоформление разрешительных документов, что может сказаться на снижении прибыли Группы.

Осуществление указанной деятельности без лицензий при невозможности их продления будет являться нарушением законодательных требований по лицензированию, которое может повлечь административную ответственность и, в крайних случаях, уголовную ответственность, что также скажется на репутационных потерях Группы.

Риск невозможности продления действия лицензий с учетом последствий, описанных выше, также может повлиять на снижение стоимости Акций и размера дивидендных выплат по Акциям.

Риски, связанные с использованием Open Source и открытых лицензий

В настоящее время часть продуктов Группы включают в себя результаты интеллектуальной деятельности с открытыми лицензиями. Каждый фрагмент открытого исходного кода, который переносится в продукт, покрыт определенной лицензией, условия которого влияют на производное решение. Нарушение лицензионных условий может повлечь судебные иски и, как следствие, дополнительные расходы и возможный запрет на реализацию продукции Группы до разрешения спора. Даже если правообладатели исходного кода не инициируют такие иски, это могут сделать конкуренты, аргументируя незаконностью использования открытого кода в закрытых продуктах, поскольку все

участники рынка должны быть в равных условиях и иметь доступ к новым технологиям.

При этом нельзя исключать того, что условия открытых лицензий могут измениться в неблагоприятную для Группы сторону, в частности, в связи с ограничением доступа к ним российских разработчиков или ужесточением лицензионных требований в части обязательного раскрытия исходного кода продуктов Группы.

Open-Source-компоненты известны и идентифицируемы, что упрощает атаки на продукт, которые могут привести к утечке данных, последствия которой описаны в правовых рисках и в риске реализации информационных угроз, а также к дополнительным расходам на переработку решения. Чем популярнее Open Source, тем тщательнее нужно исследовать его на предмет уязвимостей, поскольку он представляет наибольший интерес для атаки.

Широкий выбор Open Source решений усложняет выбор нужного инструмента. Даже при наличии большой ИТ-команды с разнообразной экспертизой процесс внедрения может оказаться длительным. Интеграция продуктов требует дополнительного времени и затрат, а поддержка различных инструментов увеличивает нагрузку, так как каждый требует адаптации под нужды Группы.

Риски, связанные с использованием Open Source, с учетом последствий, описанных выше, могут повлиять на результаты деятельности Группы, а также на снижение стоимости Акций и размера дивидендных выплат по Акциям.

Стихийные силы природы, в том числе землетрясения, наводнения, бури и эпидемии могут оказать воздействие деятельность Группы и возможность исполнения обязательств Эмитента по ценным бумагам

Существенные стихийные бедствия (землетрясение, пожар, наводнение, отключение электроэнергии) могут оказать неблагоприятное влияние на деятельность Группы. Однако значимость риска наступления таких событий незначительна.

Объекты Группы уязвимы для повреждений из-за человеческой ошибки, преднамеренных злонамеренных действий, пандемий, землетрясений, ураганов, наводнений, пожаров, войн, террористических атак, потерь электроэнергии, отказа оборудования, сбоя телекоммуникаций и подобных событий. Возникновение стихийного бедствия, отключение электроэнергии, террористический акт, вандализм или другие неправомерные действия решение третьего лица закрыть объект без надлежащего уведомления, или другие непредвиденные проблемы могут привести к длительным задержкам в сроках оказания услуг и предоставлении продукции Группы. Возникновение любого из вышеупомянутых событий может повредить системы и оборудование или привести к их полному отказу.

В таком случае финансовые показатели Группы могут ухудшиться, а масштабы деятельности Группы могут сократиться. Эти обстоятельства, в свою очередь, могут негативно сказаться на стоимости Акций и повлиять на размер дивидендных выплат по ним.

Риск потери потребителей, на оборот с которыми приходится не менее чем 10 процентов общей выручки от продажи товаров (работ, услуг) Группы

В Группе наблюдается концентрация выручки по клиентам из финансового сектора (54% в 2025 году), кроме того, выручка по 2 клиентам (агрегировано) превосходит 10%, а именно:

- Сбербанк – 23%;
- Альфа-Банк – 10%.

Потеря указанных клиентов может привести к значительному сокращению общей выручки Группы и кратному падению операционной и чистой прибыли Группы. Кроме того, выручка от крупных клиентов – ключевой источник операционного денежного потока, потеря которого создаст дефицит ликвидности, ограничив возможности Группы по реализации инвестиционной деятельности и обслуживанию долга.

Потеря клиентов, на оборот с которыми приходится более 10% общей выручки, с учетом обстоятельств, описанных выше, может также повлиять на снижение стоимости Акций и

размера дивидендных выплат по Акциям. Вместе с тем, данная выручка не является однородной и размыта по проектам, реализуемым различными компаниями группы.

Для снижения влияния данного риска Группа предпринимает следующие шаги:

- Увеличение фокуса на выручку от рекуррентного бизнеса (доля такой выручки возросла до 39% в 2025 году);
- Реализация программы привлечения новых клиентов для диверсификации выручки;
- Заключение длительных соглашений и соглашений о стратегическом партнерстве;
- Развитие взаимодействия с текущими клиентами с меньшей долей в выручке.

Риски, связанные с негативным воздействием деятельности Группы на окружающую среду.

Группа оценивает риск негативного воздействия деятельности Группы на окружающую среду как незначительный, так как большая часть деятельности Группы направлена на разработку цифровых решений и оказание ИТ услуг. Воздействие на окружающую среду сводится к экономному использованию электроэнергии и других ресурсов, необходимых для создания и поддержания в работоспособном состоянии офисных помещений и ИТ инфраструктуры.

2.8.8. Риски кредитных организаций

Не применимо.

2.8.9. Риски, связанные с приобретением ценных бумаг Эмитента

Риски ликвидности и волатильности

Акции Эмитента ранее не обращались на публичном рынке. Ожидается, что Акции получат листинг и будут допущены к торгам на Бирже, что, тем не менее, не гарантирует ликвидное обращение Акции. В процессе обращения цена Акции может быть волатильной. Наличие активного ликвидного рынка, как правило, приводит к меньшей ценовой волатильности и к более эффективному исполнению заявок инвесторов на покупку или продажу. Если торги по Акциям не будут активными и ликвидными, цена Акции может быть волатильной, и могут возникнуть трудности с выполнением заявок на покупку или продажу Акции.

Цена Акции может значительно меняться под воздействием множества факторов, не все из которых связаны с Группой или с ее операционными и финансовыми показателями, в том числе:

- ситуация на российском и международном финансовых рынках;
- ситуация в российской и глобальной экономиках;
- макроэкономические условия в отраслях Группы;
- различия в операционных результатах, а также их несоответствие публично объявленным ожиданиям Эмитента, аналитиков по акциям и других участников рынка ценных бумаг;
- разнообразие инструментов, предоставляемых фондовым рынком;
- различия с национальным и отраслевым темпами роста;
- публикация аналитических отчетов и исследований о секторе, Группе или конкурентах Группы;
- финансовые и операционные показатели конкурентов Группы;
- изменения в законодательстве или нормативных актах и т.д.

Котировки Акции в процессе обращения ценных бумаг могут быть ниже, чем цены, которые сложатся сразу после первичного размещения и в иное время

Цена Акции в процессе их обращения может быть ниже цены публичного предложения. Это может происходить по разным причинам.

Например, если финансовые или отраслевые аналитики опубликуют неточное или неблагоприятное исследование о бизнесе Группы, цена и объем торгов Акциями могут снизиться.

Объем торгов и цена Акции на вторичном рынке также зависят от содержания исследований и отчетов о Группе и ее бизнесе, которые публикуют аналитики.

Аналитические оценки всегда носят субъективный характер, а Эмитент не может влиять на проведение аналитических исследований. Исследования могут быть подготовлены аналитиками, имеющими недостаточный опыт анализа бизнеса Группы и(или) отраслей, в которых Группа ведет деятельность. В таком случае прогнозные показатели могут неадекватно отражать фактические данные и потенциал стоимости Акции на рынке.

Снижение спроса на Акции и, как следствие, их цены, может быть вызвано публикацией негативных результатов исследований, внесением изменений в прогнозы и отчеты аналитиков, а также отсутствием регулярного освещения деятельности Группы экспертным сообществом.

Порой даже необоснованные исследования могут оказывать влияние на котировки.

Акции могут потерять листинг на Бирже или уровень листинга может быть понижен

Эмитент намерен получить листинг на Бирже. Для поддержания уровня листинга Акции на Бирже Эмитент будет обязан соблюдать требования листинга, включая, среди прочего, соблюдение российского законодательства о ценных бумагах и нормативных актов Банка России, определенные требования к корпоративному управлению, объему торгов на вторичном рынке, доли и стоимости акций в свободном обращении.

Существенное нарушение правил и требований листинга может стать основанием для понижения уровня листинга или делистинга Акции. Такое понижение или делистинг может оказать негативное влияние на ликвидность и цену Акции.

Также после подачи заявления о включении Акции в список ценных бумаг, допущенных к торгам на Бирже, Эмитент будет соблюдать правила использования инсайдерской информации, требования российского законодательства о рынке ценных бумаг, включая требования к отчетности и раскрытию информации. Существенное нарушение этих правил также может стать основанием для исключения Акции из списка ценных бумаг, допущенных к биржевым торгам.

Будущие продажи Акции могут повлиять на их рыночную цену

После листинга Акции на Бирже и их публичного предложения Эмитент может проводить дополнительные размещения акций или ценных бумаг, конвертируемых в акции, а существующие акционеры могут продавать крупные пакеты Акции на публичном рынке. Подобные размещения или продажи могут оказать неблагоприятное влияние на цену Акции на вторичных торгах. Последующие предложения Акции могут также приводить к размытию долей существующих акционеров, если они не будут использовать преимущественное право.

Вместе с тем, текущие акционеры Эмитента и Эмитент приняли на себя обязательство не продавать Акции и не совершать иное отчуждение Акции в течение ста восьмидесяти дней после публичного размещения Акции.

Эмитент может принять решение не выплачивать дивиденды в будущем

Любое решение об объявлении и выплате дивидендов будет зависеть от действующего законодательного регулирования и коммерческих обстоятельств (включая, помимо прочего, применимые нормативные акты, ограничения, результаты деятельности Группы, финансовое состояние, потребности в денежных средствах, договорные ограничения, проекты и планы Группы).

До листинга Акций на Бирже совет директоров Эмитента планирует утвердить дивидендную политику для определения подхода к выработке рекомендаций по размеру дивидендов. Данная политика будет опубликована на Странице в сети Интернет.

Вместе с тем принятие решения о выплате (объявлении) дивидендов является правом, а не обязанностью Эмитента. Группа не может дать никаких гарантий того, что какие-либо дивиденды будут выплачены в будущем. Общее собрание акционеров Эмитента вправе не принимать решения о выплате дивидендов. Решение не выплачивать дивиденды или о выплате дивидендов, размер которых не соответствует ожиданиям, может негативно сказаться на цене Акций на вторичном рынке.

Выплата дивидендов (в случае их объявления) по Акциям и финансовый результат от совершения сделок с Акциями, в том числе в виде материальной выгоды от приобретения Акций ниже справедливой рыночной стоимости, могут облагаться налогом

Выплата дивидендов по Акциям и финансовый результат от сделок купли-продажи Акций подлежат налогообложению в соответствии с Налоговым кодексом Российской Федерации. При определенных обстоятельствах налогооблагаемый доход в форме так называемой материальной выгоды может возникнуть у акционеров, если Акции приобретены по цене ниже их рыночной стоимости. Инвесторам следует проконсультироваться со своими собственными налоговыми консультантами относительно налоговых последствий получения дивидендного дохода и дохода по операциям с Акциями, а также материальной выгоды в отношении Акций.

Предпосылки, допущения и суждения, лежащие в основе публикуемых Группой финансовых прогнозов и других прогнозных показателей, могут отличаться от фактических обстоятельств, и в результате Группа может оказаться не способной достичь запланированных результатов

Информация, касающаяся перспектив Группы и любых прогнозных показателей, содержащаяся в настоящем Проспекте и прочих документах и сообщениях Эмитента, отражает только оценки Эмитента. Такие оценки имеют ряд допущений и предпосылок, любое из которых может не подтвердиться по причине как известных, так и непредвиденных рисков. Любые прогнозы, допущения и оценки, содержащиеся в Проспекте, предполагают некоторую степень неопределенности и даже при добросовестном подходе могут не учитывать все факторы, имеющие значение. Если допущения, на которых основаны оценочные данные, окажутся не соответствующими действительному положению дел, это может приводить к более низким, чем ожидалось, темпам роста или менее благоприятному положению Группы на рынке, что, в свою очередь, может оказать негативное влияние на бизнес Группы, финансовое состояние, результаты деятельности и перспективы в будущем, а также на рыночную стоимость Акций.

Риски влияния торгов акций материнской компании Эмитента на цену Акций

На стоимость акций дочерних и связанных компаний, как правило, влияют изменения цен акций материнской компании, в том числе в результате возникновения следующих событий, сопряженных с деятельностью материнской компании:

- публикации в СМИ негативных новостей;
- возникновении проблем с выполнением обязательств;
- изменении дивидендных выплат;
- ухудшении показателей финансовой отчетности;
- понижении кредитного рейтинга и пр.

Вероятное снижение стоимости акций ПАО «Софтлайн» как материнской компании Эмитента, может сигнализировать о финансовых трудностях, ухудшении операционных показателей Группы или негативных отраслевых трендах, которые могут проецироваться

рынком на Эмитента и, как следствие, влиять на снижение стоимости и спроса на Акции. При этом повышение стоимости акций ПАО «Софтлайн», в свою очередь, может сигнализировать о позитивных трендах в отрасли, привлечь больше внимания аналитиков и инвесторов ко всей Группе и, как следствие, привести к увеличению ликвидности и спроса на Акции.

2.8.10. Иные риски, которые являются существенными для Группы

Часть финансовой информации в настоящем Проспекте приводится с учетом потенциальных эффектов от приобретений, завершаемых после отчетной даты.

Настоящий Проспект содержит проформа финансовую информацию, подготовленную с учетом влияния эффекта от приобретения контроля в отношении ООО «Борлас ФАС» и его подконтрольных лиц и соответствующих изменений в составе Группы. Данная проформа финансовая информация носит иллюстративный характер и отражает информацию о продолжающейся деятельности Группы, как если бы приобретенные после отчетной даты юридические лица находились в составе Группы с 1 января 2023 года по 31 декабря 2025 года.

Проформа финансовая информация не является отражением фактических исторических результатов операционной или финансовой деятельности Группы, которые в силу приведенного выше обстоятельства существенно отличаются от данных, представленных в проформа отчетности. Проформа финансовая информация является гипотетическим отражением потенциальных результатов приобретения, которые могли бы отличаться от фактического эффекта от приобретения, если бы оно состоялось к 1 января 2023 года. Такая финансовая информация была составлена на базе определенных оговорок и допущений, которые Группа считает разумными, а также не учитывает эффекта событий, которые могут произойти в будущем.

Соответственно, проформа финансовая информация должна использоваться с учетом описанных выше особенностей, специфичных для финансовой информации подобного вида.

Раздел 3. Сведения о лицах, входящих в состав органов управления Эмитента, сведения об организации в Эмитенте управления рисками, контроля за финансово-хозяйственной деятельностью, внутреннего контроля и внутреннего аудита, а также сведения о работниках Эмитента

3.1. Информация о лицах, входящих в состав органов управления Эмитента

Члены Совета директоров Эмитента:

В настоящее время членами Совета директоров Эмитента являются:

- 1) **Раскрытие информации ограничивается в соответствии с Постановлением Правительства РФ от 04.07.2023 № 1102 «Об особенностях раскрытия и (или) предоставления информации, подлежащей раскрытию и (или) предоставлению в соответствии с требованиями Федерального закона «Об акционерных обществах» и Федерального закона «О рынке ценных бумаг», член Совета директоров, председатель комитета совета директоров по стратегии и искусственному интеллекту;**
- 2) **Раскрытие информации ограничивается в соответствии с Постановлением Правительства РФ от 04.07.2023 № 1102 «Об особенностях раскрытия и (или) предоставления информации, подлежащей раскрытию и (или) предоставлению в соответствии с требованиями Федерального закона «Об акционерных обществах» и Федерального закона «О рынке ценных бумаг», член Совета директоров, член комитета Совета директоров по аудиту;**
- 3) **Раскрытие информации ограничивается в соответствии с Постановлением Правительства РФ от 04.07.2023 № 1102 «Об особенностях раскрытия и (или) предоставления информации, подлежащей раскрытию и (или) предоставлению в соответствии с требованиями Федерального закона «Об акционерных обществах» и Федерального закона «О рынке ценных бумаг», член Совета директоров;**
- 4) **Раскрытие информации ограничивается в соответствии с Постановлением Правительства РФ от 04.07.2023 № 1102 «Об особенностях раскрытия и (или) предоставления информации, подлежащей раскрытию и (или) предоставлению в соответствии с требованиями Федерального закона «Об акционерных обществах» и Федерального закона «О рынке ценных бумаг», член Совета директоров, член комитета Совета директоров по вознаграждениям и номинациям;**
- 5) **Раскрытие информации ограничивается в соответствии с Постановлением Правительства РФ от 04.07.2023 № 1102 «Об особенностях раскрытия и (или) предоставления информации, подлежащей раскрытию и (или) предоставлению в соответствии с требованиями Федерального закона «Об акционерных обществах» и Федерального закона «О рынке ценных бумаг», член Совета директоров, член комитета Совета директоров по стратегии и искусственному интеллекту;**
- 6) **Раскрытие информации ограничивается в соответствии с Постановлением Правительства РФ от 04.07.2023 № 1102 «Об особенностях раскрытия и (или) предоставления информации, подлежащей раскрытию и (или) предоставлению в соответствии с требованиями Федерального закона «Об акционерных обществах» и Федерального закона «О рынке ценных бумаг», председатель Совета директоров, член комитета Совета директоров по аудиту, председатель комитета Совета директоров по вознаграждениям и номинациям, член комитета Совета директоров по стратегии и искусственному интеллекту;**

- 7) **Раскрытие информации ограничивается в соответствии с Постановлением Правительства РФ от 04.07.2023 № 1102 «Об особенностях раскрытия и (или) предоставления информации, подлежащей раскрытию и (или) предоставлению в соответствии с требованиями Федерального закона «Об акционерных обществах» и Федерального закона «О рынке ценных бумаг», член Совета директоров, председатель комитета Совета директоров по аудиту, член комитета Совета директоров по вознаграждениям и номинациям;**
- 8) Исаев Андрей Анатольевич, член Совета директоров, член комитета Совета директоров по стратегии и искусственному интеллекту;
- 9) **Раскрытие информации ограничивается в соответствии с Постановлением Правительства РФ от 04.07.2023 № 1102 «Об особенностях раскрытия и (или) предоставления информации, подлежащей раскрытию и (или) предоставлению в соответствии с требованиями Федерального закона «Об акционерных обществах» и Федерального закона «О рынке ценных бумаг», член Совета директоров, член комитета Совета директоров по стратегии и искусственному интеллекту.**

Подробная информация об указанных лицах приводится в настоящем пункте ниже.

1) Раскрытие информации ограничивается в соответствии с Постановлением Правительства РФ от 04.07.2023 № 1102 «Об особенностях раскрытия и (или) предоставления информации, подлежащей раскрытию и (или) предоставлению в соответствии с требованиями Федерального закона «Об акционерных обществах» и Федерального закона «О рынке ценных бумаг»

Образование:

Уровень образования	Учебное заведение	Специальность
Раскрытие информации ограничивается в соответствии с Постановлением Правительства РФ от 04.07.2023 № 1102 «Об особенностях раскрытия и (или) предоставления информации, подлежащей раскрытию и (или) предоставлению в соответствии с требованиями Федерального закона «Об акционерных обществах» и Федерального закона «О рынке ценных бумаг»		

Все должности, которые лицо занимает или занимало в Эмитенте и в органах управления других организаций за три последних завершённых отчётных года, а также за период с даты начала текущего года до даты утверждения проспекта ценных бумаг, в хронологическом порядке, в том числе по совместительству:

С	По	Наименование организации	Должность
Раскрытие информации ограничивается в соответствии с Постановлением Правительства РФ от 04.07.2023 № 1102 «Об особенностях раскрытия и (или) предоставления информации, подлежащей раскрытию и (или) предоставлению в соответствии с требованиями Федерального закона «Об акционерных обществах» и Федерального закона «О рынке ценных бумаг»			
2025	н.в.	ПАО «ФАБРИКА ПО» (ранее – АО «ФАБРИКА ПО»)	Член Совета директоров

Члену Совета директоров не принадлежат доля участия в уставном капитале Эмитента и обыкновенные акции Эмитента.

Член Совета директоров не имеет ценных бумаг, конвертируемых в акции Эмитента.

Член Совета директоров не владеет долями участия в уставном (складочном) капитале подконтрольных Эмитенту организаций, имеющих для него существенное значение, а

также ценными бумагами, конвертируемыми в акции подконтрольных Эмитенту организаций.

У члена Совета директоров отсутствуют родственные связи с членами органов управления Эмитента и контроля за финансово-хозяйственной деятельностью Эмитента.

Член Совета директоров не привлекался к административной ответственности за правонарушения в области финансов, налогов и сборов, страхования, рынка ценных бумаг или к уголовной ответственности (о наличии судимости) за преступления в сфере экономики и (или) за преступления против государственной власти.

Член Совета директоров не занимал должностей в органах управления коммерческих организаций в период, когда в отношении указанных организаций было возбуждено дело о банкротстве и (или) была введена одна из процедур банкротства, предусмотренных статьей 27 Закона о банкротстве.

Член Совета директоров не является независимым.

Член Совета директоров является председателем комитета Совета директоров по стратегии и искусственному интеллекту.

2) Раскрытие информации ограничивается в соответствии с Постановлением Правительства РФ от 04.07.2023 № 1102 «Об особенностях раскрытия и (или) предоставления информации, подлежащей раскрытию и (или) предоставлению в соответствии с требованиями Федерального закона «Об акционерных обществах» и Федерального закона «О рынке ценных бумаг»

Образование:

Уровень образования	Учебное заведение	Специальность
Раскрытие информации ограничивается в соответствии с Постановлением Правительства РФ от 04.07.2023 № 1102 «Об особенностях раскрытия и (или) предоставления информации, подлежащей раскрытию и (или) предоставлению в соответствии с требованиями Федерального закона «Об акционерных обществах» и Федерального закона «О рынке ценных бумаг»		

Все должности, которые лицо занимает или занимало в Эмитенте и в органах управления других организаций за три последних завершённых отчетных года, а также за период с даты начала текущего года до даты утверждения проспекта ценных бумаг, в хронологическом порядке, в том числе по совместительству:

С	По	Наименование организации	Должность
Раскрытие информации ограничивается в соответствии с Постановлением Правительства РФ от 04.07.2023 № 1102 «Об особенностях раскрытия и (или) предоставления информации, подлежащей раскрытию и (или) предоставлению в соответствии с требованиями Федерального закона «Об акционерных обществах» и Федерального закона «О рынке ценных бумаг»			
2025	н.в.	ПАО «ФАБРИКА ПО» (ранее – АО «ФАБРИКА ПО»)	Член Совета директоров

Члену Совета директоров не принадлежат доля участия в уставном капитале Эмитента и обыкновенные акции Эмитента.

Член Совета директоров не имеет ценных бумаг, конвертируемых в акции Эмитента.

Член Совета директоров не владеет долями участия в уставном (складочном) капитале подконтрольных Эмитенту организаций, имеющих для него существенное значение, а

также ценными бумагами, конвертируемыми в акции подконтрольных Эмитенту организаций.

У члена Совета директоров отсутствуют родственные связи с членами органов управления Эмитента и контроля за финансово-хозяйственной деятельностью Эмитента.

Член Совета директоров не привлекался к административной ответственности за правонарушения в области финансов, налогов и сборов, страхования, рынка ценных бумаг или к уголовной ответственности (о наличии судимости) за преступления в сфере экономики и (или) за преступления против государственной власти.

Член Совета директоров не занимал должностей в органах управления коммерческих организаций в период, когда в отношении указанных организаций было возбуждено дело о банкротстве и (или) была введена одна из процедур банкротства, предусмотренных статьей 27 Закона о банкротстве.

Член Совета директоров не является независимым.

Член Совета директоров является членом комитета Совета директоров по аудиту.

3) Раскрытие информации ограничивается в соответствии с Постановлением Правительства РФ от 04.07.2023 № 1102 «Об особенностях раскрытия и (или) предоставления информации, подлежащей раскрытию и (или) предоставлению в соответствии с требованиями Федерального закона «Об акционерных обществах» и Федерального закона «О рынке ценных бумаг»

Образование:

Уровень образования	Учебное заведение	Специальность
Раскрытие информации ограничивается в соответствии с Постановлением Правительства РФ от 04.07.2023 № 1102 «Об особенностях раскрытия и (или) предоставления информации, подлежащей раскрытию и (или) предоставлению в соответствии с требованиями Федерального закона «Об акционерных обществах» и Федерального закона «О рынке ценных бумаг»		

Все должности, которые лицо занимает или занимало в Эмитенте и в органах управления других организаций за три последних завершённых отчётных года, а также за период с даты начала текущего года до даты утверждения проспекта ценных бумаг, в хронологическом порядке, в том числе по совместительству:

С	По	Наименование организации	Должность
Раскрытие информации ограничивается в соответствии с Постановлением Правительства РФ от 04.07.2023 № 1102 «Об особенностях раскрытия и (или) предоставления информации, подлежащей раскрытию и (или) предоставлению в соответствии с требованиями Федерального закона «Об акционерных обществах» и Федерального закона «О рынке ценных бумаг»			
2025	н.в.	ПАО «ФАБРИКА ПО» (ранее – АО «ФАБРИКА ПО»)	Член Совета директоров

Члену Совета директоров не принадлежат доля участия в уставном капитале Эмитента и обыкновенные акции Эмитента.

Член Совета директоров не имеет ценных бумаг, конвертируемых в акции Эмитента.

Член Совета директоров не владеет долями участия в уставном (складочном) капитале подконтрольных Эмитенту организаций, имеющих для него существенное значение, а также ценными бумагами, конвертируемыми в акции подконтрольных Эмитенту

организаций.

У члена Совета директоров отсутствуют родственные связи с членами органов управления Эмитента и контроля за финансово-хозяйственной деятельностью Эмитента.

Член Совета директоров не привлекался к административной ответственности за правонарушения в области финансов, налогов и сборов, страхования, рынка ценных бумаг или к уголовной ответственности (о наличии судимости) за преступления в сфере экономики и (или) за преступления против государственной власти.

Член Совета директоров не занимал должностей в органах управления коммерческих организаций в период, когда в отношении указанных организаций было возбуждено дело о банкротстве и (или) была введена одна из процедур банкротства, предусмотренных статьей 27 Закона о банкротстве.

Член Совета директоров не является независимым.

4) Раскрытие информации ограничивается в соответствии с Постановлением Правительства РФ от 04.07.2023 № 1102 «Об особенностях раскрытия и (или) предоставления информации, подлежащей раскрытию и (или) предоставлению в соответствии с требованиями Федерального закона «Об акционерных обществах» и Федерального закона «О рынке ценных бумаг»

Образование:

Уровень образования	Учебное заведение	Специальность
Раскрытие информации ограничивается в соответствии с Постановлением Правительства РФ от 04.07.2023 № 1102 «Об особенностях раскрытия и (или) предоставления информации, подлежащей раскрытию и (или) предоставлению в соответствии с требованиями Федерального закона «Об акционерных обществах» и Федерального закона «О рынке ценных бумаг»		

Все должности, которые лицо занимает или занимало в Эмитенте и в органах управления других организаций за три последних завершённых отчётных года, а также за период с даты начала текущего года до даты утверждения проспекта ценных бумаг, в хронологическом порядке, в том числе по совместительству:

С	По	Наименование организации	Должность
Раскрытие информации ограничивается в соответствии с Постановлением Правительства РФ от 04.07.2023 № 1102 «Об особенностях раскрытия и (или) предоставления информации, подлежащей раскрытию и (или) предоставлению в соответствии с требованиями Федерального закона «Об акционерных обществах» и Федерального закона «О рынке ценных бумаг»			
2025	н.в.	ПАО «ФАБРИКА ПО» (ранее – АО «ФАБРИКА ПО»)	Член Совета директоров

Члену Совета директоров не принадлежат доля участия в уставном капитале Эмитента и обыкновенные акции Эмитента.

Член Совета директоров не имеет ценных бумаг, конвертируемых в акции Эмитента.

Член Совета директоров не владеет долями участия в уставном (складочном) капитале подконтрольных Эмитенту организаций, имеющих для него существенное значение, а также ценными бумагами, конвертируемыми в акции подконтрольных Эмитенту организаций.

У члена Совета директоров отсутствуют родственные связи с членами органов управления

Эмитента и контроля за финансово-хозяйственной деятельностью Эмитента.

Член Совета директоров не привлекался к административной ответственности за правонарушения в области финансов, налогов и сборов, страхования, рынка ценных бумаг или к уголовной ответственности (о наличии судимости) за преступления в сфере экономики и (или) за преступления против государственной власти.

Член Совета директоров не занимал должностей в органах управления коммерческих организаций в период, когда в отношении указанных организаций было возбуждено дело о банкротстве и (или) была введена одна из процедур банкротства, предусмотренных статьей 27 Закона о банкротстве.

Член Совета директоров не является независимым.

Член Совета директоров является членом комитета по вознаграждениям и номинациям.

5) Раскрытие информации ограничивается в соответствии с Постановлением Правительства РФ от 04.07.2023 № 1102 «Об особенностях раскрытия и (или) предоставления информации, подлежащей раскрытию и (или) предоставлению в соответствии с требованиями Федерального закона «Об акционерных обществах» и Федерального закона «О рынке ценных бумаг»

Образование:

Уровень образования	Учебное заведение	Специальность
Раскрытие информации ограничивается в соответствии с Постановлением Правительства РФ от 04.07.2023 № 1102 «Об особенностях раскрытия и (или) предоставления информации, подлежащей раскрытию и (или) предоставлению в соответствии с требованиями Федерального закона «Об акционерных обществах» и Федерального закона «О рынке ценных бумаг»		

Все должности, которые лицо занимает или занимало в Эмитенте и в органах управления других организаций за три последних завершённых отчётных года, а также за период с даты начала текущего года до даты утверждения проспекта ценных бумаг, в хронологическом порядке, в том числе по совместительству:

С	По	Наименование организации	Должность
2025	н.в.	ПАО «ФАБРИКА ПО» (ранее – АО «ФАБРИКА ПО»)	Член Совета директоров

Члену Совета директоров не принадлежат доля участия в уставном капитале Эмитента и обыкновенные акции Эмитента.

Член Совета директоров не имеет ценных бумаг, конвертируемых в акции Эмитента.

Член Совета директоров не владеет долями участия в уставном (складочном) капитале подконтрольных Эмитенту организаций, имеющих для него существенное значение, а также ценными бумагами, конвертируемыми в акции подконтрольных Эмитенту организаций.

У члена Совета директоров отсутствуют родственные связи с членами органов управления Эмитента и контроля за финансово-хозяйственной деятельностью Эмитента.

Член Совета директоров не привлекался к административной ответственности за правонарушения в области финансов, налогов и сборов, страхования, рынка ценных бумаг или к уголовной ответственности (о наличии судимости) за преступления в сфере экономики и (или) за преступления против государственной власти.

Член Совета директоров не занимал должностей в органах управления коммерческих организаций в период, когда в отношении указанных организаций было возбуждено дело о банкротстве и (или) была введена одна из процедур банкротства, предусмотренных

статьей 27 Закона о банкротстве.

Член Совета директоров не является независимым.

Член Совета директоров является членом комитета Совета директоров по стратегии и искусственному интеллекту.

б) Раскрытие информации ограничивается в соответствии с Постановлением Правительства РФ от 04.07.2023 № 1102 «Об особенностях раскрытия и (или) предоставления информации, подлежащей раскрытию и (или) предоставлению в соответствии с требованиями Федерального закона «Об акционерных обществах» и Федерального закона «О рынке ценных бумаг»

Образование:

Уровень образования	Учебное заведение	Специальность
Раскрытие информации ограничивается в соответствии с Постановлением Правительства РФ от 04.07.2023 № 1102 «Об особенностях раскрытия и (или) предоставления информации, подлежащей раскрытию и (или) предоставлению в соответствии с требованиями Федерального закона «Об акционерных обществах» и Федерального закона «О рынке ценных бумаг»		

Все должности, которые лицо занимает или занимало в Эмитенте и в органах управления других организаций за три последних завершённых отчётных года, а также за период с даты начала текущего года до даты утверждения проспекта ценных бумаг, в хронологическом порядке, в том числе по совместительству:

С	По	Наименование организации	Должность
Раскрытие информации ограничивается в соответствии с Постановлением Правительства РФ от 04.07.2023 № 1102 «Об особенностях раскрытия и (или) предоставления информации, подлежащей раскрытию и (или) предоставлению в соответствии с требованиями Федерального закона «Об акционерных обществах» и Федерального закона «О рынке ценных бумаг»			
2025	н.в.	ПАО «ФАБРИКА ПО» (ранее – АО «ФАБРИКА ПО»)	Председатель Совета директоров

Члену Совета директоров не принадлежат доля участия в уставном капитале Эмитента и обыкновенные акции Эмитента.

Член Совета директоров не имеет ценных бумаг, конвертируемых в акции Эмитента.

Член Совета директоров не владеет долями участия в уставном (складочном) капитале подконтрольных Эмитенту организаций, имеющих для него существенное значение, а также ценными бумагами, конвертируемыми в акции подконтрольных Эмитенту организаций.

У члена Совета директоров отсутствуют родственные связи с членами органов управления Эмитента и контроля за финансово-хозяйственной деятельностью Эмитента.

Член Совета директоров не привлекался к административной ответственности за правонарушения в области финансов, налогов и сборов, страхования, рынка ценных бумаг или к уголовной ответственности (о наличии судимости) за преступления в сфере экономики и (или) за преступления против государственной власти.

Член Совета директоров не занимал должностей в органах управления коммерческих организаций в период, когда в отношении указанных организаций было возбуждено дело о банкротстве и (или) была введена одна из процедур банкротства, предусмотренных

статьей 27 Закона о банкротстве.

Член Совета директоров признан Эмитентом независимым с учетом положений Письма Банка России от 10.04.2014 № 06-52/2463 «О Кодексе корпоративного управления».

Член Совета директоров является председателем комитета Совета директоров по вознаграждениям и номинациям, членом комитета Совета директоров по аудиту, членом комитета Совета директоров по стратегии и искусственному интеллекту.

7) Раскрытие информации ограничивается в соответствии с Постановлением Правительства РФ от 04.07.2023 № 1102 «Об особенностях раскрытия и (или) предоставления информации, подлежащей раскрытию и (или) предоставлению в соответствии с требованиями Федерального закона «Об акционерных обществах» и Федерального закона «О рынке ценных бумаг»

Образование:

Уровень образования	Учебное заведение	Специальность
Раскрытие информации ограничивается в соответствии с Постановлением Правительства РФ от 04.07.2023 № 1102 «Об особенностях раскрытия и (или) предоставления информации, подлежащей раскрытию и (или) предоставлению в соответствии с требованиями Федерального закона «Об акционерных обществах» и Федерального закона «О рынке ценных бумаг»		

Все должности, которые лицо занимает или занимало в Эмитенте и в органах управления других организаций за три последних завершённых отчётных года, а также за период с даты начала текущего года до даты утверждения проспекта ценных бумаг, в хронологическом порядке, в том числе по совместительству:

С	По	Наименование организации	Должность
Раскрытие информации ограничивается в соответствии с Постановлением Правительства РФ от 04.07.2023 № 1102 «Об особенностях раскрытия и (или) предоставления информации, подлежащей раскрытию и (или) предоставлению в соответствии с требованиями Федерального закона «Об акционерных обществах» и Федерального закона «О рынке ценных бумаг»			
2025	н.в.	ПАО «ФАБРИКА ПО» (ранее – АО «ФАБРИКА ПО»)	Член Совета директоров

Члену Совета директоров не принадлежат доля участия в уставном капитале Эмитента и обыкновенные акции Эмитента.

Член Совета директоров не имеет ценных бумаг, конвертируемых в акции Эмитента.

Член Совета директоров не владеет долями участия в уставном (складочном) капитале подконтрольных Эмитенту организаций, имеющих для него существенное значение, а также ценными бумагами, конвертируемыми в акции подконтрольных Эмитенту организаций.

У члена Совета директоров отсутствуют родственные связи с членами органов управления Эмитента и контроля за финансово-хозяйственной деятельностью Эмитента.

Член Совета директоров не привлекался к административной ответственности за правонарушения в области финансов, налогов и сборов, страхования, рынка ценных бумаг или к уголовной ответственности (о наличии судимости) за преступления в сфере экономики и (или) за преступления против государственной власти.

Член Совета директоров не занимал должностей в органах управления коммерческих

организаций в период, когда в отношении указанных организаций было возбуждено дело о банкротстве и (или) была введена одна из процедур банкротства, предусмотренных статьей 27 Закона о банкротстве.

Член Совета директоров признан Эмитентом независимым с учетом положений Письма Банка России от 10.04.2014 № 06-52/2463 «О Кодексе корпоративного управления».

Член Совета директоров является председателем комитета Совета директоров по аудиту, членом комитета Совета директоров по вознаграждениям и номинациям.

8) Исаев Андрей Анатольевич, 1976 г.р.

Образование:

Уровень образования	Учебное заведение	Специальность
Высшее	Московский физико-технический институт (МФТИ)	Прикладные математика и физика

Все должности, которые лицо занимает или занимало в Эмитенте и в органах управления других организаций за три последних завершённых отчетных года, а также за период с даты начала текущего года до даты утверждения проспекта ценных бумаг, в хронологическом порядке, в том числе по совместительству:

С	По	Наименование организации	Должность
2025	н.в.	ПАО «ФАБРИКА ПО» (ранее – АО «ФАБРИКА ПО»)	Член Совета директоров

Члену Совета директоров не принадлежат доля участия в уставном капитале Эмитента и обыкновенные акции Эмитента.

Член Совета директоров не имеет ценных бумаг, конвертируемых в акции Эмитента.

Член Совета директоров не владеет долями участия в уставном (складочном) капитале подконтрольных Эмитенту организаций, имеющих для него существенное значение, а также ценными бумагами, конвертируемыми в акции подконтрольных Эмитенту организаций.

У члена Совета директоров отсутствуют родственные связи с членами органов управления Эмитента и контроля за финансово-хозяйственной деятельностью Эмитента.

Член Совета директоров не привлекался к административной ответственности за правонарушения в области финансов, налогов и сборов, страхования, рынка ценных бумаг или к уголовной ответственности (о наличии судимости) за преступления в сфере экономики и (или) за преступления против государственной власти.

Член Совета директоров не занимал должностей в органах управления коммерческих организаций в период, когда в отношении указанных организаций было возбуждено дело о банкротстве и (или) была введена одна из процедур банкротства, предусмотренных статьей 27 Закона о банкротстве.

Член Совета директоров признан Эмитентом независимым с учетом положений Письма Банка России от 10.04.2014 № 06-52/2463 «О Кодексе корпоративного управления».

Член Совета директоров является членом комитета Совета директоров по стратегии и искусственному интеллекту.

9) Раскрытие информации ограничивается в соответствии с Постановлением Правительства РФ от 04.07.2023 № 1102 «Об особенностях раскрытия и (или) предоставления информации, подлежащей раскрытию и (или) предоставлению в соответствии с требованиями Федерального закона «Об акционерных обществах» и

Федерального закона «О рынке ценных бумаг»

Образование:

Уровень образования	Учебное заведение	Специальность
Раскрытие информации ограничивается в соответствии с Постановлением Правительства РФ от 04.07.2023 № 1102 «Об особенностях раскрытия и (или) предоставления информации, подлежащей раскрытию и (или) предоставлению в соответствии с требованиями Федерального закона «Об акционерных обществах» и Федерального закона «О рынке ценных бумаг»		

Все должности, которые лицо занимает или занимало в Эмитенте и в органах управления других организаций за три последних завершённых отчётных года, а также за период с даты начала текущего года до даты утверждения проспекта ценных бумаг, в хронологическом порядке, в том числе по совместительству:

С	По	Наименование организации	Должность
2025	н.в.	ПАО «ФАБРИКА ПО» (ранее – АО «ФАБРИКА ПО»)	Член Совета директоров

Члену Совета директоров не принадлежат доля участия в уставном капитале Эмитента и обыкновенные акции Эмитента.

Член Совета директоров не имеет ценных бумаг, конвертируемых в акции Эмитента.

Член Совета директоров не владеет долями участия в уставном (складочном) капитале подконтрольных Эмитенту организаций, имеющих для него существенное значение, а также ценными бумагами, конвертируемыми в акции подконтрольных Эмитенту организаций.

У члена Совета директоров отсутствуют родственные связи с членами органов управления Эмитента и контроля за финансово-хозяйственной деятельностью Эмитента.

Член Совета директоров не привлекался к административной ответственности за правонарушения в области финансов, налогов и сборов, страхования, рынка ценных бумаг или к уголовной ответственности (о наличии судимости) за преступления в сфере экономики и (или) за преступления против государственной власти.

Член Совета директоров не занимал должностей в органах управления коммерческих организаций в период, когда в отношении указанных организаций было возбуждено дело о банкротстве и (или) была введена одна из процедур банкротства, предусмотренных статьей 27 Закона о банкротстве.

Член Совета директоров не является независимым.

Член Совета директоров является членом комитета Совета директоров по стратегии и искусственному интеллекту.

Генеральный директор Эмитента

Тадевосян Максим Каренович, 1983 г.р.

Образование:

Уровень образования	Учебное заведение	Специальность
Высшее	Московский государственный институт международных отношений (университет)	Международные отношения

	Министерства иностранных дел Российской Федерации	
--	--	--

Все должности, которые лицо занимает или занимало в Эмитенте и в органах управления других организаций за три последних завершённых отчётных года, а также за период с даты начала текущего года до даты утверждения проспекта ценных бумаг, в хронологическом порядке, в том числе по совместительству:

С	По	Наименование организации	Должность
2021	2022	ПАО «НЛМК»	Советник президента
2023	2024	ПАО «НЛМК»	Вице-президент по развитию
2023	2024	МКПАО «ВК»	Вице-президент по стратегии и развитию
<p>Раскрытие информации ограничивается в соответствии с Постановлением Правительства РФ от 04.07.2023 № 1102 «Об особенностях раскрытия и (или) предоставления информации, подлежащей раскрытию и (или) предоставлению в соответствии с требованиями Федерального закона «Об акционерных обществах» и Федерального закона «О рынке ценных бумаг»</p>			
2025	н.в.	ПАО «ФАБРИКА ПО» (ранее – АО «ФАБРИКА ПО»)	Генеральный директор

Генеральному директору не принадлежат доля участия в уставном капитале Эмитента и обыкновенные акции Эмитента.

Генеральный директор не имеет ценных бумаг, конвертируемых в акции Эмитента.

Генеральный директор не владеет долями участия в уставном (складочном) капитале подконтрольных Эмитенту организаций, имеющих для него существенное значение, а также ценными бумагами, конвертируемыми в акции подконтрольных Эмитенту организаций.

У генерального директора отсутствуют родственные связи с членами органов управления Эмитента и контроля за финансово-хозяйственной деятельностью Эмитента.

Генеральный директор не привлекался к административной ответственности за правонарушения в области финансов, налогов и сборов, страхования, рынка ценных бумаг или к уголовной ответственности (о наличии судимости) за преступления в сфере экономики и (или) за преступления против государственной власти.

Генеральный директор не занимал должностей в органах управления коммерческих организаций в период, когда в отношении указанных организаций было возбуждено дело о банкротстве и (или) была введена одна из процедур банкротства, предусмотренных статьей 27 Закона о банкротстве.

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

Решением общего собрания Эмитента (протокол № 17 от 10.11.2025) утверждена политика по вознаграждению членов Совета директоров, в соответствии с которой:

1. Политика определяет условия и порядок выплаты членам Совета директоров вознаграждений и компенсаций, связанных с исполнением функций члена Совета директоров.

2. Вознаграждение выплачивается членам Совета директоров, выполнявшим свои обязанности после даты проведения заседания общего собрания акционеров, на котором избран текущий состав Совета директоров и до даты проведения следующего годового заседания общего собрания акционеров (далее – «**Корпоративный год**») или внеочередного заседания общего собрания акционеров, в повестку дня которого внесен вопрос о прекращении полномочий членов Совета директоров
3. Вознаграждение членов Совета директоров состоит из следующих компонентов:
 - базовое вознаграждение, выплачиваемое за исполнение обязанностей члена Совета директоров в течение Корпоративного года;
 - вознаграждение за исполнение дополнительных обязанностей, выплачиваемое в связи с работой в комитетах Совета директоров.
4. Базовое вознаграждение выплачивается в следующем размере:
 - председателю Совета директоров – 9 000 000 (девять миллионов) рублей, включая налоги;
 - членам Совета директоров, признаваемым Эмитентом независимыми – 6 000 000 (шесть миллионов) рублей, включая налоги;
 - члену Совета директоров, не являющемуся независимым – 2 000 000 (два миллиона) рублей, включая налоги.
5. Для вознаграждения за исполнение дополнительных обязанностей, выплачиваемого в связи с работой в комитетах Совета директоров, предусмотрены следующие размеры:
 - председателю комитета, включая вознаграждение за членство – 1 500 000 (один миллион пятьсот тысяч) рублей, включая налоги;
 - члену комитета – 1 000 000 (один миллион) рублей, включая налоги.
6. Членам Совета директоров, признаваемым Эмитентом независимыми, также компенсируются фактически произведенные документально подтвержденные обоснованные расходы, связанные с исполнением ими соответствующих функций в Совете директоров.

Вознаграждение, выплаченное членам Совета директоров, за последний заверченный отчетный год и за последний заверченный отчетный период:

Отчетный период	Вид вознаграждения (заработная плата, премии, комиссионные, льготы и (или) компенсации расходов, иное)	Размер вознаграждения, руб.
2025 год	Заработная плата	29 700 594,05
	Премии	12 000 000,00
	Вознаграждения, в т.ч.	7 583 333,00
	– выплаченные за участие в работе органа	7 583 333,00

	управления	
	– иные вознаграждения	-
	Комиссионные	-
	Компенсации	-

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

Комитет по аудиту

При Совете директоров сформирован комитет по аудиту для предварительного рассмотрения вопросов, связанных с контролем за финансово-хозяйственной деятельностью Эмитента, в том числе с оценкой независимости аудитора и отсутствием у него конфликта интересов, а также с оценкой качества проведения аудита бухгалтерской (финансовой) отчетности.

Состав комитета Совета директоров по аудиту:

ФИО	Председатель
Раскрытие информации ограничивается в соответствии с Постановлением Правительства РФ от 04.07.2023 № 1102 «Об особенностях раскрытия и (или) предоставления информации, подлежащей раскрытию и (или) предоставлению в соответствии с требованиями Федерального закона «Об акционерных обществах» и Федерального закона «О рынке ценных бумаг»	Да
Раскрытие информации ограничивается в соответствии с Постановлением Правительства РФ от 04.07.2023 № 1102 «Об особенностях раскрытия и (или) предоставления информации, подлежащей раскрытию и (или) предоставлению в соответствии с требованиями Федерального закона «Об акционерных обществах» и Федерального закона «О рынке ценных бумаг»	Нет
Раскрытие информации ограничивается в соответствии с Постановлением Правительства РФ от 04.07.2023 № 1102 «Об особенностях раскрытия и (или) предоставления информации, подлежащей раскрытию и (или) предоставлению в соответствии с требованиями Федерального закона «Об акционерных обществах» и Федерального закона «О рынке ценных бумаг»	Нет

Подробные сведения о членах комитета Совета директоров по аудиту приведены в пункте 3.1 Проспекта ценных бумаг.

Функции и требования к формированию и количественному составу комитета Совета директоров по аудиту определены положением о комитете, утвержденным Советом

директоров Эмитента. Текст положения раскрыт на Странице в сети Интернет.

Управление рисками и внутренний контроль

В соответствии с уставом Эмитента в Эмитенте действует система управления рисками и внутреннего контроля, основанная на принципах корпоративного управления и модели трех линий защиты, направленная на достижение поставленных перед Эмитентом целей, установленных на всех уровнях его управления. Совет директоров утверждает внутренние документы Эмитента, определяющие политики Эмитента в области организации управления рисками и внутреннего контроля. Совет директоров Эмитента устанавливает принципы и подходы к организации системы управления рисками и внутреннего контроля, утверждает риск-аппетит, рассматривает ключевые риски и обеспечивает проведение оценки надежности и эффективности управления ими.

Управление рисками и внутренний контроль за финансово-хозяйственной деятельностью являются неотъемлемой частью деятельности Эмитента и представляют собой непрерывный процесс, протекающий на всех уровнях управления, направленный на достижение целей Эмитента и на повышение качества принимаемых руководством решений, в соответствии с Политикой по управлению рисками и внутреннему контролю Эмитента, утвержденной Советом директоров Эмитента.

Для эффективного функционирования системы управления рисками и внутреннего контроля в Эмитенте создано специальное структурное подразделение – Служба управления рисками и внутреннего контроля.

Функции и задачи Службы управления рисками и внутреннего контроля определены в Политике по управлению рисками и внутреннему контролю.

Информация о руководителе Службы управления рисками и внутреннего контроля – Савчук Варваре Алексеевне – приведена в пункте 3.4 Проспекта ценных бумаг.

Внутренний аудит

В соответствии с уставом Эмитента в Эмитенте организован внутренний аудит для независимой оценки надежности и эффективности управления рисками и внутреннего контроля, корпоративного управления и предоставления рекомендаций по их совершенствованию. Внутренний аудит осуществляет контроль выполнения мероприятий, направленных на совершенствование системы управления рисками и внутреннего контроля.

Внутренний аудит организован в Эмитенте путем создания отдельного структурного подразделения – Служба внутреннего аудита в соответствии с Положением о внутреннем аудите, утвержденным Советом директоров Эмитента.

Функции и задачи Службы внутреннего аудита определены Положением о внутреннем аудите.

Информация о руководителе Службы внутреннего аудита – Шиковой Ольге Александровне – приведена в пункте 3.4 Проспекта ценных бумаг.

Ревизионная комиссия (ревизор)

В соответствии с уставом Эмитента в целях осуществления независимого контроля финансово-хозяйственной деятельности в Эмитенте избирается ревизионная комиссия. Порядок деятельности ревизионной комиссии определяется положением о ревизионной комиссии Эмитента, утверждаемым общим собранием акционеров. Ревизионная комиссия Эмитента избирается в составе не более 3 (трех) членов общим собранием акционеров Эмитента на срок до следующего годового заседания общего собрания акционеров. Полномочия ревизионной комиссии могут быть прекращены досрочно решением общего собрания акционеров Эмитента. Членом ревизионной комиссии может быть только физическое лицо. Член ревизионной комиссии должен соответствовать требованиям, установленным в положении о ревизионной комиссии Эмитента.

На дату внесения изменений в Проспект ценных бумаг в Эмитенте не утверждено

положение о ревизионной комиссии и не избрана ревизионная комиссия. 06.04.2026 Совет директоров Эмитента принял решение о проведении 12.05.2026 заочного голосования для принятия решений общим собранием акционеров Эмитента, в повестку которого включен вопрос об утверждении положения о ревизионной комиссии Эмитента.

Предотвращение неправомерного использования конфиденциальной и инсайдерской информации

Эмитентом утверждены правила внутреннего контроля по предотвращению, выявлению и пресечению неправомерного использования инсайдерской информации и (или) манипулирования рынком и перечень инсайдерской информации. Тексты документов раскрыты на Странице в сети Интернет.

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

Руководитель Службы внутреннего аудита

Шикова Ольга Александровна, 1979 г.р.

Образование:

Уровень образования	Учебное заведение	Специальность
Высшее	Муниципальное образовательное учреждение «Воронежский экономико-правовой институт»	Финансы и кредит
Дополнительное	Ассоциация «Институт внутренних аудиторов»	Внутренний аудит

Все должности, которые лицо занимает или занимало в Эмитенте и в органах управления других организаций за три последних завершённых отчётных года, а также за период с даты начала текущего года до даты утверждения проспекта ценных бумаг, в хронологическом порядке, в том числе по совместительству:

С	По	Наименование организации	Должность
2025	н.в.	ПАО «ФАБРИКА ПО» (ранее – АО «ФАБРИКА ПО»)	Руководитель Службы внутреннего аудита

Указанное лицо не участвует в уставном капитале Эмитента.

Указанное лицо не имеет ценных бумаг, конвертируемых в акции Эмитента.

Указанное лицо не владеет долями участия в уставных (складочных) капиталах подконтрольных Эмитенту организаций, имеющих для него существенное значение, а также ценными бумагами, конвертируемыми в акции подконтрольных Эмитенту организаций, имеющих для него существенное значение.

Родственные связи с членами органов управления Эмитента и контроля за финансово-хозяйственной деятельностью Эмитента отсутствуют.

Указанное лицо не привлекалось к административной ответственности за правонарушения в области финансов, налогов и сборов, страхования, рынка ценных бумаг или к уголовной ответственности (о наличии судимости) за преступления в сфере экономики и (или) за преступления против государственной власти.

Указанное лицо не занимало должностей в органах управления коммерческих организаций

в период, когда в отношении указанных организаций было возбуждено дело о банкротстве и (или) была введена одна из процедур банкротства, предусмотренных статьей 27 Закона о банкротстве.

Руководитель Службы управления рисками и внутреннего контроля

Савчук Варвара Алексеевна, 1980 г.р.

Образование:

Уровень образования	Учебное заведение	Специальность
Высшее	Московский Государственный авиационный институт (технический университет) «МАИ»	Экономика и управление на предприятии

Все должности, которые лицо занимает или занимало в Эмитенте и в органах управления других организаций за три последних завершённых отчетных года, а также за период с даты начала текущего года до даты утверждения проспекта ценных бумаг, в хронологическом порядке, в том числе по совместительству:

С	По	Наименование организации	Должность
2025	н.в.	ПАО «ФАБРИКА ПО» (ранее – АО «ФАБРИКА ПО»)	Руководитель Службы управления рисками и внутреннего контроля

Указанное лицо не участвует в уставном капитале Эмитента.

Указанное лицо не имеет ценных бумаг, конвертируемых в акции Эмитента.

Указанное лицо не владеет долями участия в уставных (складочных) капиталах подконтрольных Эмитенту организаций, имеющих для него существенное значение, а также ценными бумагами, конвертируемыми в акции подконтрольных Эмитенту организаций, имеющих для него существенное значение.

Родственные связи с членами органов управления Эмитента и контроля за финансово-хозяйственной деятельностью Эмитента отсутствуют.

Указанное лицо не привлекалось к административной ответственности за правонарушения в области финансов, налогов и сборов, страхования, рынка ценных бумаг или к уголовной ответственности (о наличии судимости) за преступления в сфере экономики и (или) за преступления против государственной власти.

Указанное лицо не занимало должностей в органах управления коммерческих организаций в период, когда в отношении указанных организаций было возбуждено дело о банкротстве и (или) была введена одна из процедур банкротства, предусмотренных статьей 27 Закона о банкротстве.

3.5. Сведения о любых обязательствах Эмитента перед работниками Эмитента и работниками подконтрольных Эмитенту организаций, касающихся возможности их участия в уставном капитале Эмитента

На дату утверждения Проспекта ценных бумаг отсутствуют соглашения или обязательства Эмитента или подконтрольных Эмитенту организаций, касающиеся возможности участия работников Эмитента и работников подконтрольных Эмитенту организаций в его уставном капитале. Работникам Эмитента или подконтрольных ему организации опционы Эмитента (в виде ценных бумаг) не предоставлялись.

Эмитент планирует разработать программу долгосрочной мотивации ключевых

сотрудников Эмитента и подконтрольных организаций Эмитента, в рамках которой в пользу данных сотрудников могут быть реализованы акции Эмитента (далее – «Программа»).

Для реализации Программы Эмитент может выпустить:

- до 50 612 376 конвертируемых привилегированных акций типа Б номинальной стоимостью 0,01 рубля каждая; а также
- до 43 279 839 конвертируемых привилегированных акций типа В номинальной стоимостью 0,01 рубля каждая.

Помимо этого, Эмитент может выпустить до 16 766 468 конвертируемых привилегированных акций типа А номинальной стоимостью 0,01 рубля каждая. Данные акции могут быть использованы для целей приобретения миноритарных долей в операционных компаниях Группы в рамках консолидации контроля над ними посредством обмена указанных долей на акции Эмитента.

По всем конвертируемым привилегированным акциям Эмитента предусматривается возможность конвертации в обыкновенные акции с коэффициентом 1 к 1.

Сроки конвертации в эмиссионной документации в настоящий момент не определены. Юридически конвертация может произойти в любой момент после завершения эмиссии соответствующих конвертируемых привилегированных акций по решению Эмитента, а конкретные фактические сроки конвертации акций и их использования для целей распределения в рамках Программы могут быть определены в ней.

Первую конвертацию конвертируемых привилегированных акций в обыкновенные и их распределение участникам программы долгосрочной мотивации планируется осуществить в течение года с даты первичного публичного размещения Акций (если Эмитент примет такое решение), но не ранее чем через 180 календарных дней после размещения.

Обращаем внимание, что размещение указанных конвертируемых привилегированных акций Эмитента и их последующая конвертация могут привести к «размытию» долей владения прочих акционеров Эмитента, в том числе лиц, которые приобретут обыкновенные акции Эмитента в рамках публичного предложения.

Раздел 4. Сведения об акционерах Эмитента

4.1. Сведения об общем количестве акционеров Эмитента

Общее количество лиц с ненулевыми остатками на лицевых счетах, зарегистрированных в реестре акционеров Эмитента на дату утверждения Проспекта ценных бумаг: 3.

Общее количество номинальных держателей акций Эмитента с ненулевыми остатками на лицевых счетах: 1.

Общее количество лиц, включенных в составленный последним список лиц, имевших (имеющих) право на участие в общем собрании акционеров Эмитента (иной список лиц, который составлен в целях осуществления (реализации) прав по акциям Эмитента и для составления которого номинальные держатели акций Эмитента представляли данные о лицах, в интересах которых они владели (владеют) акциями Эмитента): 3.

Дата, на которую в таком списке указывались лица, имеющие право осуществлять права по акциям Эмитента: 03.11.2025.

Собственных акций, находящихся на балансе Эмитента на дату окончания отчетного периода, нет.

Подконтрольным организациям не принадлежат акции Эмитента.

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

Лица, имеющие право распоряжаться не менее чем 5% голосов, приходящихся на голосующие акции, составляющие уставный капитал Эмитента:

1) Публичное акционерное общество «Софтлайн»

Сокращенное фирменное наименование: ПАО «Софтлайн»

Место нахождения: Российская Федерация, г. Москва

ИНН: 7736227885

ОГРН: 1027736009333

Размер доли голосов, приходящихся на голосующие акции, составляющие уставный капитал Эмитента, которой имеет право распоряжаться лицо: 68,5%.

Вид права распоряжения голосами, приходящимися на голосующие акции, составляющие уставный капитал Эмитента, которым обладает лицо: прямое распоряжение.

Признак права распоряжения голосами, приходящимися на голосующие акции, составляющие уставный капитал Эмитента, которым обладает лицо: самостоятельное распоряжение.

Основание, в силу которого лицо имеет право распоряжаться голосами, приходящимися на голосующие акции, составляющие уставный капитал Эмитента: участие в уставном капитале в Эмитенте.

Лица, контролирующие ПАО «Софтлайн», отсутствуют.

Лицо, владеющее не менее чем 20% обыкновенных акций ПАО «Софтлайн»:

Полное фирменное наименование: Общество с ограниченной ответственностью «Алварус Капитал»

Сокращенное фирменное наименование: ООО «Алварус Капитал»

Место нахождения: Российская Федерация, город Москва

ИНН: 9725093270

ОГРН: 1227700514370

Размер доли такого лица в уставном капитале ПАО «Софтлайн»: 35,56%

Размер доли принадлежащих данному лицу обыкновенных акций ПАО «Софтлайн»: 35,56%

Размер доли такого лица в уставном капитале Эмитента: 0%

Размер доли принадлежащих данному лицу обыкновенных акций Эмитента: 0%

2) Общество с ограниченной ответственностью «Инвестпроекты»

Сокращенное фирменное наименование: ООО «Инвестпроекты»

Место нахождения: Российская Федерация, г. Москва

ИНН: 7728734000

ОГРН: 1107746348445

Размер доли голосов, приходящихся на голосующие акции, составляющие уставный капитал Эмитента, которой имеет право распоряжаться лицо: 11,6%.

Вид права распоряжения голосами, приходящимися на голосующие акции, составляющие уставный капитал Эмитента, которым обладает лицо: прямое распоряжение.

Признак права распоряжения голосами, приходящимися на голосующие акции, составляющие уставный капитал Эмитента, которым обладает лицо: самостоятельное распоряжение.

Основание, в силу которого лицо имеет право распоряжаться голосами, приходящимися на голосующие акции, составляющие уставный капитал Эмитента: участие в уставном капитале в Эмитенте.

Лица, контролирующие ООО «Инвестпроекты»:

1) Закрытое акционерное общество «СофтЛайн Интернейшнл»

Сокращенное фирменное наименование: ЗАО «СофтЛайн Интернейшнл»

Место нахождения: 115114 Россия, г. Москва, Дербеневская наб., д. 7, стр. 8

ИНН: 7736222125

ОГРН: 1027739064979

Вид контроля, под которым находится ООО «Инвестпроекты» по отношению к контролируемому его лицу: прямой контроль.

Основание, в силу которого лицо, контролирующее ООО «Инвестпроекты», осуществляет контроль: участие в уставном капитале ООО «Инвестпроекты».

Признак осуществления лицом, контролирующим ООО «Инвестпроекты», контроля: право распоряжаться более 50 процентами голосов в высшем органе управления ООО «Инвестпроекты».

Размер доли такого лица в уставном капитале ООО «Инвестпроекты»: 100%

Размер доли такого лица в уставном капитале Эмитента: 0%

Размер доли принадлежащих данному лицу обыкновенных акций Эмитента: 0%

2) Публичное акционерное общество «Софтлайн»

Информация о ПАО «Софтлайн» также приводится в подпункте 1 пункта 4.2 Проспекта.

Вид контроля, под которым находится ООО «Инвестпроекты» по отношению к контролируемому его лицу: косвенный контроль.

Основание, в силу которого лицо, контролирующее ООО «Инвестпроекты», осуществляет контроль: участие в юридическом лице, являющемся участником ООО «Инвестпроекты».

Признак осуществления лицом, контролирующим ООО «Инвестпроекты», контроля: право распоряжаться более 50 процентами голосов в высшем органе управления юридического лица, являющегося участником ООО «Инвестпроекты».

Последовательно все подконтрольные лицу, контролирующему ООО «Инвестпроекты», организации (цепочка организаций, находящихся под прямым или косвенным контролем лица, контролирующего ООО «Инвестпроекты»), через которых лицо, контролирующее ООО «Инвестпроекты», осуществляет косвенный контроль:

- ПАО «Софтлайн» является акционером ЗАО «СофтЛайн Интернейшнл»;
- ЗАО «СофтЛайн Интернейшнл» является участником ООО «Инвестпроекты».

Размер доли такого лица в уставном капитале ООО «Инвестпроекты»: 0%

Размер доли такого лица в уставном капитале Эмитента: 0%

Размер доли принадлежащих данному лицу обыкновенных акций Эмитента: 0%

3) Общество с ограниченной ответственностью «Баланс Эссет Менеджмент» Д.У. ЗПИФ «Аксиома Капитал»

Сокращенное фирменное наименование: ООО «Баланс Эссет Менеджмент» Д.У. ЗПИФ «Аксиома Капитал»

Место нахождения: Российская Федерация, город Москва

ИНН: 7727528950

ОГРН: 1047796947857

Размер доли голосов, приходящихся на голосующие акции, составляющие уставный капитал Эмитента, которой имеет право распоряжаться лицо: 19,9%

Вид права распоряжения голосами, приходящимися на голосующие акции, составляющие уставный капитал Эмитента, которым обладает лицо: прямое распоряжение.

Признак права распоряжения голосами, приходящимися на голосующие акции, составляющие уставный капитал Эмитента, которым обладает лицо: самостоятельное распоряжение.

Основание, в силу которого лицо имеет право распоряжаться голосами, приходящимися на голосующие акции, составляющие уставный капитал Эмитента: участие в уставном капитале в Эмитенте.

Пайщики ЗПИФ, управляющая компания которого осуществляет права акционера Эмитента, не являются лицами, распоряжающимися голосами, приходящимися на акции Эмитента, при этом лицом, осуществляющим такое распоряжение, является Общество с ограниченной ответственностью «Баланс Эссет Менеджмент» в силу того, что указанные акции Эмитента входят в состав имущества, составляющего ЗПИФ «Аксиома Капитал», находящийся под управлением Общества с ограниченной ответственностью «Баланс Эссет Менеджмент».

В соответствии с законодательством у ЗПИФ не может быть контролирующих лиц и (или) лиц, владеющих акциями (долями) в уставном капитале.

Единственным участником Общества с ограниченной ответственностью «Баланс Эссет Менеджмент» является Баланович Виталий Васильевич.

На дату утверждения Проспекта акционерные соглашения (договоры об осуществлении корпоративных прав акционеров), заключенные между акционерами Эмитента, отсутствуют.

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

Российская Федерация, субъекты Российской Федерации или муниципальные образования в уставном капитале Эмитента не участвуют, специальное право («золотая акция») не предусмотрено.

Раздел 5. Дополнительные сведения об Эмитенте и о размещенных им ценных бумагах

5.1. Подконтрольные Эмитенту организации, имеющие для него существенное значение

1) ООО «СЛ Софт»

Общество с ограниченной ответственностью «СЛ Софт»

ИНН 9725114756

ОГРН 1237700116070

Место нахождения: Российская Федерация, город Москва.

Вид контроля, под которым находится организация, в отношении которой Эмитент является контролирующим лицом: прямой контроль.

Признак осуществления Эмитентом контроля над организацией, в отношении которой он является контролирующим лицом: право прямо распоряжаться в силу участия в подконтрольной организации более 50 процентами голосов в высшем органе управления подконтрольной Эмитенту организации.

Размер доли участия Эмитента в уставном (складочном) капитале подконтрольной Эмитенту организации: 99,5%.

Основная деятельность: разработка компьютерного программного обеспечения.

Совет директоров (наблюдательный совет) и коллегиальный исполнительный орган не предусмотрены уставом подконтрольной организации.

Полномочия единоличного исполнительного органа подконтрольной организации переданы управляющей организации:

Полное фирменное наименование:	Общество с ограниченной ответственностью «Сервисная компания Софтлайн»
Сокращенное фирменное наименование:	ООО «СК Софтлайн»
Место нахождения:	РФ, г. Москва
ИНН:	7702619362
ОГРН:	5067746843643

Размер доли участия Эмитента в уставном капитале управляющей организации: 0%.

Размер доли участия управляющей организации в уставном капитале Эмитента: 0%.

Размер доли принадлежащих управляющей организации обыкновенных акций Эмитента: 0%.

2) ООО «ИНЖИНИРИНГОВЫЙ ЦЕНТР «СОФТЛАЙН»

Общество с ограниченной ответственностью «ИНЖИНИРИНГОВЫЙ ЦЕНТР «СОФТЛАЙН»

ИНН 7705971653

ОГРН 1117746996311

Место нахождения: РФ, г. Москва.

Вид контроля, под которым находится организация, в отношении которой Эмитент является контролирующим лицом: прямой контроль.

Признак осуществления Эмитентом контроля над организацией, в отношении которой он является контролирующим лицом: право прямо распоряжаться в силу участия в подконтрольной организации более 50 процентами голосов в высшем органе управления подконтрольной Эмитенту организации.

Размер доли участия Эмитента в уставном (складочном) капитале подконтрольной Эмитенту организации: 100%.

Основная деятельность: разработка компьютерного программного обеспечения.

Совет директоров (наблюдательный совет) и коллегиальный исполнительный орган не предусмотрены уставом подконтрольной организации.

Генеральный директор: Аксаятов Руслан Кяримович.

3) АО «Бэлл Интегратор Групп»

Акционерное общество «Бэлл Интегратор Групп»

ИНН 7743123238

ОГРН 1157746936225

Место нахождения: г. Москва.

Вид контроля, под которым находится организация, в отношении которой Эмитент является контролирующим лицом: прямой контроль.

Признак осуществления Эмитентом контроля над организацией, в отношении которой он является контролирующим лицом: право прямо распоряжаться в силу участия в подконтрольной организации более 50 процентами голосов в высшем органе управления подконтрольной Эмитенту организации.

Размер доли участия Эмитента в уставном (складочном) капитале подконтрольной Эмитенту организации: 99,999%.

Размер доли, количество, общая номинальная стоимость обыкновенных акций подконтрольной организации, принадлежащих Эмитенту: Эмитенту принадлежит 99 999 штук обыкновенных акций подконтрольной организации общей номинальной стоимостью 7 226 927 730 рублей, составляющих 99,999% уставного капитала подконтрольной организации.

Основная деятельность: деятельность по созданию и использованию баз данных и информационных ресурсов.

Совет директоров (наблюдательный совет) и коллегиальный исполнительный орган не предусмотрены уставом подконтрольной организации.

Генеральный директор: Латин Юрий Эдуардович.

4) ООО «Софтлайн. Образовательный холдинг»

Общество с ограниченной ответственностью «Софтлайн. Образовательный холдинг»

ИНН 7735588977

ОГРН 1127747091812

Место нахождения: Российская Федерация, г. Москва.

Вид контроля, под которым находится организация, в отношении которой Эмитент является контролирующим лицом: прямой контроль.

Признак осуществления Эмитентом контроля над организацией, в отношении которой он является контролирующим лицом: право прямо распоряжаться в силу участия в подконтрольной организации более 50 процентами голосов в высшем органе управления подконтрольной Эмитенту организации.

Размер доли участия Эмитента в уставном (складочном) капитале подконтрольной

Эмитенту организации: 100%.

Основная деятельность: аренда и управление собственным или арендованным прочим нежилым недвижимым имуществом⁵⁰.

Совет директоров (наблюдательный совет) и коллегиальный исполнительный орган не предусмотрены уставом подконтрольной организации.

Генеральный директор: Морозов Игорь Олегович.

5) ООО «СЛ ПромСофт»

Общество с ограниченной ответственностью «Софтлайн Промышленный Софт»

ИНН 9704258806

ОГРН 1257700141368

Место нахождения: Российская Федерация, город Москва.

Вид контроля, под которым находится организация, в отношении которой Эмитент является контролирующим лицом: прямой контроль.

Признак осуществления Эмитентом контроля над организацией, в отношении которой он является контролирующим лицом: право прямо распоряжаться в силу участия в подконтрольной организации более 50 процентами голосов в высшем органе управления подконтрольной Эмитенту организации.

Размер доли участия Эмитента в уставном (складочном) капитале подконтрольной Эмитенту организации: 100%.

Основная деятельность: деятельность холдинговых компаний

Совет директоров и коллегиальный исполнительный орган не предусмотрены уставом подконтрольной организации.

Генеральный директор: Надеин Андрей Викторович.

6) АО «Бэлл Интегратор»

Акционерное общество «Бэлл Интегратор»

ИНН 7733180847

ОГРН 1037733042093

Место нахождения: Российская Федерация, Московская область, Красногорский район, город Красногорск.

Вид контроля, под которым находится организация, в отношении которой Эмитент является контролирующим лицом: косвенный контроль.

Признак осуществления Эмитентом контроля над организацией, в отношении которой он является контролирующим лицом: право косвенно (через подконтрольных ему лиц) распоряжаться на основании корпоративного договора более 50 процентами голосов в высшем органе управления подконтрольной Эмитенту организации.

Размер доли участия Эмитента в уставном (складочном) капитале подконтрольной Эмитенту организации: 0%, при этом при этом Эмитент осуществляет прямой контроль над АО «Бэлл Интегратор Групп» (ОГРН 1157746936225), владеющим обыкновенными акциями АО «Бэлл Интегратор», составляющими 99% уставного капитала АО «Бэлл Интегратор».

Размер доли, количество, общая номинальная стоимость обыкновенных акций подконтрольной организации, принадлежащих Эмитенту: 0% (0 штук, 0 рублей), при этом

⁵⁰ Изменение кода основного вида деятельности было зарегистрировано 10.04.2026 в связи с поступлением сведений от Федеральной службы государственной статистики о кодах отчетного типа, код основного вида деятельности до регистрации изменений – 62.01 (разработка компьютерного программного обеспечения).

Эмитент осуществляет прямой контроль над АО «Бэлл Интегратор Групп» (ОГРН 1157746936225), владеющим обыкновенными акциями АО «Бэлл Интегратор», составляющими 99% уставного капитала АО «Бэлл Интегратор».

Последовательно все подконтрольные Эмитенту организации (цепочка организаций, находящихся под прямым или косвенным контролем Эмитента), через которых Эмитент осуществляет косвенный контроль над организацией, в отношении которой он является контролирующим лицом: Эмитент имеет право прямо распоряжаться более 50 процентами голосов в высшем органе управления АО «Бэлл Интегратор Групп». АО «Бэлл Интегратор Групп» владеет обыкновенными акциями АО «Бэлл Интегратор», составляющими 99% уставного капитала АО «Бэлл Интегратор».

Основная деятельность: разработка компьютерного программного обеспечения.

Совет директоров (наблюдательный совет) и коллегиальный исполнительный орган не предусмотрены уставом подконтрольной организации.

Генеральный директор: Латин Юрий Эдуардович.

7) АО «Белл Интегратор»

Акционерное общество «Белл Интегратор»

ИНН 7714923230

ОГРН 5137746180710

Место нахождения: Российская Федерация, город Москва.

Вид контроля, под которым находится организация, в отношении которой Эмитент является контролирующим лицом: косвенный контроль.

Признак осуществления Эмитентом контроля над организацией, в отношении которой он является контролирующим лицом: право косвенно (через подконтрольных ему лиц) распоряжаться на основании корпоративного договора более 50 процентами голосов в высшем органе управления подконтрольной Эмитенту организации.

Размер доли участия Эмитента в уставном (складочном) капитале подконтрольной Эмитенту организации: 0%, при этом Эмитент осуществляет прямой контроль над АО «Бэлл Интегратор Групп» (ОГРН 1157746936225), владеющим обыкновенными акциями АО «Белл Интегратор», составляющими 99% уставного капитала АО «Белл Интегратор».

Размер доли, количество, общая номинальная стоимость обыкновенных акций подконтрольной организации, принадлежащих Эмитенту: 0% (0 штук, 0 рублей), при этом Эмитент осуществляет прямой контроль над АО «Бэлл Интегратор Групп» (ОГРН 1157746936225), владеющим обыкновенными акциями АО «Белл Интегратор», составляющими 99% уставного капитала АО «Белл Интегратор».

Последовательно все подконтрольные Эмитенту организации (цепочка организаций, находящихся под прямым или косвенным контролем Эмитента), через которых Эмитент осуществляет косвенный контроль над организацией, в отношении которой он является контролирующим лицом: Эмитент имеет право прямо распоряжаться более 50 процентами голосов в высшем органе управления АО «Бэлл Интегратор Групп». АО «Бэлл Интегратор Групп» владеет обыкновенными акциями АО «Белл Интегратор», составляющими 99% уставного капитала АО «Белл Интегратор».

Основная деятельность: деятельность по созданию и использованию баз данных и информационных ресурсов.

Совет директоров (наблюдательный совет) и коллегиальный исполнительный орган не предусмотрены уставом подконтрольной организации.

Генеральный директор: Латин Юрий Эдуардович.

8) ООО «Бэлл Интегратор Инновации»

Общество с ограниченной ответственностью «Бэлл Интегратор Инновации»

ИНН 9731055555

ОГРН 1197746657580

Место нахождения: 143026, г. Москва, территория инновационного центра «Сколково», Большой бульвар, д. 42, стр. 1, этаж 3, помещение 1199, раб. место 8.

Вид контроля, под которым находится организация, в отношении которой Эмитент является контролирующим лицом: косвенный контроль.

Признак осуществления Эмитентом контроля над организацией, в отношении которой он является контролирующим лицом: право косвенно (через подконтрольных ему лиц) распоряжаться на основании корпоративного договора более 50 процентами голосов в высшем органе управления подконтрольной Эмитенту организации.

Размер доли участия Эмитента в уставном (складочном) капитале подконтрольной Эмитенту организации: 0%, при этом Эмитент осуществляет прямой контроль над АО «Бэлл Интегратор Групп» (ОГРН 1157746936225), владеющим обыкновенными акциями АО «Бэлл Интегратор», составляющими 99% уставного капитала АО «Бэлл Интегратор». АО «Бэлл Интегратор» распоряжается 100% долей в уставном капитале ООО «Бэлл Интегратор Инновации».

Последовательно все подконтрольные Эмитенту организации (цепочка организаций, находящихся под прямым или косвенным контролем Эмитента), через которых Эмитент осуществляет косвенный контроль над организацией, в отношении которой он является контролирующим лицом: Эмитент имеет право прямо распоряжаться более 50 процентами голосов в высшем органе управления АО «Бэлл Интегратор Групп». АО «Бэлл Интегратор Групп» владеет обыкновенными акциями АО «Бэлл Интегратор», составляющими 99% уставного капитала АО «Бэлл Интегратор». АО «Бэлл Интегратор» распоряжается 100% долей в уставном капитале ООО «Бэлл Интегратор Инновации».

Основная деятельность: деятельность по созданию и использованию баз данных и информационных ресурсов.

Совет директоров (наблюдательный совет) и коллегиальный исполнительный орган не предусмотрены уставом подконтрольной организации.

Генеральный директор: Латин Юрий Эдуардович.

9) ООО «БИ Телеком Солюшнз»

Общество с ограниченной ответственностью «Бэлл Интегратор Инновации»

ИНН 7726459277

ОГРН 1197746642840

Место нахождения: Российская Федерация, город Москва.

Вид контроля, под которым находится организация, в отношении которой Эмитент является контролирующим лицом: косвенный контроль.

Признак осуществления Эмитентом контроля над организацией, в отношении которой он является контролирующим лицом: право косвенно (через подконтрольных ему лиц) распоряжаться на основании корпоративного договора более 50 процентами голосов в высшем органе управления подконтрольной Эмитенту организации.

Размер доли участия Эмитента в уставном (складочном) капитале подконтрольной Эмитенту организации: 0%, при этом Эмитент осуществляет прямой контроль над АО «Бэлл Интегратор Групп» (ОГРН 1157746936225), владеющим обыкновенными акциями АО «Бэлл Интегратор», составляющими 99% уставного капитала АО «Бэлл Интегратор». АО «Бэлл Интегратор» распоряжается 100% долей в уставном капитале ООО «БИ Телеком Солюшнз».

Последовательно все подконтрольные Эмитенту организации (цепочка организаций, находящихся под прямым или косвенным контролем Эмитента), через которых Эмитент

осуществляет косвенный контроль над организацией, в отношении которой он является контролирующим лицом: Эмитент имеет право прямо распоряжаться более 50 процентами голосов в высшем органе управления АО «Бэлл Интегратор Групп» на основании корпоративного договора. АО «Бэлл Интегратор Групп» владеет обыкновенными акциями АО «Бэлл Интегратор», составляющими 99% уставного капитала АО «Бэлл Интегратор». АО «Бэлл Интегратор» распоряжается 100% долей в уставном капитале ООО «БИ Телеком Солюшнз».

Основная деятельность: разработка компьютерного программного обеспечения.

Совет директоров (наблюдательный совет) и коллегиальный исполнительный орган не предусмотрены уставом подконтрольной организации.

Генеральный директор: Латин Юрий Эдуардович.

10) ООО «ОМЗ-ИТ»

Общество с ограниченной ответственностью «ОМЗ-Информационные технологии»

ИНН 6673110544

ОГРН 1046604788526

Место нахождения: Российская Федерация, г. Санкт-Петербург.

Вид контроля, под которым находится организация, в отношении которой Эмитент является контролирующим лицом: прямой контроль.

Признак осуществления Эмитентом контроля над организацией, в отношении которой он является контролирующим лицом: право прямо распоряжаться в силу участия в подконтрольной организации более 50 процентами голосов в высшем органе управления подконтрольной Эмитенту организации.

Размер доли участия Эмитента в уставном (складочном) капитале подконтрольной Эмитенту организации: 60%.

Основная деятельность: разработка компьютерного программного обеспечения.

Персональный состав совета директоров подконтрольной организации:

- Надеин Андрей Викторович (председатель совета директоров);
- Сашин Геннадий Геннадьевич;
- Скороходов Владислав Владимирович.

Генеральный директор: Шальнов Олег Евгеньевич.

11) ООО «Бимэйстер Холдинг»

Общество с ограниченной ответственностью «Бимэйстер Холдинг»

ИНН 7728424713

ОГРН 1187746398861

Место нахождения: Российская Федерация, г. Москва.

Вид контроля, под которым находится организация, в отношении которой Эмитент является контролирующим лицом: косвенный контроль.

Признак осуществления Эмитентом контроля над организацией, в отношении которой он является контролирующим лицом: право косвенно (через подконтрольных ему лиц) распоряжаться в силу участия в подконтрольной организации более 50 процентами голосов в высшем органе управления подконтрольной Эмитенту организации.

Размер доли участия Эмитента в уставном (складочном) капитале подконтрольной Эмитенту организации: 95,8421% в косвенном распоряжении.

Последовательно все подконтрольные Эмитенту организации (цепочка организаций,

находящихся под прямым или косвенным контролем Эмитента), через которых Эмитент осуществляет косвенный контроль над организацией, в отношении которой он является контролирующим лицом: Эмитент владеет 60% долей ООО «ОМЗ-ИТ», владеющего 95,8421% в уставном капитале ООО «Бимэйстер Холдинг».

Основная деятельность: научные исследования и разработки в области естественных и технических наук прочие.

Персональный состав совета директоров подконтрольной организации:

- Надеин Андрей Викторович;
- Панков Виталий Витальевич;
- Мулюков Ренат Флюрович;
- Шальнов Олег Евгеньевич;
- Сашин Геннадий Геннадьевич.

На дату внесения изменений в Проспекта председатель совета директоров подконтрольной организации не избран.

Полномочия единоличного исполнительного органа подконтрольной организации переданы управляющей организации:

Полное фирменное наименование:	Общество с ограниченной ответственностью «Сервисная компания Софтлайн»
Сокращенное фирменное наименование:	ООО «СК Софтлайн»
Место нахождения:	РФ, г. Москва
ИНН:	7702619362
ОГРН:	5067746843643

Размер доли участия Эмитента в уставном капитале управляющей организации: 0%.

Размер доли участия управляющей организации в уставном капитале Эмитента: 0%.

Размер доли принадлежащих управляющей организации обыкновенных акций Эмитента: 0%.

12) ООО «Борлас АФС»

Общество с ограниченной ответственностью «Борлас АФС»

ИНН 7726514619

ОГРН 1047796971386

Место нахождения: Российская Федерация, город Москва.

Вид контроля, под которым находится организация, в отношении которой Эмитент является контролирующим лицом: прямой контроль.

Признак осуществления Эмитентом контроля над организацией, в отношении которой он является контролирующим лицом: право назначать единоличный исполнительный орган подконтрольной Эмитенту организации и право прямо распоряжаться более 50 процентами голосов по отдельным вопросам в высшем органе управления подконтрольной Эмитенту организации на основании соглашения.

Размер доли участия Эмитента в уставном (складочном) капитале подконтрольной Эмитенту организации: 4,9%.

Основная деятельность: разработка компьютерного программного обеспечения.

Совет директоров (наблюдательный совет) и коллегиальный исполнительный орган не предусмотрены уставом подконтрольной организации.

Генеральный директор: Тимошин Дмитрий Владимирович.

Информация в отношении всех подконтрольных организаций:

Размер доли подконтрольной организации в уставном капитале Эмитента и размер доли обыкновенных акций эмитента, принадлежащих подконтрольной организации: 0%.

Члены советов директоров и генеральные директора подконтрольных организаций не владеют долями участия в уставном капитале Эмитента и обыкновенными акциями Эмитента.

5.2. Сведения о рейтингах Эмитента

Эмитенту и ценным бумагам Эмитента рейтинги не присваивались.

5.3. Дополнительные сведения о деятельности Эмитентов, являющихся специализированными обществами

Не применимо. Эмитент не является специализированным обществом.

5.4. Сведения о каждой категории (типе) акций Эмитента

Сведения об обыкновенных акциях Эмитента

Категория акций: обыкновенные

Номинальная стоимость каждой акции: 0,01 рубля.

Количество акций, находящихся в обращении (количество акций, которые размещены и не являются погашенными): 560 000 000 штук.

Количество дополнительных акций, которые могут быть размещены или находятся в процессе размещения (количество акций дополнительного выпуска, регистрация которого осуществлена, но в отношении которого не осуществлена государственная регистрация отчета об итогах дополнительного выпуска или не представлено уведомление об итогах дополнительного выпуска в случае, если в соответствии со статьей 25 Федерального закона «О рынке ценных бумаг» государственная регистрация отчета об итогах дополнительного выпуска акций не осуществляется): 0 штук.

Количество объявленных акций: 940 000 000 штук.

Количество акций, приобретенных и (или) выкупленных Эмитентом, и (или) поступивших в его распоряжение: 0 штук.

Количество дополнительных акций, которые могут быть размещены в результате конвертации размещенных ценных бумаг, конвертируемых в акции, или в результате исполнения обязательств по опционам Эмитента: 0 штук.

Регистрационный номер выпуска акций Эмитента и дата его регистрации: 1-01-08954-G от 24.01.2025.

Обыкновенные акции Эмитента предоставляют их владельцам следующие права:

- право на получение объявленных дивидендов;
- право на участие в общем собрании акционеров с правом голоса по всем вопросам его компетенции;
- право на получение части имущества Эмитента в случае его ликвидации.

Сведения о привилегированных акциях Эмитента типа А

Категория акций: привилегированные.

Тип привилегированных акций: А.

Номинальная стоимость каждой акции: 0,01 рубля.

Количество акций, находящихся в обращении (количество акций, которые размещены и не являются погашенными): 0 штук.

Количество дополнительных акций, которые могут быть размещены или находятся в процессе размещения (количество акций дополнительного выпуска, регистрация которого осуществлена, но в отношении которого не осуществлена государственная регистрация отчета об итогах дополнительного выпуска или не представлено уведомление об итогах дополнительного выпуска в случае, если в соответствии со статьей 25 Федерального закона «О рынке ценных бумаг» государственная регистрация отчета об итогах дополнительного выпуска акций не осуществляется): 0 штук.

Количество объявленных акций: 16 766 468 штук.

Количество акций, приобретенных и (или) выкупленных Эмитентом, и (или) поступивших в его распоряжение: 0 штук.

Количество дополнительных акций, которые могут быть размещены в результате конвертации размещенных ценных бумаг, конвертируемых в акции, или в результате исполнения обязательств по опционам Эмитента: 0 штук.

Регистрационный номер выпуска акций Эмитента и дата его регистрации: выпуск данных акций на момент утверждения Проспекта не зарегистрирован.

Сведения о привилегированных акциях Эмитента типа Б

Категория акций: привилегированные.

Тип привилегированных акций: Б.

Номинальная стоимость каждой акции: 0,01 рубля.

Количество акций, находящихся в обращении (количество акций, которые размещены и не являются погашенными): 0 штук.

Количество дополнительных акций, которые могут быть размещены или находятся в процессе размещения (количество акций дополнительного выпуска, регистрация которого осуществлена, но в отношении которого не осуществлена государственная регистрация отчета об итогах дополнительного выпуска или не представлено уведомление об итогах дополнительного выпуска в случае, если в соответствии со статьей 25 Федерального закона «О рынке ценных бумаг» государственная регистрация отчета об итогах дополнительного выпуска акций не осуществляется): 0 штук.

Количество объявленных акций: 50 612 376 штук.

Количество акций, приобретенных и (или) выкупленных Эмитентом, и (или) поступивших в его распоряжение: 0 штук.

Количество дополнительных акций, которые могут быть размещены в результате конвертации размещенных ценных бумаг, конвертируемых в акции, или в результате исполнения обязательств по опционам Эмитента: 0 штук.

Регистрационный номер выпуска акций Эмитента и дата его регистрации: выпуск данных акций на момент утверждения Проспекта не зарегистрирован.

Сведения о привилегированных акциях Эмитента типа В

Категория акций: привилегированные.

Тип привилегированных акций: В.

Номинальная стоимость каждой акции: 0,01 рубля.

Количество акций, находящихся в обращении (количество акций, которые размещены и не являются погашенными): 0 штук.

Количество дополнительных акций, которые могут быть размещены или находятся в процессе размещения (количество акций дополнительного выпуска, регистрация которого осуществлена, но в отношении которого не осуществлена государственная регистрация отчета об итогах дополнительного выпуска или не представлено уведомление об итогах дополнительного выпуска в случае, если в соответствии со статьей 25 Федерального закона «О рынке ценных бумаг» государственная регистрация отчета об итогах дополнительного выпуска акций не осуществляется): 0 штук.

Количество объявленных акций: 43 279 839 штук.

Количество акций, приобретенных и (или) выкупленных Эмитентом, и (или) поступивших в его распоряжение: 0 штук.

Количество дополнительных акций, которые могут быть размещены в результате конвертации размещенных ценных бумаг, конвертируемых в акции, или в результате исполнения обязательств по опционам Эмитента: 0 штук.

Регистрационный номер выпуска акций Эмитента и дата его регистрации: выпуск данных акций на момент утверждения Проспекта не зарегистрирован.

Права, предоставляемые привилегированными акциями

Акционеры – владельцы конвертируемых привилегированных акций Эмитента типа А, типа Б и типа В имеют право участвовать в общем собрании акционеров с правом голоса при решении вопросов:

- о реорганизации и ликвидации Общества;
- о внесении в устав Общества изменений, исключающих указание на то, что Общество является публичным, которое принимается одновременно с решением об обращении Общества в Банк России с заявлением об освобождении его от обязанности раскрывать информацию, предусмотренную законодательством Российской Федерации о ценных бумагах, и решением об обращении с заявлением о делистинге всех акций и всех эмиссионных ценных бумаг, конвертируемых в акции (в случае приобретения Обществом публичного статуса);
- вопросов, решение по которым в соответствии с Законом об акционерных обществах принимается единогласно всеми акционерами Общества.

Акционеры – владельцы конвертируемых привилегированных акций Общества имеют право на получение ежегодного дивиденда в размере:

- не менее 1 (одной) копейки в год на 1 (одну) акцию – по конвертируемым привилегированным акциям типа А;
- не менее 1 (одной) копейки в год на 1 (одну) акцию – по конвертируемым привилегированным акциям типа Б;
- не менее 1 (одной) копейки в год на 1 (одну) акцию – по конвертируемым привилегированным акциям типа В.

Очередность выплаты дивидендов по конвертируемым привилегированным акциям Общества:

- в первую очередь выплачиваются дивиденды по конвертируемым привилегированным акциям типа А;
- во вторую очередь выплачиваются дивиденды по конвертируемым привилегированным акциям типа Б;

- в третью очередь выплачиваются дивиденды по конвертируемым привилегированным акциям типа В.

Акционеры – владельцы конвертируемых привилегированных акций каждого типа приобретают право голоса при принятии общим собранием акционеров решений по вопросам о внесении изменений и дополнений в Устав, ограничивающих права акционеров – владельцев конвертируемых привилегированных акций этого типа, включая случаи определения или увеличения размера дивиденда, выплачиваемого по конвертируемым привилегированным акциям предыдущей очереди, предоставления акционерам – владельцам конвертируемых привилегированных акций иного типа преимуществ в очередности выплаты дивиденда, либо внесения положений об объявленных конвертируемых привилегированных акциях этого или иного типа, размещение которых может привести к фактическому уменьшению определенного Уставом размера дивиденда, выплачиваемого по конвертируемым привилегированным акциям этого типа.

Акционеры – владельцы конвертируемых привилегированных акций каждого типа приобретают право голоса при принятии общим собранием акционеров решения по вопросу об обращении с заявлением о делистинге конвертируемых привилегированных акций этого типа (в случае приобретения Обществом публичного статуса).

Акционеры – владельцы конвертируемых привилегированных акций каждого типа имеют право голоса при принятии общим собранием акционеров решений по всем вопросам его компетенции, начиная с заседания и (или) заочного голосования, следующего за годовым заседанием общего собрания акционеров, на котором независимо от причин не было принято решение о выплате дивидендов или было принято решение о неполной выплате дивидендов по конвертируемым привилегированным акциям этого типа. Право голоса акционеров – владельцев конвертируемых привилегированных акций такого типа при принятии общим собранием акционеров решений прекращается с момента первой выплаты по указанным акциям дивидендов в полном размере.

Конвертируемые привилегированные акции Общества типа А, типа Б и типа В не являются привилегированными акциями с преимуществом в очередности получения дивидендов, указанными в пункте 2.1. статьи 32 Закона об акционерных обществах. По данным конвертируемым привилегированным акциям Общества не устанавливается преимущества в очередности получения дивидендов перед выплатой дивидендов по обыкновенным акциям Общества.

Конвертируемые привилегированные акции Общества типа А, типа Б и типа В являются конвертируемыми, они могут быть конвертированы в обыкновенные акции Общества, предоставляющие их владельцам те же права, которые предоставляют размещенные обыкновенные акции Общества. Коэффициент конвертации конвертируемых привилегированных акций Общества типа А, типа Б и типа В равен 1 (единице), то есть:

- одна конвертируемая привилегированная акция Общества типа А номинальной стоимостью 0,01 (ноль целых одна сотая) рубля конвертируется в одну обыкновенную акцию Общества номинальной стоимостью 0,01 (ноль целых одна сотая) рубля;
- одна конвертируемая привилегированная акция Общества типа Б номинальной стоимостью 0,01 (ноль целых одна сотая) рубля конвертируется в одну обыкновенную акцию Общества номинальной стоимостью 0,01 (ноль целых одна сотая) рубля;
- одна конвертируемая привилегированная акция Общества типа В номинальной стоимостью 0,01 (ноль целых одна сотая) рубля конвертируется в одну обыкновенную акцию Общества номинальной стоимостью 0,01 (ноль целых одна сотая) рубля.

Конвертация конвертируемых привилегированных акций Общества типа А, типа Б и типа В в обыкновенные акции Общества является правом Общества. Такая конвертация осуществляется по распоряжению (поручению), которое Общество может выдать держателю реестра акционеров Общества. Распоряжение (поручение), являющееся основанием для списания обыкновенных акций Общества, в которые осуществляется конвертация конвертируемых привилегированных акций Общества типа А, типа Б и типа В, с эмиссионного счета Общества и их зачисления на лицевой счет (счет депо) первых владельцев и (или) номинальных держателей, может быть выдано (направлено) Обществом держателю реестра:

- в отношении конвертируемых привилегированных акций Общества типа А - в любой момент, но не ранее приобретения Обществом публичного статуса, государственной регистрации дополнительного выпуска обыкновенных акций Общества, размещаемых посредством конвертации в них конвертируемых привилегированных акций Общества типа А, и государственной регистрации отчета об итогах выпуска конвертируемых привилегированных акций Общества типа А;
- в отношении конвертируемых привилегированных акций Общества типа Б - в любой момент, но не ранее приобретения Обществом публичного статуса, государственной регистрации дополнительного выпуска обыкновенных акций Общества, размещаемых посредством конвертации в них конвертируемых привилегированных акций Общества типа Б, и государственной регистрации отчета об итогах выпуска конвертируемых привилегированных акций Общества типа Б;
- в отношении конвертируемых привилегированных акций Общества типа В - в любой момент, но не ранее приобретения Обществом публичного статуса, государственной регистрации дополнительного выпуска обыкновенных акций Общества, размещаемых посредством конвертации в них конвертируемых привилегированных акций Общества типа В, и государственной регистрации отчета об итогах выпуска конвертируемых привилегированных акций Общества типа В.

Конвертация конвертируемых привилегированных акций Общества типа А, типа Б или типа В в обыкновенные акции Общества осуществляется в отношении всех конвертируемых привилегированных акций Общества соответствующего типа.

Держатель реестра осуществляет конвертацию конвертируемых привилегированных акций Общества типа А, типа Б или типа В в обыкновенные акции Общества на третий рабочий день после получения соответствующего поручения (распоряжения) Общества.

При осуществлении конвертации конвертируемых привилегированных акций Общества типа А, типа Б или типа В в обыкновенные акции Общества записи, связанные с такой конвертацией, вносятся держателем реестра без поручения (распоряжения) владельцев и номинальных держателей конвертируемых привилегированных акций типа А, типа Б или типа В. Списание конвертируемых привилегированных акций типа А, типа Б или типа В с лицевого счета (счета депо) номинального держателя таких ценных бумаг в указанном порядке является основанием для осуществления номинальным держателем записи о прекращении прав на конвертируемые привилегированные акции типа А, типа Б или типа В по счетам депо депонента без поручения последнего.

Размещение дополнительных обыкновенных акций Общества в пределах количества объявленных обыкновенных акций Общества, необходимого для конвертации в них конвертируемых привилегированных акций Общества, проводится только путем этой конвертации.

Иные сведения

По состоянию на дату внесения изменений в Проспект Советом директоров Эмитента было принято решение о проведении заочного голосования для принятия общим собранием

акционеров Эмитента решения о размещении привилегированных акций Эмитента типа А, Б и В.

При размещении конвертируемых привилегированных акций Эмитента типа А, Б и В преимущественное право не предполагается.

Обращаем внимание, что размещение указанных конвертируемых привилегированных акций Эмитента и их последующая конвертация могут привести к «размытию» долей владения прочих акционеров Эмитента, в том числе лиц, которые приобретут обыкновенные акции Эмитента в рамках публичного предложения.

5.5. Сведения об объявленных и выплаченных дивидендах по акциям Эмитента

С даты государственной регистрации Эмитента решение о выплате (объявлении) не принималось.

5.6. Сведения о выпусках ценных бумаг, за исключением акций

5.6.1. Сведения о выпусках, все ценные бумаги которых погашены

Такие выпуски отсутствуют.

5.6.2. Сведения о выпусках, ценные бумаги которых не являются погашенными

Эмитент не имеет зарегистрированных и непогашенных выпусков ценных бумаг (за исключением акций), в отношении которых у Эмитента отсутствует обязанность по раскрытию информации.

5.7. Сведения о неисполнении Эмитентом обязательств по ценным бумагам, за исключением акций

Неисполненные обязательства по ценным бумагам Эмитента отсутствуют.

5.8. Сведения о регистраторе, осуществляющем ведение реестра владельцев акций Эмитента

Полное и сокращенное фирменные наименования, место нахождения, ИНН и ОГРН: Акционерное общество «Независимая регистраторская компания Р.О.С.Т.», АО «НРК-Р.О.С.Т.», место нахождения: г. Москва, ИНН 7726030449, ОГРН 1027739216757.

Номер, дата выдачи, срок действия лицензии на осуществление деятельности по ведению реестра владельцев ценных бумаг, наименование органа, выдавшего лицензию: лицензия на осуществление деятельности по ведению реестра ценных бумаг № 045-13976-000001 от 03.12.2002, выданная ФКЦБ России (бессрочная).

Дата, с которой регистратор осуществляет ведение реестра владельцев ценных бумаг акционерного общества: 03.02.2025.

Иные сведения о ведении реестра владельцев ценных бумаг Эмитента, указываемые Эмитентом по собственному усмотрению: отсутствуют.

5.9. Информация об аудиторе Эмитента

1) Полное фирменное наименование: Общество с ограниченной ответственностью «Мэйнстей».

Сокращенное фирменное наименование: ООО «Мэйнстей».

ИНН аудитора: 7701241832.

ОГРН аудитора: 1027739140857.

Место нахождения аудитора: 117638, г. Москва, вн.тер.г. муниципальный округ Зюзино, ул. Одесская, д. 2, помещ. 1/2А/9.

Вид отчетности Эмитента и отчетный год (годы) и (или) иной отчетный период (периоды) из числа последних трех завершенных отчетных лет и текущего года, за который (за которые) аудитором проводилась (будет проводиться) проверка отчетности Группы:

- бухгалтерская отчетность за период 31.01.2025 – 31.03.2025, подготовленная в соответствии с РСБУ;
- комбинированная финансовая отчетность за 2022–2024 годы, подготовленная в соответствии с МСФО;
- промежуточная сокращенная консолидированная финансовая отчетность за 6 месяцев, закончившихся 30.06.2025, подготовленная в соответствии с МСФО;
- промежуточная сокращенная консолидированная финансовая отчетность за 6 месяцев, закончившихся 30.09.2025, подготовленная в соответствии с МСФО;
- консолидированная финансовая отчетность за 2025 год, подготовленная в соответствии с МСФО;
- промежуточная консолидированная финансовая отчетность за 6 месяцев, закончившихся 30.06.2026, подготовленная в соответствии с МСФО.

Фактический размер вознаграждения, выплаченного Эмитентом аудитором за аудит (проверку), в том числе обязательный, отчетности Эмитента за последний завершённый отчетный год, а также за оказание сопутствующих аудиту и прочих связанных с аудиторской деятельностью услуг: не применимо, Эмитент создан 31.01.2025.

Размер вознаграждения, выплаченный Эмитентом аудитором в 2025 году за аудит (проверку) бухгалтерской отчетности за период 31.01.2025 – 31.03.2025, промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности за 6 месяцев, закончившихся 30.06.2025, и промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности за 9 месяцев, закончившихся 30.09.2025, составил 5 988 000 (пять миллионов девятьсот восемьдесят восемь тысяч) рублей (включая НДС).

Размер вознаграждения, выплаченный Эмитентом аудитором в 2026 году за аудит (проверку) консолидированной финансовой отчетности за 2025 год, составил 3 480 000 (три миллиона четыреста восемьдесят тысяч) рублей (включая НДС).

Фактический размер вознаграждения, выплаченного Эмитентом и подконтрольными Эмитенту организациями, имеющими для него существенное значение, указанному аудитором за аудит (проверку), в том числе обязательный, консолидированной финансовой отчетности Эмитента за последний завершённый отчетный год, и за оказание сопутствующих аудиту и прочих связанных с аудиторской деятельностью услуг:

Эмитент создан 31.01.2025. Размер вознаграждения, выплаченного подконтрольными Эмитенту организациями, имеющими для него существенное значение, аудитором за последний завершённый отчетный год за аудит (проверку) комбинированной финансовой отчетности за 2022–2024 годы, составил 7 020 000 (семь миллионов двадцать тысяч) рублей (включая НДС).

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, отчетности Эмитента и за оказание сопутствующих аудиту и прочих связанных с аудиторской деятельностью услуг: такие вознаграждения отсутствуют.

2) Полное фирменное наименование: Общество с ограниченной ответственностью «Интерком-Аудит».

Сокращенное фирменное наименование: ООО «Интерком-Аудит».

ИНН аудитора: 7729744770.

ОГРН аудитора: 1137746561787.

Место нахождения аудитора: 125124, Российская Федерация, г. Москва, 3-я ул. Ямского поля, д. 2, корп. 13, этаж 7, помещение XV, комната 6.

Вид отчетности Эмитента и отчетный год (годы) и (или) иной отчетный период (периоды) из числа последних трех завершённых отчетных лет и текущего года, за который (за которые) аудитором проводилась (будет проводиться) проверка отчетности Группы:

- бухгалтерская отчетность за период 31.01.2025 – 30.06.2025, подготовленная в соответствии с РСБУ;
- бухгалтерская отчетность за 2025 год, подготовленная в соответствии с РСБУ;
- бухгалтерская отчетность за 2026 год, подготовленная в соответствии с РСБУ.

Фактический размер вознаграждения, выплаченного Эмитентом аудитором Эмитента за аудит (проверку), в том числе обязательный, отчетности Эмитента за последний завершённый отчетный год, а также за оказание сопутствующих аудиту и прочих связанных с аудиторской деятельностью услуг:

Размер вознаграждения, выплаченный Эмитентом аудитором в 2025 году за аудит (проверку) бухгалтерской отчетности за период 31.01.2025 – 30.06.2025, составил 271 680 (двести семьдесят одна тысяча шестьсот восемьдесят) рублей (включая НДС).

Размер вознаграждения, выплаченный Эмитентом аудитором в 2026 году за аудит (проверку) бухгалтерской отчетности за 2025 год, составил 477 508 (четырееста семьдесят семь тысяч пятьсот восемь) рублей (включая НДС).

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, отчетности Эмитента и за оказание сопутствующих аудиту и прочих связанных с аудиторской деятельностью услуг: такие вознаграждения отсутствуют.

Информация в отношении всех аудиторов:

Сопутствующие аудиту и прочие связанные с аудиторской деятельностью услуги, которые оказывались (будут оказываться) Эмитенту в течение последних трех завершённых отчетных лет и текущего года аудиторами: сопутствующие аудиту услуги не оказывались (оказываться не будут).

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, членом органов управления и органов контроля за финансово-хозяйственной деятельностью аудитора, а также участников аудиторской группы, определяемой в соответствии с Международным стандартом контроля качества 1 «Контроль качества в аудиторских организациях, проводящих аудит и обзорные проверки финансовой отчетности, а также выполняющих прочие задания, обеспечивающие уверенность, и задания по оказанию сопутствующих услуг», введенным в действие на территории Российской Федерации приказом Министерства финансов Российской Федерации от 9 января 2019 № 2н «О введении в действие международных стандартов аудита на территории Российской Федерации и о признании утратившими силу некоторых приказов Министерства финансов Российской Федерации», зарегистрированным Министерством юстиции Российской Федерации 31 января 2019 года № 53639:

Наличие долей участия аудитора (лиц, занимающих должности в органах управления и органах контроля за финансово-хозяйственной деятельностью аудиторской организации) в уставном капитале Эмитента: доли участия в уставном капитале Эмитента отсутствуют.

Предоставление Эмитентом заемных средств аудитором (лицам, занимающим должности в органах управления и органах контроля за финансово-хозяйственной деятельностью аудиторской организации): Эмитент не предоставлял аудитором заемные средства.

Наличие тесных деловых взаимоотношений (участие в продвижении продукции (услуг) Эмитента, участие в совместной предпринимательской деятельности и т.д.), а также родственных связей: тесные деловые взаимоотношения, а также родственные связи отсутствуют.

Сведения о лицах, занимающих должности в органах управления и (или) органах контроля за финансово–хозяйственной деятельностью Эмитента, которые одновременно занимают должности в органах управления и (или) органах контроля за финансово–хозяйственной деятельностью аудиторской организации: такие лица отсутствуют.

Меры, предпринятые Эмитентом и аудитором Эмитента для снижения влияния факторов, которые могут оказать влияние на независимость аудитора: Эмитент и аудитор в период осуществления им аудиторской деятельности отслеживают соблюдение требований законодательства Российской Федерации. Факторы, которые могли оказать влияние на независимость аудитора, не выявлены. В соответствии с требованиями статьи 8 Федерального закона от 30.12.2008 № 307-ФЗ «Об аудиторской деятельности» аудитор является полностью независимым от органов управления Эмитента.

Процедура конкурса, связанного с выбором аудитора Эмитента, и его основные условия:

При выборе аудитора Эмитента для проверки отчетности, составленной в соответствии с МСФО, проводился сравнительный анализ коммерческих предложений аудиторских компаний. При определении компании с наилучшими условиями принимались во внимание следующие критерии:

- принадлежность к аудиторским компаниям, бывших членов крупнейших международных аудиторских компаний;
- деловая репутация аудитора;
- наличие в штате специалистов, обладающих дипломами международно-признанных бухгалтерских и аудиторских ассоциаций и организаций;
- наличие опыта работы по проектам первого применения МСФО;
- наличие опыта работы с компаниями ИТ-отрасли;
- профессионализм рабочей группы, квалификация и опыт специалистов;
- стоимость услуг;
- готовность аудитора работать по установленным Эмитентом срокам.

Оценка предложений осуществлялась уполномоченными сотрудниками Эмитента.

Оценка предложений включала проведение переговоров.

Процедура выдвижения кандидатуры аудитора Эмитента для утверждения общим собранием акционеров Эмитента, в том числе орган управления Эмитента, принимающий решение о выдвижении кандидатуры аудитора Эмитента:

В соответствии с подпунктом (8) пункта 6.1 Устава Эмитента общее собрание акционеров Эмитента утверждает аудитора, который проводит независимую внешнюю проверку финансовой отчетности, составленной в соответствии с РСБУ и МСФО. Органом управления Эмитента, принимающим решение о выдвижении кандидатуры аудитора Эмитента, является единоличный исполнительный орган Эмитента. Оценка независимости, объективности и отсутствия конфликта интересов, включая оценку кандидатов в аудиторы Эмитента проводит комитет Совета директоров по аудиту.

5.10. Иная информация о Группе

Отсутствует.

Раздел 6. Консолидированная финансовая отчетность, бухгалтерская (финансовая) отчетность

6.1. Консолидированная финансовая отчетность (финансовая отчетность)

Для целей представления в Проспекте ценных бумаг информации о финансово-хозяйственной деятельности Группы Эмитентом составлены промежуточная сокращенная консолидированная финансовая отчетность Эмитента за 6 месяцев 2025 года с аудиторским заключением, консолидированная финансовая отчетность за 2025 год с аудиторским заключением и комбинированная финансовая отчетность в соответствии с МСФО за 2022–2024 гг. с приложением аудиторского заключения независимого аудитора.

Комбинированная финансовая отчетность Эмитента за 2022–2024 годы состоит из:

- аудиторского заключения независимого аудитора;
- комбинированного отчета о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе;
- комбинированного отчета о финансовом положении;
- комбинированного отчета о движении денежных средств;
- комбинированного отчета об изменениях в капитале;
- примечаний к комбинированной финансовой отчетности за 2022–2024 годы.

Промежуточная сокращенная консолидированная финансовая отчетность Эмитента за 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года, состоит из:

- аудиторского заключения независимого аудитора;
- промежуточного сокращенного консолидированного отчета о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе;
- промежуточного сокращенного консолидированного отчета о финансовом положении;
- промежуточного сокращенного консолидированного отчета о движении денежных средств;
- промежуточного сокращенного консолидированного отчета об изменениях в капитале;
- примечания к промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности за 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года.

Консолидированная финансовая отчетность Эмитента за 2025 год с аудиторским заключением состоит из:

- аудиторского заключения независимого аудитора;
- консолидированного отчета о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе;
- консолидированного отчета о финансовом положении;
- консолидированного отчета о движении денежных средств;
- консолидированного отчета об изменениях в капитале;
- примечаний к консолидированной финансовой отчетности за 2025 г.

Комбинированная финансовая отчетность Эмитента за 2022–2024 годы с приложением аудиторского заключения независимого аудитора, промежуточная сокращенная консолидированная финансовая отчетность Эмитента за 6 месяцев 2025 года с приложением аудиторского заключения независимого аудитора и консолидированная финансовая отчетность Эмитента за 2025 год с приложением аудиторского заключения независимого аудитора раскрыты на Странице в сети Интернет.

6.2. Бухгалтерская (финансовая) отчетность

Бухгалтерская отчетность за период 31.01.2025 – 30.06.2025 состоит из:

- аудиторского заключения независимого аудитора;
- бухгалтерского баланса на 30 июня 2025 г.;
- отчета о финансовых результатах за 31.01.2025 – 30.06.2025;
- отчета об изменениях капитала за 31.01.2025 – 30.06.2025;
- отчета о движении денежных средств за 31.01.2025 – 30.06.2025;
- пояснений к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах.

Бухгалтерская отчетность Эмитента за 2025 год состоит из:

- аудиторского заключения независимого аудитора;
- бухгалтерского баланса на 31 декабря 2025 г.;
- отчета о финансовых результатах за 2025 г.;
- отчета об изменениях капитала за 2025 г.;
- отчета о движении денежных средств за 2025 г.;
- пояснений к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах.

Бухгалтерская отчетность Эмитента за 31.01.2025 – 30.06.2025 с приложением аудиторского заключения независимого аудитора и бухгалтерская отчетность Эмитента за 2025 год с приложением аудиторского заключения независимого аудитора раскрыты на Странице в сети Интернет.

Раздел 7. Сведения о ценных бумагах, в отношении которых составлен проспект

7.1. Вид, категория (тип), иные идентификационные признаки ценных бумаг

Акции обыкновенные.

7.2. Способ учета прав

Не применимо.

7.3. Номинальная стоимость каждой ценной бумаги выпуска

Номинальная стоимость каждой акции: 0,01 (ноль целых одна сотая) рубля

7.4. Права владельца каждой ценной бумаги выпуска

7.4.1. Права владельца обыкновенных акций

Обыкновенные акции Эмитента предоставляют их владельцам следующие права:

- право на получение объявленных дивидендов;
- право на участие в общем собрании акционеров с правом голоса по всем вопросам его компетенции;
- право на получение части имущества Эмитента в случае его ликвидации.

7.4.2. Права владельца привилегированных акций

Не применимо. Проспект ценных бумаг составлен в отношении обыкновенных акций.

7.4.3. Права владельца облигаций

Не применимо. Проспект ценных бумаг составлен в отношении обыкновенных акций.

7.4.4. Права владельца опционов Эмитента

Не применимо. Проспект ценных бумаг составлен в отношении обыкновенных акций.

7.4.5. Права владельца российских депозитарных расписок

Не применимо. Проспект ценных бумаг составлен в отношении обыкновенных акций.

7.4.6. Дополнительные сведения о правах владельца конвертируемых ценных бумаг

Не применимо.

7.4.7. Дополнительные сведения о правах владельцев ценных бумаг, предназначенных для квалифицированных инвесторов

Не применимо. Проспект ценных бумаг составлен в отношении обыкновенных акций, которые не являются ценными бумагами, предназначенными для квалифицированных инвесторов.

7.5. Порядок и условия погашения и выплаты доходов по облигациям

Не применимо.

7.6. Сведения о приобретении облигаций

Не применимо.

7.7. Дополнительные сведения о зеленых облигациях, социальных облигациях, облигациях устойчивого развития, инфраструктурных облигациях, адаптационных облигациях, облигациях, связанных с

целями устойчивого развития, облигациях климатического перехода

Не применимо.

7.8. Сведения о представителе владельцев облигаций

Не применимо.

7.8(1). Сведения о компетенции общего собрания владельцев облигаций

Не применимо.

7.9. Дополнительные сведения о российских депозитарных расписках

Не применимо.

7.10. Иные сведения

Отсутствуют.

Раздел 8. Условия размещения ценных бумаг

8.1. Количество размещаемых эмиссионных ценных бумаг

Дополнительные акции далее в настоящем разделе именуются «**Акциями**».

Количество размещаемых ценных бумаг дополнительного выпуска: 200 000 000 штук.

Общее количество непогашенных ценных бумаг данного выпуска, размещенных ранее: 560 000 000 штук.

8.2. Срок размещения ценных бумаг

Порядок определения срока размещения ценных бумаг

Порядок определения даты начала размещения ценных бумаг:

Дата начала размещения ценных бумаг настоящего дополнительного выпуска (далее также – «**Дата начала размещения**») определяется решением единоличного исполнительного органа Эмитента после государственной регистрации дополнительного выпуска Акций.

При этом размещение Акций не может быть начато ранее даты, с которой Эмитент предоставляет доступ к настоящему Проспекту ценных бумаг.

Дата начала размещения, определенная решением единоличного исполнительного органа Эмитента, может быть изменена при условии соблюдения требований к порядку раскрытия информации об изменении Даты начала размещения, определенному законодательством Российской Федерации.

Решение об определении Даты начала размещения может быть отменено единоличным исполнительным органом Эмитента при условии соблюдения требований к порядку раскрытия информации об отмене Даты начала размещения, установленных в Положении о раскрытии.

В случае отмены решения единоличного исполнительного органа Эмитента об определении Даты начала размещения новая Дата начала размещения определяется Эмитентом в порядке, предусмотренном настоящим пунктом.

Порядок определения даты окончания размещения:

Дата окончания размещения Акций (далее – «**Дата окончания размещения**») определяется решением единоличного исполнительного органа Эмитента одновременно с определением Даты начала размещения, в том числе каждый раз при переносе Даты начала размещения. При определении Даты окончания размещения единоличный исполнительный орган принимает во внимание, помимо прочих параметров, время, необходимое для завершения расчетов (оплаты и поставки) при размещении Акций в пользу лиц, имеющих преимущественное право их приобретения, а также время, необходимое для размещения Акций в пользу прочих лиц, в соответствии с установленным порядком размещения.

Дата окончания размещения не может наступать позднее одного года с даты государственной регистрации дополнительного выпуска Акций. Эмитент вправе продлить указанный срок в порядке, установленном действующим законодательством Российской Федерации.

Сообщение о дате начала размещения ценных бумаг должно быть опубликовано Эмитентом в Ленте новостей не позднее, чем за один день до Даты начала размещения.

В случае принятия Эмитентом решения о переносе (изменении) Даты начала размещения, информация о которой была раскрыта в порядке, предусмотренном выше, Эмитент обязан опубликовать сообщение об изменении Даты начала размещения в Ленте новостей и проинформировать ПАО Московская Биржа и НРД об изменении Даты начала размещения

не позднее рабочего дня, предшествующего ранее определенной Дате начала размещения.

Информация об определенной Эмитентом Дате окончания размещения публикуется в сообщении о Дате начала размещения и в сообщении об изменении Даты начала размещения, если применимо.

Размещение Акций не может осуществляться до опубликования Эмитентом сообщения о цене размещения ценных бумаг. Сообщение о цене размещения ценных бумаг, в том числе о цене размещения ценных бумаг лицам, имеющим преимущественное право их приобретения, раскрывается Эмитентом в Ленте новостей не позднее Даты начала размещения.

8.3. Порядок приобретения ценных бумаг при их размещении

8.3.1. Способ размещения ценных бумаг

Открытая подписка.

8.3.2. Порядок размещения ценных бумаг

8.3.2.1. Порядок и условия заключения договоров, направленных на отчуждение ценных бумаг первым владельцам в ходе их размещения (форма и способ заключения договоров, место и дата (порядок определения даты) их заключения, а если заключение договоров осуществляется посредством подачи и удовлетворения заявок - порядок и способ подачи (направления) заявок, требования к содержанию заявок и срок их рассмотрения, способ и срок направления уведомлений (сообщений) об удовлетворении (об отказе в удовлетворении) заявок):

Размещение Акций может осуществляться:

- в биржевом порядке (на организованных торгах) с предварительным сбором заявок или без предварительного сбора заявок (биржевое размещение); и (или)
- во внебиржевом порядке с предварительным сбором оферт или без предварительного сбора оферт (внебиржевое размещение).

При этом размещение Акций будет проводиться только после принятия организатором торгов решения о допуске обыкновенных акций Эмитента к торгам.

До Даты начала размещения единоличный исполнительный орган Эмитента определяет, в каком порядке будет осуществляться размещение Акций.

Эмитент вправе выбрать один из указанных выше вариантов размещения или выбрать комбинацию биржевого и внебиржевого вариантов размещения, в том числе с комбинацией размещения с предварительным сбором оферт и (или) заявок и без него. При использовании комбинации размещения с предварительным сбором оферт и (или) заявок с размещением без предварительного сбора оферт и (или) заявок, размещение Акций по офертам и (или) заявкам, которые будут поступать после предварительного сбора оферт и (или) заявок, будет производиться после размещения Акций по офертам и (или) заявкам, поступившим в рамках предварительного сбора оферт и (или) заявок.

Информация об определенном(-ых) Эмитентом порядке(-ках) размещения Акций, периоде сбора (предварительного сбора) оферт и(или) заявок на приобретение Акций публикуется Эмитентом в виде сообщения о порядке размещения Акций.

Сообщение об определенном Эмитентом порядке размещения Акций должно быть опубликовано Эмитентом в Ленте новостей и на Странице в сети Интернет не позднее даты, предшествующей Дате начала размещения, а если при размещении будет использоваться предварительный сбор оферт и (или) предварительный сбор заявок на бирже, сообщение о порядке размещения Акций должно быть опубликовано до начала периода предварительного сбора оферт и (или) до начала периода предварительного сбора заявок, соответственно.

Не допускается проводить размещение Акций до публикации указанного выше сообщения о выбранном Эмитентом порядке размещения Акций.

Внебиржевое размещение Акций будет осуществляться Эмитентом без проведения торгов и без привлечения профессионального участника рынка ценных бумаг, оказывающего Эмитенту услуги по размещению Акций.

Биржевое размещение Акций будет осуществляться в системе торгов ПАО Московская Биржа в соответствии с Правилами проведения торгов на фондовом рынке, рынке депозитов и рынке кредитов ПАО Московская Биржа или иными принятыми взамен этих Правил правилами (далее – **«Правила Биржи»**) и иными документами, регулирующими деятельность Биржи.

Сведения о ПАО Московская Биржа приводятся в пункте 8.3.2.5 Проспекта.

Если потенциальный приобретатель не является участником торгов ПАО Московская Биржа, для приобретения ценных бумаг в ходе биржевого размещения, он должен заключить соответствующий договор с любым брокером, допущенным к торгам в ПАО Московская Биржа (далее – **«Участник торгов»**), и дать ему поручение на приобретение Акций. Потенциальный приобретатель Акций, являющийся Участником торгов, действует самостоятельно. Потенциальный приобретатель Акций должен открыть счет депо в НРД или депозитарии-депоненте НРД. Порядок и сроки открытия счетов депо определяются Условиями осуществления депозитарной деятельности НРД или депозитариев-депонентов НРД.

При биржевом размещении договоры, направленные на отчуждение размещаемых Акций их первому владельцу, заключаются по цене размещения Акций путем выставления и акцепта адресных заявок с использованием системы торгов ПАО Московская Биржа в порядке, установленном настоящим пунктом ниже.

Биржевое размещение Акций будет осуществляться с привлечением Брокера (Брокеров). В качестве организации, оказывающей Эмитенту услуги по размещению ценных бумаг (Брокера), Эмитент планирует привлечь лицо, определенное в соответствии с пунктом 8.3.2.7 Проспекта.

Порядок внебиржевого размещения с предварительным сбором оферт

Для целей заключения договоров о приобретении Акций Эмитент до Даты начала размещения публикует адресованное неопределенному кругу лиц приглашение делать предварительные предложения (оферты) о приобретении Акций. Указанное приглашение публикуется Эмитентом в Ленте новостей и на Странице в сети Интернет. Приглашение должно содержать, помимо прочего, указание о периоде, в течение которого потенциальные приобретатели могут направлять предварительные предложения (оферты) о приобретении Акций, который завершается до Даты начала размещения, а также о ценовом диапазоне в случае его установления Эмитентом.

В случае отмены решения об определении Даты начала размещения сбор предварительных оферт прекращается, все поданные оферты аннулируются. В случае определения Эмитентом новой Даты начала размещения Эмитент определяет новый Период предварительного сбора оферт.

Эмитент вправе продлевать период предварительного сбора предложений (оферт) по решению единоличного исполнительного органа Эмитента при условии раскрытия информации об этом в форме сообщения о существенном факте в Ленте новостей и на Странице в сети Интернет не позднее последнего дня периода предварительного сбора оферт.

В течение периода предварительного сбора предложений (оферт) потенциальные приобретатели вправе представить (направить) предварительные оферты о приобретении Акций Эмитенту лично или через своих уполномоченных представителей, имеющих надлежащим образом оформленную доверенность или иной документ, подтверждающий полномочия представителя, либо направить предварительные оферты по электронной

почте по адресу, указанному в приглашении, с последующим направлением оригиналов предварительных оферт Эмитенту.

Офис Эмитента будет открыт для приема оферт в рабочие дни в течение периода сбора оферт по адресу, указанному в приглашении.

Оферты могут быть направлены по соответствующему адресу курьером (курьерской службой). Оферта также может быть подана путем направления по указанному в приглашении адресу электронной почты в любое время в течение периода сбора оферт с учетом времени необходимого Эмитенту на предоставление ответа (акцепта) и с последующим представлением оригинала оферты в порядке, указанном выше.

Каждая предварительная оферта должна содержать следующие сведения:

- 1) полное фирменное наименование (для некоммерческих организаций - наименование) / фамилия, имя, отчество потенциального приобретателя;
- 2) идентификационный номер налогоплательщика потенциального приобретателя (при наличии);
- 3) указание места жительства или места нахождения потенциального приобретателя;
- 4) для физических лиц – указание паспортных данных (дата и место рождения; серия, номер и дата выдачи паспорта, орган, выдавший паспорт);
- 5) для юридических лиц – сведения о регистрации юридического лица (в том числе для российских юридических лиц – сведения о государственной регистрации юридического лица/внесении в Единый государственный реестр юридических лиц /дата, регистрирующий орган, номер соответствующего свидетельства);
- 6) вид приобретаемых ценных бумаг, а также регистрационный номер выпуска приобретаемых ценных бумаг и дата его присвоения;
- 7) максимальное количество размещаемых Акций, которое потенциальный приобретатель обязуется приобрести, или максимальная сумма денежных средств, на которую потенциальный приобретатель обязуется приобрести Акции по цене размещения, которая будет определена Советом директоров, а также его согласие с тем, что его оферта может быть отклонена, акцептована полностью или в части;
- 8) указание цены, не выше которой потенциальный приобретатель готов приобрести Акции;
- 9) реквизиты для перевода приобретаемых Акций:
 - если потенциальный приобретатель Акций имеет лицевой счет в реестре владельцев ценных бумаг Эмитента и приобретаемые Акции должны быть зачислены на такой счет – номер лицевого счета потенциального приобретателя Акций в реестре владельцев ценных бумаг Эмитента;
 - если Акции должны быть зачислены на счет депо потенциального приобретателя, открытый в центральной депозитарии – полное фирменное наименование лица, которому в реестре владельцев ценных бумаг Эмитента открыт лицевой счет номинального держателя центрального депозитария (далее также – «**Центральный депозитарий**»), данные о государственной регистрации Центрального депозитария (ОГРН, ИНН, КПП), номер счета депо потенциального приобретателя Акций в Центральном депозитарии, номер и дата депозитарного договора, заключенного между Центральным депозитарием и потенциальным приобретателем Акций;
 - если Акции должны быть зачислены на счет депо номинального держателя потенциального приобретателя Акций, открытый в Центральном депозитарии – полное фирменное наименование Центрального депозитария, данные о государственной регистрации Центрального депозитария (ОГРН, ИНН, КПП), полное фирменное наименование депозитария, в котором открыт счет депо потенциального приобретателя Акций и которому у Центрального депозитария открыт счет номинального держателя (далее также – «**Депозитарий первого**

уровня»), данные о государственной регистрации Депозитария первого уровня (ОГРН, ИНН, КПП), номер счета депо потенциального приобретателя Акций, номер и дата депозитарного договора, заключенного между Депозитарием первого уровня и потенциальным приобретателем Акций;

– если ведение счета депо потенциального приобретателя осуществляется депозитарием, зарегистрированным в качестве номинального держателя у Депозитария первого уровня или в иных депозитариях (далее также – «Депозитарии последующих уровней»), то в предварительной оферте дополнительно указывается: полное фирменное наименование Депозитария последующего уровня, данные о государственной регистрации Депозитария последующего уровня (ОГРН, ИНН, КПП), реквизиты всех междепозитарных договоров, на основании которых предполагается осуществлять учет прав на размещаемые Акции, номер счета депо потенциального приобретателя Акций, номер и дата депозитарного договора, заключенного между Депозитарием последующего уровня и потенциальным приобретателем Акций;

- 10) контактные данные потенциального приобретателя (почтовый адрес, адрес электронной почты) для целей направления ответа о принятии оферты (акцепта);
- 11) согласие потенциального приобретателя приобрести соответствующие ценные бумаги в сроки, на условиях и в порядке, предусмотренном в Проспекте ценных бумаг;
- 12) дата подписания предварительной оферты;
- 13) банковские реквизиты потенциального приобретателя для возврата денежных средств в случаях, установленных в Проспекте ценных бумаг;
- 14) иные сведения, необходимые для идентификации приобретателя и последующего заключения договора о приобретении Акций в случае, если предварительная оферта приобретателя будет акцептована Эмитентом.

Предварительная оферта должна быть подписана потенциальным приобретателем (уполномоченным им лицом, с предъявлением оригинала надлежащим образом оформленной доверенности или иного документа, подтверждающего полномочия представителя, или приложением оригинала или удостоверенной нотариально копии надлежащим образом оформленной доверенности или иного документа, подтверждающего полномочия представителя) и, для юридических лиц, - содержать оттиск печати (при ее наличии). Эмитент может определить рекомендуемую форму предварительной оферты о приобретении Акций. В этом случае рекомендуемая форма предварительной оферты публикуется Эмитентом вместе с приглашением делать предварительные оферты или по адресу в сети Интернет, указанному в приглашении делать предварительные оферты.

В случае установления Эмитентом ценового диапазона указываемая в предварительных офертах цена, не выше которой потенциальный приобретатель готов приобрести Акции, должна находиться в пределах такого ценового диапазона.

Эмитент отказывает в приеме предварительной оферты в случае, если оферта не отвечает требованиям, предусмотренным законодательством Российской Федерации и Проспектом ценных бумаг.

Поданные оферты подлежат регистрации Эмитентом в специальном журнале учета поступивших предложений в день их поступления. При внесении записей в специальный журнал учета Эмитент:

- фиксирует время получения предварительной оферты и присваивает ей входящий номер;
- в отдельной графе журнала учета указывает наименование юридического лица, либо фамилию, имя, отчество физического лица, подавшего предварительную оферту;

- указывает максимальное количество Акций, указанное в предварительной оферте;
- указывает максимальную цену приобретения Акций, указанную в предварительной оферте;
- делает отметку о соответствии или несоответствии предварительной оферты установленным требованиям.

По окончании периода предварительного сбора оферт потенциальные приобретатели не могут изменить или отозвать поданные оферты.

В Дату начала размещения, но не ранее опубликования сообщения о цене размещения Акций Эмитент направляет ответ о принятии предложений (акцепт) лицам, определяемым Эмитентом по своему усмотрению из числа лиц, направивших предварительные оферты. Такой ответ должен содержать цену размещения Акций, а также количество Акций, размещаемых лицу, направившему оферту. Ответ о принятии предложения (акцепт) вручается приобретателю лично или через его уполномоченного представителя, или направляется по почтовому адресу и (или) адресу электронной почты, указанным в предварительной оферте.

Договор о приобретении Акций считается заключенным в момент получения лицом, направившим оферту, ответа Эмитента о принятии предложения (акцепта). Письменная форма договора при этом считается соблюденной.

Оферта, в отношении которой не был направлен ответ о ее принятии (акцепт), считается неакцептованной (неудовлетворенной). Ненаправление ответа лицу, направившему оферту, не может считаться акцептом оферты такого лица.

Приобретаемые Акции должны быть полностью оплачены приобретателями, получившими ответ Эмитента о принятии предложения (акцепте), путем перечисления соответствующего размера денежных средств Эмитенту не позднее Даты окончания размещения с учетом времени, необходимого Эмитенту для осуществления передачи размещаемых Акций соответствующему приобретателю.

Обязательство по оплате размещаемых Акций считается исполненным с момента зачисления денежных средств на расчетный счет Эмитента в счет оплаты размещаемых Акций в соответствии с пунктом 8.3.5 Проспекта ценных бумаг.

В случае если в установленный срок обязательство по оплате приобретаемых Акций не будет исполнено, договор о приобретении Акций считается расторгнутым и обязательства сторон по этому договору прекращаются.

В случае если в установленный срок обязательство по оплате приобретаемых Акций будет исполнено частично, Эмитент имеет право отказаться от исполнения встречного обязательства по передаче размещаемых Акций или вправе исполнить встречное обязательство по передаче Акций потенциальному приобретателю в количестве, которое соответствует целому числу оплаченных Акций. Договор о приобретении Акций в таком случае будет считаться измененным с момента направления Эмитентом Регистратору соответствующего передаточного распоряжения.

В случае частичного исполнения потенциальным приобретателем обязательства по оплате приобретаемых Акций и отказа Эмитента от исполнения встречного обязательства по передаче Акций, денежные средства, полученные в качестве частичного исполнения обязательства по оплате Акций, подлежат возврату приобретателю не позднее 5 (Пяти) рабочих дней с Даты окончания размещения Акций по реквизитам, указанным в оферте такого приобретателя.

Решение об отказе от исполнения встречного обязательства по передаче Акций в вышеупомянутых случаях принимается Эмитентом в Дату окончания размещения.

Уведомление об отказе Эмитента от исполнения встречного обязательства по передаче Акций (всех или не оплаченных потенциальным приобретателем) вручается потенциальному приобретателю лично или через его уполномоченного представителя, или

направляется по почтовому адресу или адресу электронной почты, указанным в оферте, в дату принятия Эмитентом решения об отказе от исполнения встречного обязательства.

Порядок внебиржевого размещения без предварительного сбора оферт

Для целей заключения договоров о приобретении Акций Эмитент в Дату начала размещения, но не ранее раскрытия информации о цене размещения Акций публикует адресованное неопределенному кругу лиц приглашение делать предложения (оферты) о приобретении Акций. Указанное приглашение публикуется Эмитентом в Ленте новостей и на Странице в сети Интернет. Приглашение должно содержать, помимо прочего, указание о периоде, в течение которого потенциальные приобретатели могут направлять предложения (оферты) о приобретении Акций, который должен завершиться до Даты окончания размещения с учетом времени, необходимого для осуществления расчетов.

Эмитент вправе продлевать период сбора предложений (оферт) в пределах срока размещения Акций по решению единоличного исполнительного органа Эмитента при условии раскрытия информации об этом в форме сообщения о существенном факте в Ленте новостей и на Странице в сети Интернет не позднее последнего дня периода сбора предложений (оферт).

В течение периода сбора предложений (оферт) потенциальные приобретатели вправе представить (направить) оферты о приобретении Акций Эмитенту лично или через своих уполномоченных представителей, имеющих надлежащим образом оформленную доверенность или иной документ, подтверждающий полномочия представителя, либо направить оферты по электронной почте по адресу, указанному в приглашении, с последующим направлением оригиналов оферт Эмитенту.

Офис Эмитента будет открыт для приема оферт в рабочие дни в течение периода сбора оферт по адресу, указанному в приглашении.

Оферты могут быть направлены по соответствующему адресу курьером (курьерской службой). Оферта также может быть подана путем направления по указанному в приглашении адресу электронной почты в любое время в течение периода сбора оферт с учетом времени необходимого Эмитенту на предоставление ответа (акцепта) и с последующим представлением оригинала оферты в порядке, указанном выше.

Каждая оферта должна содержать следующие сведения:

- 1) полное фирменное наименование (для некоммерческих организаций – наименование) / фамилия, имя, отчество потенциального приобретателя;
- 2) идентификационный номер налогоплательщика потенциального приобретателя (при наличии);
- 3) указание места жительства или места нахождения потенциального приобретателя;
- 4) для физических лиц - указание паспортных данных (дата и место рождения; серия, номер и дата выдачи паспорта, орган, выдавший паспорт);
- 5) для юридических лиц - сведения о регистрации юридического лица (в том числе для российских юридических лиц - сведения о государственной регистрации юридического лица/внесении в Единый государственный реестр юридических лиц /дата, регистрирующий орган, номер соответствующего свидетельства);
- 6) вид приобретаемых ценных бумаг, а также регистрационный номер выпуска приобретаемых ценных бумаг и дата его присвоения;
- 7) максимальное количество размещаемых Акций и/или минимальное или точное количество размещаемых Акций, которое потенциальный приобретатель обязуется приобрести по цене размещения, определенной Советом директоров Эмитента, либо сумма денежных средств, на которую потенциальный приобретатель обязуется приобрести Акции по цене размещения, определенной Советом директоров, а также его согласие с тем, что его оферта может быть отклонена, акцептована полностью или в части;

8) реквизиты для перевода приобретаемых Акций:

если потенциальный приобретатель Акций имеет лицевой счет в реестре владельцев ценных бумаг Эмитента и приобретаемые Акции должны быть зачислены на такой счет – номер лицевого счета потенциального приобретателя Акций в реестре владельцев ценных бумаг Эмитента;

– если Акции должны быть зачислены на счет депо потенциального приобретателя, открытый в Центральном депозитарии, данные о государственной регистрации Центрального депозитария (ОГРН, ИНН, КПП), номер счета депо потенциального приобретателя Акций в Центральном депозитарии, номер и дата депозитарного договора, заключенного между Центральным депозитарием и потенциальным приобретателем Акций;

– если Акции должны быть зачислены на счет депо номинального держателя потенциального приобретателя Акций, открытый в Центральном депозитарии – полное фирменное наименование Центрального депозитария, данные о государственной регистрации Центрального депозитария (ОГРН, ИНН, КПП), полное фирменное наименование депозитария, в котором открыт счет депо потенциального приобретателя Акций и которому у Центрального депозитария открыт счет номинального держателя (далее также – «Депозитарий первого уровня»), данные о государственной регистрации Депозитария первого уровня (ОГРН, ИНН, КПП), номер счета депо потенциального приобретателя Акций, номер и дата депозитарного договора, заключенного между Депозитарием первого уровня и потенциальным приобретателем Акций;

– если ведение счета депо потенциального приобретателя осуществляется депозитарием, зарегистрированным в качестве номинального держателя у Депозитария первого уровня или в иных депозитариях (далее также – «Депозитарии последующих уровней»), то в предварительной оферте дополнительно указывается: полное фирменное наименование Депозитария последующего уровня, данные о государственной регистрации Депозитария последующего уровня (ОГРН, ИНН, КПП), реквизиты всех междепозитарных договоров, на основании которых предполагается осуществлять учет прав на размещаемые Акции, номер счета депо потенциального приобретателя Акций, номер и дата депозитарного договора, заключенного между Депозитарием последующего уровня и потенциальным приобретателем Акций;

9) номер лицевого счета в реестре акционеров Эмитента для перевода на него приобретаемых Акций, а если Акции должны быть зачислены на счет депо – полное фирменное наименование депозитария, данные о государственной регистрации такого депозитария (ОГРН, наименование органа, осуществившего государственную регистрацию, дата государственной регистрации и внесения записи о депозитарии в ЕГРЮЛ), номер счета депо потенциального приобретателя акций, номер и дата депозитарного договора, заключенного между депозитарием и потенциальным приобретателем акций (если ведение счета депо потенциального приобретателя осуществляется депозитарием последующего уровня, то в оферте дополнительно указывается: полное фирменное наименование депозитария последующего уровня, данные о государственной регистрации депозитария последующего уровня (ОГРН, ИНН, КПП), реквизиты всех междепозитарных договоров, на основании которых предполагается осуществлять учет прав на размещаемые Акции, номер счета депо потенциального приобретателя Акций, номер и дата депозитарного договора, заключенного между депозитарием последующего уровня и потенциальным приобретателем Акций);

10) контактные данные потенциального приобретателя (почтовый адрес, адрес электронной почты) для целей направления ответа о принятии оферты (акцепта);

- 11) согласие потенциального приобретателя приобрести соответствующие ценные бумаги по цене размещения, установленной Советом директоров Эмитента, в сроки, на условиях и в порядке, предусмотренном в Проспекте ценных бумаг;
- 12) дата подписания оферты;
- 13) банковские реквизиты потенциального приобретателя для возврата денежных средств в случаях, установленных в Проспекте ценных бумаг;
- 14) иные сведения, необходимые для идентификации приобретателя и последующего заключения договора о приобретении Акций в случае, если оферта приобретателя будет акцептована Эмитентом.

Оферта должна быть подписана потенциальным приобретателем (уполномоченным им лицом, с предъявлением оригинала надлежащим образом оформленной доверенности или иного документа, подтверждающего полномочия представителя, или приложением оригинала или удостоверенной нотариально копии надлежащим образом оформленной доверенности или иного документа, подтверждающего полномочия представителя) и, для юридических лиц, - содержать оттиск печати (при ее наличии). Эмитент может определить рекомендуемую форму оферты о приобретении Акций. В этом случае рекомендуемая форма оферты публикуется Эмитентом вместе с приглашением делать оферты или по адресу в сети Интернет, указанному в приглашении делать оферты.

Поданные оферты подлежат регистрации Эмитентом в специальном журнале учета поступивших предложений в день их поступления. При внесении записей в специальный журнал учета Эмитент:

- фиксирует время получения оферты и присваивает ей входящий номер;
- в отдельной графе журнала учета указывает наименование юридического лица, либо фамилию, имя, отчество физического лица, подавшего оферту;
- указывает максимальное количество Акций, указанное в оферте, и/или минимальное или точное количество размещаемых Акций, которое потенциальный приобретатель обязуется приобрести по цене размещения, либо сумма денежных средств, которая указана в предварительной оферте и на которую потенциальный приобретатель обязуется приобрести Акции по цене размещения;
- делает отметку о соответствии или несоответствии оферты установленным требованиям.

Эмитент отказывает в приеме оферты в случае, если оферта не отвечает требованиям, предусмотренным законодательством Российской Федерации и Проспектом ценных бумаг. По окончании периода сбора оферт потенциальные приобретатели не могут изменить или отозвать поданные оферты.

Не позднее Даты окончания размещения и с учетом времени, необходимого для осуществления оплаты и передачи размещаемых Акций, Эмитент направляет ответ о принятии предложений (акцепт) лицам, определяемым Эмитентом по своему усмотрению из числа лиц, направивших оферты. Такой ответ должен содержать количество Акций, размещаемых лицу, направившему оферту. Ответ о принятии предложения (акцепт) вручается приобретателю лично или через его уполномоченного представителя, или направляется по почтовому адресу и (или) адресу электронной почты, указанным в оферте.

Договор о приобретении Акций считается заключенным в момент получения лицом, направившим оферту, ответа Эмитента о принятии предложения (акцепта). Письменная форма договора при этом считается соблюденной.

Оферта, в отношении которой не был направлен ответ о ее принятии (акцепт), считается неакцептованной (неудовлетворенной). Ненаправление ответа лицу, направившему оферту, не может считаться акцептом оферты такого лица.

Приобретаемые Акции должны быть полностью оплачены приобретателями, получившими ответ Эмитента о принятии предложения (акцепте), путем перечисления соответствующего

размера денежных средств Эмитенту не позднее Даты окончания размещения с учетом времени, необходимого Эмитенту для осуществления передачи размещаемых Акций соответствующему приобретателю.

Обязательство по оплате размещаемых Акций считается исполненным с момента зачисления денежных средств на расчетный счет Эмитента в счет оплаты размещаемых Акций в соответствии с пунктом 8.3.5 Проспекта ценных бумаг.

В случае если в установленный срок обязательство по оплате приобретаемых Акций не будет исполнено, договор о приобретении Акций считается расторгнутым и обязательства сторон по этому договору прекращаются.

В случае если в установленный срок обязательство по оплате приобретаемых Акций будет исполнено частично, Эмитент имеет право отказаться от исполнения встречного обязательства по передаче размещаемых Акций или вправе исполнить встречное обязательство по передаче Акций потенциальному приобретателю в количестве, которое соответствует целому числу оплаченных Акций. Договор о приобретении Акций в таком случае будет считаться измененным с момента направления Эмитентом Регистратору соответствующего передаточного распоряжения.

В случае частичного исполнения потенциальным приобретателем обязательства по оплате приобретаемых Акций и отказа Эмитента от исполнения встречного обязательства по передаче Акций, денежные средства, полученные в качестве частичного исполнения обязательства по оплате Акций, подлежат возврату приобретателю не позднее 5 (пяти) рабочих дней с Даты окончания размещения Акций по реквизитам, указанным в оферте такого приобретателя.

Решение об отказе от исполнения встречного обязательства по передаче Акций в вышеупомянутых случаях принимается Эмитентом в Дату окончания размещения.

Уведомление об отказе Эмитента от исполнения встречного обязательства по передаче Акций (всех или не оплаченных потенциальным приобретателем) вручается потенциальному приобретателю лично или через его уполномоченного представителя, или направляется по почтовому адресу или адресу электронной почты, указанным в оферте, в дату принятия Эмитентом решения об отказе от исполнения встречного обязательства.

Порядок биржевого размещения с предварительным сбором заявок

Договоры, направленные на отчуждение размещаемых Акций их первому владельцу, заключаются по цене размещения Акций путем выставления и акцепта предварительных адресных заявок с датой активации с использованием системы торгов ПАО Московская Биржа.

В течение установленного Эмитентом совместно с Биржей периода предварительного сбора заявок, но до Даты начала размещения Участники торгов, являющиеся потенциальными приобретателями и (или) действующие за счет потенциальных приобретателей, подают в адрес Брокера адресные заявки с датой активации с использованием системы торгов ПАО Московская Биржа в соответствии с Правилами Биржи и/или иными документами, регулирующими деятельность Биржи. Время и порядок подачи заявок устанавливаются Биржей.

Поданные заявки со стороны Участников торгов являются офертами о заключении договоров купли-продажи, направленные на отчуждение размещаемых Акций их первому владельцу.

Информация о периоде предварительного сбора заявок, о времени и порядке подачи заявок, а также о ценовом диапазоне в случае его установления Эмитентом раскрывается Эмитентом в Ленте новостей и на Странице в сети Интернет до начала периода предварительного сбора заявок.

Первоначально установленная решением Эмитента дата (время) окончания периода предварительного сбора заявок может быть изменена решением Эмитента по согласованию с Биржей не позднее истечения срока изначально установленного периода

предварительного сбора заявок. Информация об этом раскрывается в Ленте новостей и на Странице в сети Интернет не позднее истечения срока изначально установленного периода предварительного сбора заявок.

В случае отмены решения об определении Даты начала размещения сбор предварительных Заявок прекращается, все поданные Заявки аннулируются. В случае определения Эмитентом новой Даты начала размещения Эмитент определяет новый Период предварительного сбора заявок.

Заявки могут подаваться как на покупку определенного количества Акций (лотов) с указанием максимальной цены покупки одной Акции (заявки первого типа), так и на покупку Акций по цене размещения, установленной Советом директоров Эмитента, с указанием максимальной общей суммы на которую заявитель обязуется приобрести любое целое количество Акций без определения в заявке их количества и цены покупки за одну акцию (заявки второго типа).

Заявка должна содержать следующие значимые условия:

- максимальную цену покупки одной Акции и количество Акций – максимальное количество ценных бумаг в целом числовом выражении, которое потенциальный приобретатель хотел бы приобрести (только для заявок первого типа);
- максимальную общую сумму покупки Акций с учетом всех необходимых комиссионных сборов (только для заявок второго типа);
- код расчетов, используемый при заключении сделки с ценными бумагами, подлежащей включению в клиринговый пул клиринговой организации, обслуживающей расчеты по сделкам, оформленным в процессе размещения акций, на условиях многостороннего или простого клиринга, определяющий, что при совершении сделки проводится процедура контроля обеспечения, и соответствующий требованиям, установленными Биржей при определении времени и порядка подачи заявок;
- иные сведения в соответствии с Правилами Биржи.

Датой активации заявок, поданных в период предварительного сбора заявок, является Дата начала размещения.

Заявки, не соответствующие изложенным выше требованиям, не подлежат рассмотрению.

В случае установления Эмитентом ценового диапазона максимальная цена приобретения Акций, указываемая в заявках первого типа, должна находиться в пределах такого ценового диапазона. Заявки первого типа, не соответствующие данному требованию, не принимаются.

Информация о ценовом диапазоне (в случае его установления Эмитентом) раскрывается Эмитентом в Ленте новостей и на Странице в сети Интернет до начала периода предварительного сбора заявок.

Информация о цене размещения Акций, определенной Советом директоров Эмитента, будет раскрыта Эмитентом после периода предварительного сбора заявок и не позднее Даты начала размещения.

По окончании периода предварительного сбора заявок Участники торгов не могут изменить или снять поданные ими заявки.

В Дату начала размещения после проведения процедуры активации заявок, поданных Участниками торгов, ПАО Московская Биржа составляет сводный реестр заявок и передает его Брокеру.

Сводный реестр заявок содержит информацию о каждой заявке. Брокер обеспечивает Эмитенту доступ к информации, содержащейся в сводном реестре заявок. На основании анализа сводного реестра заявок Эмитент по своему усмотрению определяет заявки Участников торгов, которые он намерен акцептовать. Участник торгов, подавший заявку в адрес Брокера, заранее соглашается с тем, что его заявка может быть акцептована

частично или отклонена, а ответ о принятии предложения (акцепт) направляется лицам, определяемым Эмитентом по его усмотрению из числа лиц, сделавших такие предложения (оферты).

После получения сводного реестра заявок, но не позднее, чем в дату активации заявок Эмитент направляет Брокеру поручение об акцепте заявок Участников торгов, на основании которого Брокер заключает сделки, направленные на отчуждение размещаемых Акций их первому владельцу, путем подачи встречных заявок в адрес Участников торгов, подавших заявки, соответствующие требованиям, изложенным в Проспекте ценных бумаг, и указанных в поручении Эмитента. Сделки, направленные на отчуждение размещаемых Акций их первому владельцу, заключаются по единой цене размещения, определенной Советом директоров Эмитента. Адресные заявки на покупку ценных бумаг, не подлежащие удовлетворению, отклоняются Брокером в системе торгов ПАО Московская Биржа.

Факт отклонения адресной заявки Брокером будет означать, что Эмитентом принято решение об отклонении заявки.

Подача встречной заявки признается акцептом оферты на приобретение размещаемых Акций.

Договор, направленный на отчуждение размещаемых Акций первому владельцу, признается заключенным в момент получения Участником торгов, направившим заявку, соответствующую изложенным выше требованиям, встречной заявки Брокера.

Порядок биржевого размещения без предварительного сбора заявок

Договоры, направленные на отчуждение размещаемых Акций их первому владельцу, заключаются ежедневно по цене размещения Акций путем выставления и акцепта адресных заявок с использованием системы торгов ПАО Московская Биржа.

В течение установленного Эмитентом совместно с Биржей периода сбора заявок Участники торгов, являющиеся потенциальными приобретателями и (или) действующие за счет потенциальных приобретателей, подают в адрес Брокера заявки с использованием системы торгов ПАО Московская Биржа в соответствии с Правилами Биржи и иными документами, регулирующими деятельность Биржи. Время и порядок подачи заявок устанавливаются Эмитентом или Брокером по согласованию с Биржей.

Поданные заявки со стороны Участников торгов являются офертами о заключении договоров купли-продажи, направленные на отчуждение размещаемых Акций их первому владельцу.

Информация о периоде сбора заявок, о времени и порядке подачи заявок раскрывается Эмитентом в Ленте новостей и на Странице в сети Интернет не позднее Даты начала размещения.

Первоначально установленная решением Эмитента дата (время) окончания периода сбора заявок может быть изменена решением Эмитента по согласованию с Биржей не позднее истечения срока изначально установленного периода сбора заявок. Информация об этом раскрывается в Ленте новостей и на Странице в сети Интернет не позднее истечения срока изначально установленного периода сбора заявок. Период сбора заявок должен находиться в пределах срока размещения Акций.

Обязательным условием приобретения Акций на Бирже при их размещении является предварительное резервирование суммы денежных средств покупателя на счете Участника торгов, от имени которого подана заявка на покупку Акций, в НРД. При этом зарезервированной суммы должно быть достаточно для полной оплаты указанного в заявках на приобретение количества Акций с учетом всех необходимых комиссионных сборов.

Заявки могут подаваться на покупку определенного количества Акций (лотов), по цене размещения, установленной Эмитентом в соответствии с Проспектом ценных бумаг, в режиме торгов «Размещение: Адресные заявки» с кодом расчетов, используемым при заключении сделки с ценными бумагами, подлежащей включению в клиринговый пул

клиринговой организации, обслуживающей расчеты по сделкам, оформленным в процессе размещения Акций организатором торговли (Биржей), на условиях многостороннего или простого клиринга, и определяющей, что при совершении сделки проводится процедура контроля обеспечения, а надлежащей датой исполнения сделки с Акциями является дата заключения сделки.

Заявки должны содержать все параметры в соответствии с Правилами Биржи.

Заявки, не соответствующие изложенным выше требованиям, не принимаются.

По окончании периода сбора заявок Участники торгов не могут изменить или снять поданные ими заявки.

После окончания периода сбора заявок ПАО Московская Биржа составляет сводный реестр заявок и передает его Брокеру.

Сводный реестр заявок содержит информацию о каждой заявке. Брокер обеспечивает Эмитенту доступ к информации, содержащейся в сводном реестре заявок. На основании анализа сводного реестра заявок Эмитент по своему усмотрению определяет заявки Участников торгов, которые он намерен акцептовать. Участник торгов, подавший заявку в адрес Брокера, заранее соглашается с тем, что его заявка может быть акцептована частично или отклонена, а ответ о принятии предложения (акцепт) направляется лицам, определяемым Эмитентом по его усмотрению из числа лиц, сделавших такие предложения (оферты).

После получения сводного реестра заявок, но не позднее, чем в Дату окончания размещения Эмитент направляет Брокеру поручение об акцепте заявок Участников торгов, на основании которого Брокер заключает сделки, направленные на отчуждение размещаемых Акций их первому владельцу, путем подачи встречных заявок в адрес Участников торгов, подавших заявки, соответствующие изложенным выше требованиям, и указанных в поручении Эмитента. Сделки, направленные на отчуждение размещаемых Акций их первому владельцу, заключаются по единой цене размещения, определенной Советом директоров Эмитента. Адресные заявки на покупку ценных бумаг, не подлежащие удовлетворению, отклоняются Брокером в системе торгов ПАО Московская Биржа. Факт отклонения адресной заявки Брокером будет означать, что Эмитентом принято решение об отклонении заявки.

Подача встречной заявки признается акцептом оферты на приобретение размещаемых Акций.

Договор, направленный на отчуждение размещаемых Акций первому владельцу, признается заключенным в момент получения Участником торгов, направившим заявку, соответствующую изложенным выше требованиям, встречной заявки Брокера.

Общие условия биржевого размещения Акций:

Сделки по размещению Акций, заключенные путем удовлетворения Брокером адресных заявок, регистрируются ПАО Московская Биржа в дату их заключения.

Документом, подтверждающим заключение Участником торгов ПАО Московская Биржа сделки, является выписка из реестра сделок, предоставленная ПАО Московская Биржа Участнику торгов, в которой отражаются все сделки, заключенные Участником торгов в течение торгового дня ПАО Московская Биржа.

Общие условия размещения Акций, независимо от выбранного Эмитентом порядка размещения

В случае если в соответствии с требованиями законодательства Российской Федерации приобретение лицом, подавшим оферту или заявку, указанного в оферте или исчисляемого в соответствии с офертой количества Акций, осуществляется с предварительного согласия антимонопольного органа, такое лицо обязано приложить к оферте или иным образом предоставить копию соответствующего согласия антимонопольного органа.

В случае если в соответствии с требованиями законодательства Российской Федерации либо с требованиями применимого законодательства и внутренних документов лица, подавшего оферту или заявку, требуется согласие уполномоченных органов управления такого лица или согласие государственных или муниципальных органов на совершение сделки по приобретению размещаемых Акций, к оферте также прилагаются или направляются отдельно заверенные надлежащим образом копии решений соответствующих органов.

В рамках размещения Акций в любом из порядков размещения, описанных выше, не могут быть размещены Акции, подлежащие размещению лицам, имеющим преимущественное право приобретения Акций в соответствии с пунктом 8.3.4 Проспекта ценных бумаг, в соответствии с заявлениями о приобретении Акций в рамках осуществления преимущественного права, полученными Эмитентом в течение срока действия преимущественного права (как данный срок определен в пункте 8.3.4 Проспекта ценных бумаг), за исключением размещения Акций, в отношении которых лица, направившие указанные заявления, не исполнили обязанность по их оплате в установленный для такой оплаты срок.

Местом заключения сделок по размещению Акций признается г. Москва, независимо от избранного Эмитентом порядка размещения.

Размещаемые Акции зачисляются НРД на счета депо приобретателей, открытые в НРД, или на счета депо депозитариев – депонентов НРД, обслуживающих приобретателей Акций, в дату совершения сделки, направленной на отчуждение размещаемых Акций их первому владельцу в соответствии с Условиями осуществления депозитарной деятельности НРД на основании информации, полученной от клиринговой организации, обслуживающей расчеты по сделкам, оформленным в процессе размещения Акций, а также документа, полученного НРД от Регистратора и подтверждающего проведение операции в реестре по зачислению размещаемых Акций на лицевой счет номинального держателя центрального депозитария НРД.

Зачисление Акций на счета депо потенциальных приобретателей, открытые в НРД, или на счета депо депозитариев – депонентов НРД, обслуживающих потенциальных приобретателей Акций, осуществляется в порядке, установленном в условиях осуществления депозитарной деятельности НРД и депозитариев – депонентов НРД.

Операции в реестре акционеров Эмитента по внесению записей о размещении Акций будут осуществляться на основании представленного Регистратору Эмитентом передаточного распоряжения.

Изменение и/или расторжение договоров, заключенных при размещении дополнительных акций, осуществляется по основаниям и в порядке, предусмотренном гл. 29 ГК РФ.

Передаточные распоряжения для перечисления размещаемых Акций на счета приобретателей составляются в соответствии с требованиями законодательства Российской Федерации и правилами ведения реестра, принятыми у Регистратора.

Зачисление Акций на лицевые счета приобретателей Акций в системе ведения реестра акционеров Эмитента и (или) счета депо в системе депозитарного учета депозитария - номинального держателя Акций Эмитента осуществляется только после полной оплаты ценных бумаг.

Расходы, связанные с внесением приходных записей о зачислении размещаемых акций на соответствующий счет номинального держателя центрального депозитария, открытый центральному депозитарию в реестре акционеров Эмитента, а также на счета владельцев ценных бумаг, открытые в реестре акционеров Эмитента, несет Эмитент, при этом расходы, связанные с внесением приходных записей о зачислении размещаемых дополнительных акций на счета депо их первых владельцев (приобретателей), несут первые владельцы (приобретатели) акций.

Приходные записи по лицевым счетам приобретателей Акций в системе ведения реестра акционеров Эмитента и (или) счетам депо в системе депозитарного учета депозитария -

номинального держателя Акций Эмитента должны быть внесены не позднее Даты окончания размещения.

8.3.2.2. В соответствии со ст. 40, 41 Закона об акционерных обществах акционеры Эмитента имеют преимущественное право приобретения размещаемых посредством открытой подписки дополнительных Акций в количестве, пропорциональном количеству принадлежащих им Акций этой категории (типа).

8.3.2.3. Лицом, которому Эмитент выдает (направляет) распоряжение (поручение), являющееся основанием для внесения приходных записей по лицевым счетам (счетам депо) первых владельцев и (или) номинальных держателей, является Регистратор.

После государственной регистрации дополнительного выпуска ценных бумаг Эмитент предоставляет Регистратору зарегистрированный Проспект ценных бумаг, и Акции зачисляются на эмиссионный счет Эмитента, открытый в реестре владельцев именных ценных бумаг Эмитента, ведение которого осуществляет Регистратор.

После исполнения обязательств по оплате Акций при внебиржевом размещении Эмитент направляет Регистратору передаточное распоряжение, являющееся основанием для внесения в реестр акционеров Эмитента приходной записи по лицевому счету приобретателя, или номинального держателя центрального депозитария, депонентом которого является приобретатель, не позднее Даты окончания размещения, с учетом времени, необходимого Регистратору (депозитарию) для внесения приходной записи по лицевому счету (счету депо) приобретателя.

Приобретаемые при размещении на торгах ПАО Московская Биржа Акции переводятся с эмиссионного счета Эмитента в реестре акционеров Эмитента на счет номинального держателя центрального депозитария, открытый НРД в реестре акционеров Эмитента, с последующим зачислением Акций на счета депо приобретателей, открытые в НРД или в депозитариях – депонентах НРД. При этом Эмитентом не позднее окончания каждого дня размещения акций будет предоставлено Регистратору надлежащим образом оформленное передаточное распоряжение на общее количество Акций, заявка (заявки) на покупку которых акцептована Брокером на ПАО Московская Биржа в указанном выше порядке в течение соответствующего дня.

8.3.2.4. Не применимо.

8.3.2.5. Ценные бумаги размещаются посредством открытой подписки путем проведения торгов.

Юридическим лицом, организующим проведение торгов, является Публичное акционерное общество «Московская Биржа ММВБ-РТС», место нахождения: Российская Федерация, 125009, город Москва, Большой Кисловский переулок, дом 13, ОГРН 1027739387411.

8.3.2.6. Эмитент и (или) уполномоченное им лицо не намереваются заключать предварительные договоры, содержащие обязанность заключить в будущем основной договор, направленный на отчуждение размещаемых ценных бумаг первому владельцу.

8.3.2.7. Размещение Акций будет осуществляться с привлечением профессионального участника рынка ценных бумаг, оказывающего Эмитенту услуги по размещению Акций («**Брокер**»).

В качестве организации, оказывающей Эмитенту услуги по размещению ценных бумаг (Брокером), Эмитент планирует привлечь одно из следующих лиц:

В качестве организации, оказывающей Эмитенту услуги по размещению ценных бумаг (Брокером), Эмитент планирует привлечь одно из следующих лиц:

1. Полное фирменное наименование: «Газпромбанк» (Акционерное общество)

Место нахождения: Российская Федерация, г. Москва

ОГРН 1027700167110

2. Полное фирменное наименование: Акционерное общество «Старт капитал»

Место нахождения: Российская Федерация, г. Москва

ОГРН 1227700426997

3. Полное фирменное наименование: Акционерное общество Арована Капитал

Место нахождения: Российская Федерация, г. Москва

ОГРН 1067746393780

4. Полное фирменное наименование: Общество с ограниченной ответственностью СБ-Брокер

Место нахождения: Российская Федерация, г. Москва

ОГРН 1087746377113

5. Полное фирменное наименование: Акционерное общество «Сбербанк КИБ»

Место нахождения: Российская Федерация, г. Москва

ОГРН 1027739007768

6. Полное фирменное наименование: Общество с ограниченной ответственностью «Компания Брокеркредитсервис»

Место нахождения: Российская Федерация, Новосибирская область, город Новосибирск

ОГРН 1025402459334

7. Полное фирменное наименование: Общество с ограниченной ответственностью «АТОН»

Место нахождения: Российская Федерация, г. Москва

ОГРН 1027739583200

8. Полное фирменное наименование: Общество с ограниченной ответственностью «Ренессанс Брокер»

Место нахождения: Российская Федерация, г. Москва

ОГРН 1027739121981

9. Полное фирменное наименование: Акционерное общество «ТБанк»

Место нахождения: Российская Федерация, г. Москва

ОГРН 1027739642281

10. Полное фирменное наименование: Акционерное общество «АЛЬФА-БАНК»

Место нахождения: Российская Федерация, г. Москва

ОГРН 1027700067328

11. Полное фирменное наименование: Публичное акционерное общество «МТС-Банк»

Место нахождения: Российская Федерация, г. Москва

ОГРН 1027739053704

12. Полное фирменное наименование: Акционерный коммерческий банк «АК БАРС» (публичное акционерное общество)

Место нахождения: Российская Федерация, Республика Татарстан, город Казань

ОГРН 102160000124

13. Полное фирменное наименование: «Московский Кредитный Банк» (публичное акционерное общество)

Место нахождения: Российская Федерация, г. Москва

ОГРН 1027739555282

14. Полное фирменное наименование: Акционерное общество «Российский Сельскохозяйственный банк»

Место нахождения: Российская Федерация, г. Москва

ОГРН 1027700342890

15. Полное фирменное наименование: Публичное акционерное общество «Совкомбанк»

Место нахождения: Российская Федерация, Костромская область, город Кострома

ОГРН 1144400000425

16. Полное фирменное наименование: Акционерное общество Инвестиционно-финансовая компания «Солид»

Место нахождения: Российская Федерация, г. Москва

ОГРН 1027739045839

17. Полное фирменное наименование: Общество с ограниченной ответственностью «Цифра брокер»

Место нахождения: Российская Федерация, г. Москва

ОГРН 1107746963785

18. Полное фирменное наименование: Общество с ограниченной ответственностью «Инвестиционная компания Диалот»

Место нахождения: Российская Федерация, г. Москва

ОГРН 1217700468457

19. Полное фирменное наименование: Акционерное общество Банк Синара

Место нахождения: Российская Федерация, Свердловская область, г. Екатеринбург

ОГРН 1026600000460

20. Полное фирменное наименование: Общество с ограниченной ответственностью Инвестиционная компания «Табула Раса»

Место нахождения: Российская Федерация, г. Москва

ОГРН 1237700816044

21. Полное фирменное наименование: Общество с ограниченной ответственностью «Ньютон Инвестиции»

Место нахождения: Российская Федерация, г. Москва

ОГРН 1167746745539

22. Полное фирменное наименование: Банк ВТБ (публичное акционерное общество)

Место нахождения: Российская Федерация, г. Санкт-Петербург

ОГРН 1027739609391

Информация о Брокере, который будет привлечен Эмитентом для оказания услуг по биржевому размещению Акций, будет раскрыта Эмитентом в Ленте новостей и на Странице в сети Интернет в форме сообщения о существенном факте не позднее даты раскрытия информации о выбранном Эмитентом порядке размещения Акций. Соответствующее сообщение должно содержать полную информацию о Брокере, привлеченном Эмитентом для оказания услуг по размещению Акций, в объеме, соответствующем объему раскрытия информации о Брокере, предусмотренным Положением о раскрытии информации

Основные функции Брокера:

- удовлетворение заявок на покупку ценных бумаг по поручению и за счет Эмитента в соответствии с процедурой, установленной Проспектом ценных бумаг и Правилами Биржи;
- информирование Эмитента о количестве размещенных ценных бумаг и о размере полученных от продажи ценных бумаг денежных средств;
- перечисление денежных средств, получаемых Брокером в ходе размещения ценных бумаг на банковский счет Эмитента;
- совершение иных действий, предусмотренных соглашением между Эмитентом и Брокером, заключаемым не позднее Даты начала размещения.

Наличие у брокера обязанностей по приобретению ценных бумаг, а при наличии такой обязанности – также количество (порядок определения количества) ценных бумаг, которое обязан приобрести брокер, и срок (порядок определения срока), в который (по истечении которого) брокер обязан приобрести такое количество ценных бумаг:

на дату утверждения Проспекта ценных бумаг соглашение с Брокером (Брокерами) не заключено, в связи с чем обязанность Брокера по приобретению не размещенных в срок ценных бумаг не возникла.

Наличие у брокера обязанностей, связанных с поддержанием цен на размещаемые ценные бумаги на определенном уровне в течение определенного срока после завершения их размещения (обязанностей, связанных с оказанием услуг маркет-мейкера, а при наличии такой обязанности — также срок (порядок определения срока), в течение которого брокер обязан оказывать услуги маркет-мейкера):

на дату утверждения Проспекта ценных бумаг соглашение с Брокером (Брокерами) не заключено, в связи с чем обязанности Брокера, связанные с поддержанием цен на размещаемые ценные бумаги на определенном уровне в течение определенного срока после завершения их размещения (стабилизация), в том числе обязанности, связанные с оказанием услуг маркет-мейкера, не возникли; Эмитент планирует заключить договор с Брокером (Брокерами) не позднее Даты начала размещения.

Наличие у брокера права на приобретение дополнительного количества ценных бумаг Эмитента из числа размещенных (находящихся в обращении) ценных бумаг Эмитента тех же вида, категории (типа), что и размещаемые ценные бумаги, которое может быть реализовано или не реализовано в зависимости от результатов размещения ценных бумаг, а при наличии такого права — дополнительное количество (порядок определения количества) ценных бумаг, которое может быть приобретено указанным брокером, и срок (порядок определения срока), в течение которого брокером может быть реализовано право на приобретение дополнительного количества ценных бумаг:

на дату утверждения Проспекта ценных бумаг соглашение с Брокером (Брокерами) не заключено, в связи с чем право на приобретение дополнительного количества ценных бумаг Эмитента из числа размещенных (находящихся в обращении) ценных бумаг Эмитента того же вида, категории (типа), что и размещаемые ценные бумаги, которое может быть реализовано или не реализовано в зависимости от результатов размещения ценных бумаг, не возникло; Эмитент планирует заключить договор с Брокером (Брокерами) не позднее Даты начала размещения.

Размер (порядок определения размера) вознаграждения брокера, а если вознаграждение (часть вознаграждения) выплачивается брокеру за оказание услуг, связанных с поддержанием цен на размещаемые ценные бумаги на определенном уровне в течение определенного срока после завершения их размещения (услуг маркет-мейкера), - также размер (порядок определения размера) такого вознаграждения:

размер вознаграждения Брокера за услуги по размещению ценных бумаг будет установлен в соглашении между Эмитентом и Брокером и в любом случае не превысит 10 процентов от цены размещения Акций.

8.3.2.8. Размещение ценных бумаг не предполагается осуществлять за пределами

Российской Федерации, в том числе посредством размещения соответствующих иностранных ценных бумаг.

8.3.2.9. Эмитент в соответствии с Федеральным законом от 29 апреля 2008 года № 57-ФЗ «О порядке осуществления иностранных инвестиций в хозяйственные общества, имеющие стратегическое значение для обеспечения обороны страны и безопасности государства» не является хозяйственным обществом, имеющим стратегическое значение для обеспечения обороны страны и безопасности государства.

8.3.2.10. Не применимо.

8.3.2.11. Не применимо.

8.3.2.12. Акции не подлежат размещению во исполнение договора конвертируемого займа.

8.3.2.13. Осуществление (исполнение) сделки (операции), направленной на отчуждение Акций первым владельцам в ходе их размещения, может потребовать получения разрешения, предусмотренного подпунктом «б» и (или) подпунктом «г» пункта 1 Указа № 81.

В соответствии с пунктом 1 Указа № 81, с 02.03.2022 устанавливается особый порядок осуществления (исполнения) резидентами России сделок (операций), влекущих за собой возникновение права собственности на ценные бумаги, с лицами иностранных государств, совершающих недружественные действия⁵¹.

В соответствии с подпунктом (б) пункта 1 Указа № 81, сделки (операции), предусмотренные подпунктом (а) пункта 1 Указа № 81 и пунктом 3 Указа Президента Российской Федерации от 28.02.2022 № 79 «О применении специальных экономических мер в связи с недружественными действиями Соединенных Штатов Америки и примкнувших к ним иностранных государств и международных организаций», могут осуществляться (исполняться) на основании Разрешения Правительственной комиссии.

Порядок получения Разрешения Правительственной комиссии определен в Постановлении Правительства Российской Федерации от 06.03.2022 № 295 «Об утверждении Правил выдачи Правительственной комиссией по контролю за осуществлением иностранных инвестиций в Российской Федерации разрешений в целях реализации дополнительных временных мер экономического характера по обеспечению финансовой стабильности Российской Федерации и иных разрешений, предусмотренных отдельными указами Президента Российской Федерации, и внесении изменения в Положение о Правительственной комиссии по контролю за осуществлением иностранных инвестиций в Российской Федерации».

Разрешение Правительственной комиссии на осуществление (исполнение) сделки по приобретению размещаемых ценных бумаг должно быть получено приобретателем Акций до осуществления (исполнения) сделки в случае, если такое Разрешение Правительственной комиссии будет необходимо в соответствии с подпунктом «б» пункта 1 Указа № 81.

Кроме того, предусмотренные абзацем третьим подпункта «а» пункта 1 Указа № 81 сделки (операции), влекущие за собой возникновение права собственности на ценные бумаги, в соответствии с подпунктом «г» пункта 1 Указа № 81 могут осуществляться на организованных торгах на основании Разрешения Банка России.

Таким образом, на основании подпункта «г» пункта 1 Указа № 81 сделки по приобретению размещаемых ценных бумаг могут потребовать получения Разрешения Банка России в

⁵¹ То есть с иностранными лицами, связанными с иностранными государствами, которые совершают в отношении российских юридических лиц и физических лиц недружественные действия (в том числе если такие иностранные лица имеют гражданство этих государств, местом их регистрации, местом преимущественного ведения ими хозяйственной деятельности или местом преимущественного извлечения ими прибыли от деятельности являются эти государства), и с лицами, которые находятся под контролем указанных иностранных лиц, независимо от места их регистрации или места преимущественного ведения ими хозяйственной деятельности. Перечень иностранных государств, совершающих недружественные действия, приведен в Распоряжении Правительства Российской Федерации от 05.03.2022 № 430-р.

случае, если приобретателями размещаемых ценных бумаг и лицами, имеющими преимущественное право их приобретения, являются лица, указанные в подпункте «а» пункта 1 Указа № 81.

Разрешение Банка России на осуществление (исполнение) сделки по приобретению размещаемых ценных бумаг должно быть получено приобретателем Акций до осуществления (исполнения) сделки в случае, если такое Разрешение Банка России будет необходимо в соответствии с подпунктом «г» пункта 1 Указа № 81.

8.3.3. Цена (цены) или порядок определения цены размещения ценных бумаг

Цена размещения Акций (в том числе при осуществлении преимущественного права приобретения Акций) или порядок ее определения будут установлены Советом директоров Эмитента после окончания Срока действия преимущественного права (как данный срок определен в пункте 8.3.4 Проспекта ценных бумаг) приобретения Акций и не позднее начала размещения Акций. Цена размещения Акций определяется Советом директоров Эмитента, исходя из их рыночной стоимости, и не может быть ниже их номинальной стоимости.

В соответствии с пунктом 2 статьи 36 Закона об акционерных обществах цена размещения Акций лицам, осуществляющим преимущественное право приобретения Акций, может быть ниже цены размещения Акций иным лицам, но не более чем на 10 процентов, и в любом случае не может быть ниже их номинальной стоимости.

Информация о цене размещения Акций раскрывается в порядке, установленном законодательством Российской Федерации о ценных бумагах.

Допускается установление ценового диапазона для предварительных заявок при размещении Акций с использованием предварительного сбора заявок и для предварительных оферт при размещении Акций с предварительным сбором оферт. Решение об установлении ценового диапазона принимается единоличным исполнительным органом Эмитента по согласованию с Советом директоров Эмитента.

8.3.4. Порядок осуществления преимущественного права приобретения размещаемых ценных бумаг

В соответствии со ст. 40, 41 Закона об акционерных обществах акционеры Эмитента имеют преимущественное право приобретения размещаемых посредством открытой подписки Акций в количестве, пропорциональном количеству принадлежащих им акций этой категории (типа).

Дата определения (фиксации) лиц, имеющих преимущественное право приобретения размещаемых ценных бумаг:

Преимущественное право приобретения дополнительных Акций имеют лица, являющиеся акционерами-владельцами обыкновенных акций Эмитента, на 18.08.2025 (на дату определения (фиксации) лиц, имевших право голоса при принятии решения о размещении Акций).

Для осуществления преимущественного права приобретения указанных ценных бумаг Регистратор составляет список лиц, имеющих такое преимущественное право, в соответствии с требованиями, установленными законодательством Российской Федерации о ценных бумагах для составления списка лиц, осуществляющих права по ценным бумагам.

Порядок уведомления лиц, имеющих преимущественное право приобретения размещаемых ценных бумаг, о возможности его осуществления

Эмитент раскрывает информацию, содержащуюся в уведомлении о возможности осуществления преимущественного права приобретения ценных бумаг, путем опубликования уведомления о возможности осуществления преимущественного права приобретения ценных бумаг в Ленте новостей и в тот же день уведомляет акционеров путем направления заказных писем, вручения под роспись или путем размещения

уведомления о возможности осуществления преимущественного права приобретения Акций на веб-сайте Эмитента в информационно-телекоммуникационной сети «Интернет» по адресу <https://f1ai.ru/> (публикация уведомления в Ленте новостей осуществляется до размещения уведомления на указанном веб-сайте).

Уведомление акционеров о наличии преимущественного права вышеуказанными способами осуществляется в один день. Указанный день признается датой уведомления о возможности осуществления преимущественного права (далее – **«Дата уведомления о преимущественном праве»**).

Публикация уведомления о возможности осуществления преимущественного права приобретения ценных бумаг осуществляется после даты государственной регистрации дополнительного выпуска Акций, но не позднее, чем за 8 (восемь) рабочих дней до Даты начала размещения.

В случае, если зарегистрированным в реестре акционеров Эмитента лицом является номинальный держатель акций, Уведомление о возможности осуществления преимущественного права предоставляется также в соответствии с правилами законодательства Российской Федерации о ценных бумагах для предоставления информации и материалов лицам, осуществляющим права по ценным бумагам.

Уведомление о возможности осуществления преимущественного права должно содержать информацию о количестве размещаемых Акций, указание на то, что цена размещения Акций или порядок ее определения (в том числе при осуществлении преимущественного права приобретения ценных бумаг) будут установлены Советом директоров Эмитента после окончания Срока действия преимущественного права и не позднее Даты начала размещения, а также информацию о порядке определения количества Акций, которое вправе приобрести каждое лицо, имеющее преимущественное право их приобретения, порядке, в котором заявления этих лиц о приобретении Акций должны быть поданы Эмитенту, сроке, в течение которого эти заявления должны поступить Эмитенту (срок действия преимущественного права), и сроке оплаты размещаемых Акций.

Порядок осуществления преимущественного права приобретения размещаемых ценных бумаг, в том числе срок действия указанного преимущественного права

Срок, в течение которого лицо, имеющее преимущественное право приобретения Акций, вправе подать Заявление о реализации преимущественного права (далее также – **«Заявление»**), составляет 8 (восемь) рабочих дней с Даты уведомления о преимущественном праве (далее – **«Срок действия преимущественного права»**).

До окончания Срока действия преимущественного права приобретения размещаемых Акций размещение Акций иначе как посредством осуществления указанного преимущественного права не допускается.

Лицо, имеющее преимущественное право приобретения размещаемых Акций, вправе полностью или частично реализовать свое преимущественное право приобретения размещаемых Акций в количестве, пропорциональном количеству принадлежащих ему обыкновенных акций, путем подачи Заявления в течение Срока действия преимущественного права и исполнения обязанности по их оплате в течение указанного в уведомлении о возможности осуществления преимущественного права срока оплаты размещаемых Акций лицами, осуществляющими преимущественное право их приобретения, который не может быть менее 5 (пяти) рабочих дней с момента раскрытия Эмитентом информации о цене размещения Акций, в том числе о цене размещения Акций лицам, имеющим преимущественное право их приобретения, а в случае раскрытия Эмитентом информации о цене размещения Акций, в том числе о цене размещения Акций лицам, имеющим преимущественное право их приобретения, ранее Даты начала размещения – с Даты начала размещения.

Порядок определения максимального количества ценных бумаг, которое может быть приобретено в рамках преимущественного права

Максимальное количество дополнительных Акций, которое может приобрести лицо в ходе

осуществления преимущественного права приобретения размещаемых дополнительных Акций Эмитента, пропорционально количеству имеющихся у него обыкновенных акций Эмитента на 18.08.2025 (на дату определения (фиксации) лиц, имевших право голоса при принятии решения о размещении Акций) и определяется по следующей формуле:

$X = Y * 200\,000\,000 / 500\,000\,000$, где

X – максимальное количество размещаемых Акций, которое может приобрести лицо, имеющее преимущественное право приобретения;

Y – количество обыкновенных акций Эмитента, принадлежащих лицу, имеющему преимущественное право приобретения дополнительных Акций, на 18.08.2025 (на дату определения (фиксации) лиц, имевших право голоса при принятии решения о размещении Акций);

200 000 000 штук – общее количество дополнительных Акций, размещаемых в соответствии с Проспектом;

500 000 000 штук – количество размещенных обыкновенных акций Эмитента на 18.08.2025 (на дату определения (фиксации) лиц, имевших право голоса при принятии решения о размещении Акций).

Таким образом, в результате осуществления лицами преимущественного права приобретения дополнительных Акций могут образовываться дробные акции. Если в результате определения количества размещаемых Акций, которое может быть приобретено лицом, имеющим преимущественное право приобретения Акций, образуется дробное число, такое лицо вправе приобрести часть размещаемой Акции (дробную акцию), соответствующую дробной части образовавшегося числа.

Порядок заключения договоров в ходе реализации (осуществления) преимущественного права (в том числе дата (порядок определения даты) их заключения)

В процессе осуществления преимущественного права приобретения дополнительных Акций с лицами, имеющими преимущественное право приобретения Акций, заключаются гражданско-правовые договоры в указанном ниже порядке.

Подача Заявления лицом, имеющим преимущественное право приобретения Акций, осуществляется в течение Срока действия преимущественного права.

Заявление должно быть получено в течение Срока действия преимущественного права.

Заявление лица, имеющего преимущественное право, зарегистрированного в реестре акционеров Эмитента, должно содержать сведения, позволяющие идентифицировать подавшее его лицо и количество приобретаемых им ценных бумаг. Указанное заявление подается путем направления или вручения под роспись Регистратору документа в письменной форме, подписанного подающим заявление лицом, а если это предусмотрено правилами, в соответствии с которыми Регистратор осуществляет деятельность по ведению реестра, также путем направления регистратору общества электронного документа, подписанного квалифицированной электронной подписью. Если правилами Регистратора на момент подачи Заявления будет предусмотрена возможность подписания такого электронного документа простой или неквалифицированной электронной подписью, электронный документ, подписанный простой или неквалифицированной электронной подписью, признается равнозначным документу на бумажном носителе, подписанному собственноручной подписью.

Заявление, направленное или врученное Регистратору, считается поданным Эмитенту в день его получения Регистратором.

Лицо, имеющее преимущественное право, не зарегистрированное в реестре акционеров Эмитента, осуществляет такое преимущественное право путем дачи соответствующего указания (инструкции) лицу, которое осуществляет учет его прав на акции Эмитента. Такое указание (инструкция) дается в соответствии с требованиями законодательства Российской Федерации о ценных бумагах и должно содержать количество приобретаемых ценных бумаг. При этом заявление о приобретении размещаемых ценных бумаг считается

поданным Эмитенту в день получения Регистратором от номинального держателя акций, зарегистрированного в реестре акционеров Эмитента, сообщения, содержащего волеизъявление такого лица.

В случае если количество приобретаемых Акции, указанное в Заявлении лицом, осуществляющим преимущественное право приобретения Акции, меньше количества Акции, оплата которого произведена в сроки, указанные в уведомлении о возможности осуществления преимущественного права, считается, что такое лицо осуществило принадлежащее ему преимущественное право приобретения Акции в отношении количества Акции, указанного в Заявлении; при этом Заявление удовлетворяется в отношении указанного в нем количества Акции.

В случае если количество приобретаемых Акции, указанное в Заявлении лицом, осуществляющим преимущественное право приобретения Акции, больше количества Акции, оплата которого произведена в сроки, указанные в уведомлении о возможности осуществления преимущественного права, считается, что такое лицо осуществило принадлежащее ему преимущественное право приобретения Акции в отношении целого количества Акции, оплата которых произведена в сроки, указанные в настоящем пункте.

Если количество Акции, указанных в Заявлении, превышает максимальное количество Акции, которое может быть приобретено лицом, осуществляющим преимущественное право приобретения Акции, а количество Акции, оплата которых произведена в сроки, указанные в уведомлении о возможности осуществления преимущественного права, составляет не менее максимального количества Акции, которое лицо, осуществляющее преимущественное право приобретения Акции, вправе приобрести в порядке осуществления преимущественного права приобретения Акции, считается, что такое лицо осуществило принадлежащее ему преимущественное право приобретения Акции в отношении максимального количества Акции, которое может быть приобретено данным лицом в порядке осуществления преимущественного права приобретения Акции.

В случае если в срок, указанный в уведомлении о возможности осуществления преимущественного права, обязательство по оплате приобретаемых Акции будет исполнено частично, Эмитент оформляет и передает Регистратору поручение на перевод оплаченного количества Акции. Эмитент имеет право отказаться от исполнения встречного обязательства по передаче Акции, не оплаченных лицом, имеющим преимущественное право приобретения Акции. В таком случае Эмитент отказывается от исполнения договора, предусматривающего размещение Акции в части Акции, не оплаченных лицом, осуществляющим преимущественное право приобретения Акции выпуска, и договор считается измененным с момента направления Эмитентом передаточного распоряжения Регистратору на перевод оплаченного количества Акции.

В случае если размер денежных средств, перечисленных Эмитенту в оплату дополнительных Акции, приобретаемых лицом, осуществляющим преимущественное право приобретения Акции, превысит размер денежных средств, которые должны быть уплачены за приобретенные Акции, излишне уплаченные денежные средства подлежат возврату в безналичном порядке не позднее 5 (пяти) рабочих дней после истечения предусмотренного настоящим пунктом срока на оплату приобретаемых Акции или предъявления требования о возврате денежных средств. Возврат денежных средств производится по реквизитам, указанным в Заявлении, а если в Заявлении такие реквизиты не указаны, то по реквизитам, указанным в требовании о возврате денежных средств.

Приходные записи по лицевым счетам приобретателей Акции в реестре владельцев именных ценных бумаг Эмитента / счетам депо в системе депозитарного учета номинального держателя Акции Эмитента вносятся после полной оплаты приобретателем приобретаемых Акции.

После оплаты Акции лицом, осуществившим преимущественное право, и в пределах срока размещения Акции Эмитент направляет Регистратору передаточное распоряжение о зачислении Акции на лицевой счет лица, осуществившего преимущественное право приобретения Акции (номинального держателя, осуществляющего учет прав такого лица на Акции Эмитента) с учетом времени, необходимого для внесения приходной записи по

лицевому счету лица, осуществившего преимущественное право приобретения акций (номинального держателя, осуществляющего учет прав такого лица на Акции).

Договоры о приобретении Акции лицами, осуществляющими преимущественное право их приобретения, считаются заключенными в момент направления Регистратору Эмитента указанного передаточного распоряжения.

Полностью оплаченные размещаемые дополнительные Акции должны быть зачислены на лицевые счета лиц, осуществляющих преимущественное право приобретения Акции, в реестре владельцев именных ценных бумаг Эмитента или на счета депо в соответствующем депозитарии в срок, установленный законодательством Российской Федерации, правилами ведения реестра владельцев именных ценных бумаг Регистратора, и правилами депозитарной деятельности соответствующего депозитария, но не позднее Даты окончания размещения.

Акции считаются размещенными лицам, осуществляющим преимущественное право их приобретения, с момента внесения приходной записи по лицевому счету лица, осуществляющего преимущественное право, в реестре владельцев именных ценных бумаг Эмитента или по счету депо в соответствующем депозитарии.

Срок рассмотрения заявлений о приобретении размещаемых ценных бумаг в порядке осуществления преимущественного права, основания для отказа в удовлетворении заявлений, способ и срок направления уведомлений (сообщений) об удовлетворении (об отказе в удовлетворении) заявлений

Эмитент в течение 3 (трех) рабочих дней с момента получения Заявления обязан рассмотреть Заявление и направить лицу, подавшему Заявление, уведомление о реализации преимущественного права (об удовлетворении Заявления), а в случае обнаружения обстоятельств, в связи с которыми реализация преимущественного права невозможна, – уведомление об отказе в удовлетворении Заявления на условиях, указанных в Заявлении, с указанием причин, по которым реализация преимущественного права приобретения Акции не является возможной.

Уведомление об отказе в удовлетворении Заявления на условиях, указанных в Заявлении, с указанием причин, по которым реализация преимущественного права приобретения Акции не является возможной, направляется в случае, если:

- Заявление не отвечает требованиям, предусмотренным законодательством РФ, пункта 8.3.4 Проспекта ценных бумаг,
- Заявление подано с нарушением порядка, предусмотренного законодательством РФ, пункта 8.3.4 Проспекта ценных бумаг.

Уведомление о реализации преимущественного права (об удовлетворении Заявления) или об отказе в удовлетворении Заявления передается лицу, направившему Заявление, с использованием контактных данных заявителя, содержащихся в Заявлении (при наличии), и при условии строгого соблюдения требований законодательства Российской Федерации об использовании персональных данных заявителя.

Данное уведомление направляется заказным письмом по почтовому адресу, содержащемуся в Заявлении, а при его отсутствии – по почтовому адресу, указанному в реестре владельцев ценных бумаг Эмитента. При наличии в Заявлении адреса электронной почты лица, подавшего Заявление, Эмитент либо Регистратор от имени Эмитента направляет уведомление по электронной почте.

В случае получения уведомления об отказе в удовлетворении Заявления лицо, желающее осуществить преимущественное право приобретения Акции, до истечения Срока действия преимущественного права имеет право подать Заявление повторно, устранив недостатки, по которым осуществление преимущественного права приобретения Акции было невозможным.

В случае неисполнения лицом, подавшим Заявление, обязанности по оплате приобретаемых Акции, такому лицу не позднее 3 (трех) дней с истечения указанного в

уведомлении о возможности осуществления преимущественного права срока оплаты размещаемых Акций лицами, осуществляющими преимущественное право их приобретения, направляется уведомление об отказе в удовлетворении Заявления в связи с неоплатой Акций на условиях, указанных в Заявлении, с указанием причин, по которым осуществление преимущественного права приобретения Акций невозможно. В этом случае повторная подача Заявления не производится в связи с истечением Срока действия преимущественного права.

Данное уведомление направляется заказным письмом по почтовому адресу, содержащемуся в Заявлении, а при его отсутствии – по почтовому адресу, указанному в реестре владельцев ценных бумаг Эмитента.

При наличии в Заявлении адреса электронной почты лица, подавшего Заявление, Эмитент либо Регистратор от имени Эмитента направляет уведомление по электронной почте.

До окончания срока действия преимущественного права приобретения размещаемых ценных бумаг размещение ценных бумаг иначе, как посредством осуществления указанного преимущественного права не допускается.

Порядок подведения итогов осуществления преимущественного права приобретения размещаемых ценных бумаг

Подведение итогов осуществления преимущественного права приобретения Акций производится единоличным исполнительным органом Эмитента в течение 5 (пяти) дней после даты окончания срока оплаты Акций, приобретаемых в рамках осуществления преимущественного права, установленного в уведомлении о возможности осуществления преимущественного права.

Порядок и срок раскрытия (предоставления лицам, имеющим преимущественное право приобретения размещаемых ценных бумаг, и лицам, включенным в круг потенциальных приобретателей размещаемых ценных бумаг) информации об итогах осуществления преимущественного права приобретения размещаемых ценных бумаг

В течение 5 (пяти) дней с даты истечения срока оплаты Акций лицами, осуществляющими преимущественное право приобретения дополнительных Акций, Эмитент раскрывает информацию об итогах осуществления преимущественного права в Ленте новостей и на Странице в сети Интернет. Данное сообщение должно содержать следующие сведения:

- о дате окончания размещения Акций лицам, имеющим преимущественное право;
- о количестве размещенных дополнительных Акций среди лиц, использовавших преимущественное право;
- о количестве дополнительных Акций Эмитента, оставшихся к размещению по открытой подписке после осуществления преимущественного права.

8.3.5. Условия, порядок и срок оплаты ценных бумаг

8.3.5.1. Оплата дополнительных Акций может осуществляться денежными средствами в валюте Российской Федерации.

8.3.5.2. Оплата размещаемых ценных бумаг производится в безналичном порядке.

1) При размещении Акций во внебиржевом порядке, а также в порядке осуществления преимущественного права оплата Акций осуществляется путем перечисления денежных средств на расчетный счет Эмитента по следующим реквизитам:

Полное фирменное наименование получателя: Публичное акционерное общество «Фабрика ПО»

Сокращенное фирменное наименование получателя: ПАО «Фабрика ПО»

ИНН получателя: 9726092897

КПП получателя: 772601001

Номер счета: 40701810501890000061

В АО «АЛЬФА-БАНК»

Тип счета: расчетный

Сведения о кредитной организации:

- Полное фирменное наименование: АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «АЛЬФА-БАНК»
- Место нахождения: город Москва
- ИНН: 7728168971
- БИК: 044525593
- Корр. счет: 30101810200000000593

Форма расчетов: безналичная.

2) При размещении Акций на биржевых торгах денежные средства в оплату Акций должны перечисляться на счета Брокера (Брокеров).

Информация о счете Брокера в НРД, используемом для оплаты размещаемых Акций, раскрывается Эмитентом в составе сообщения о Брокере, привлеченном Эмитентом для оказания услуг по размещению Акций, которое раскрывается в Ленте новостей и на Странице в сети Интернет не позднее Даты начала размещения, и в любом случае не позднее даты опубликования информации о Периоде предварительного сбора заявок (в случае размещения Акций с предварительным сбором заявок).

В указанном сообщении Эмитентом должна быть раскрыта, помимо прочих сведений, следующая информация:

- наименование владельца счета;
- номер счета;
- КПП получателя средств, поступающих в оплату ценных бумаг;
- ИНН получателя платежа;
- сведения о кредитной организации (полное фирменное наименование, сокращенное фирменное наименование, место нахождения, ОГРН, ИНН, БИК, номер корреспондентского счета).

8.3.5.3. Оплата ценных бумаг неденежными средствами не предусмотрена. Наличная форма расчетов не предусмотрена.

8.3.5.4. Оплата ценных бумаг путем зачета денежных требований не предусмотрена, ценные бумаги не размещаются путем закрытой подписки.

8.3.5.5. Срок оплаты размещаемых ценных бумаг.

При внебиржевом размещении приобретаемые Акции должны быть полностью оплачены приобретателями, получившими ответ Эмитента о принятии предложения (акцепте), путем перечисления Эмитенту соответствующих денежных средств не позднее Даты окончания размещения с учетом времени, необходимого Эмитенту для осуществления передачи размещаемых Акций соответствующему приобретателю.

Лицо, осуществляющее преимущественное право приобретения Акций, оплачивает приобретаемые Акции в течение указанного в Уведомлении срока оплаты размещаемых Акций лицами, осуществляющими преимущественное право их приобретения, который не может быть менее 5 (пяти) рабочих дней с момента раскрытия Эмитентом информации о цене размещения Акций, в том числе о цене размещения Акций лицам, имеющим преимущественное право их приобретения.

Обязательство по оплате размещаемых Акций считается исполненным с момента зачисления денежных средств на указанный расчетный счет Эмитента.

При биржевом размещении Акции оплачиваются в соответствии с правилами осуществления клиринговой деятельности клиринговой организации, обслуживающей расчеты по сделкам, оформленным в процессе размещения Акции.

Расчеты по сделкам при размещении ценных бумаг производятся на условиях «поставка против платежа», в соответствии с правилами осуществления клиринговой деятельности клиринговой организации, обслуживающей расчеты по сделкам в ПАО Московская Биржа.

Обязательным условием приобретения Акции на Бирже при их размещении является предварительное резервирование суммы денежных средств покупателя на счете Участника торгов, от имени которого подана заявка на покупку Акции, в НРД. При этом зарезервированной суммы должно быть достаточно для полной оплаты указанного в заявках на приобретение количества Акции с учетом всех необходимых комиссионных сборов.

Денежные расчеты при размещении Акции по заключенным сделкам при размещении Акции осуществляются в день заключения соответствующих сделок.

Обязательство по оплате размещаемых Акции денежными средствами считается исполненным с момента зачисления денежных средств на расчетный счет Брокера, информация о котором будет раскрыта в составе сообщения о Брокере, привлеченном Эмитентом для оказания услуг по размещению Акции.

Денежные средства, зачисленные на счета Брокера в НРД в результате расчетов по заключенным сделкам при размещении Акции, переводятся им на счет Эмитента не позднее 1 (одного) рабочего дня после зачисления денежных средств на счет Брокера.

8.4. Порядок раскрытия Эмитентом информации о дополнительном выпуске ценных бумаг

Эмитент осуществляет раскрытие информации на этапах эмиссии дополнительного выпуска Акции в порядке, установленном Законом о рынке ценных бумаг и Проспектом ценных бумаг.

В случае если на момент наступления события, о котором Эмитент должен раскрыть информацию в соответствии с действующими федеральными законами, а также нормативными актами в сфере финансовых рынков, будет установлен иной порядок и сроки раскрытия информации о таком событии, нежели порядок и сроки, предусмотренные Проспектом ценных бумаг, информация о таком событии раскрывается в порядке и сроки, предусмотренные федеральными законами, а также нормативными актами в сфере финансовых рынков, действующими на момент наступления события.

Информация раскрывается путем опубликования на Странице в сети Интернет, ссылка на которую будет размещена на сайте Эмитента в информационно-телекоммуникационной сети «Интернет» по адресу: <https://f1ai.ru/> не позднее вступления в силу решения Банка России о государственной регистрации дополнительного выпуска и Проспекта ценных бумаг.

На дату утверждения Проспекта ценных бумаг Эмитент не обязан раскрывать информацию в форме отчета Эмитента и сообщений о существенных фактах.

8.5. Сведения о документе, содержащем фактические итоги размещения ценных бумаг, который представляется после завершения размещения ценных бумаг

Документом, содержащим фактические итоги размещения ценных бумаг, который должен быть представлен в Банк России после завершения размещения ценных бумаг, является уведомление об итогах дополнительного выпуска ценных бумаг.

8.6. Иные сведения

Иные сведения об условиях размещения ценных бумаг, в отношении которых составлен Проспект ценных бумаг, отсутствуют.

Раздел 9. Сведения о лице, предоставляющем обеспечение по облигациям Эмитента, а также об условиях такого обеспечения

Не применимо.