

Настоящие изменения в проспект ценных бумаг внесены в соответствии со статьей 24.1 Федерального закона от 22.04.1996 № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг» и пунктом 12.12 Положения Банка России от 19.12.2019 № 706-П «О стандартах эмиссии ценных бумаг»

## ИЗМЕНЕНИЯ В 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

Настоящие изменения в проспект ценных бумаг не подлежат регистрации в Банке России и составлены на основе проспекта ценных бумаг, утвержденного решением Совета директоров, принятым 20.10.2025, протокол № 03/2025 и зарегистрированного Банком России 01.11.2025, с учетом изменений, произошедших после утверждения решением Совета директоров, зарегистрированной редакции проспекта ценных бумаг. Изменения в проспект ценных бумаг вносятся по решению Совета директоров, принятому 16.04.2026, протокол от 17.04.2026 № 05/26 («**Дата обновления**»).

Место нахождения эмитента: Российская Федерация, г. Москва

\_\_\_\_\_  
Генеральный директор ПАО «ФАБРИКА ПО»

\_\_\_\_\_  
М. К. Тадевосян

Информация, включаемая в текст изменений в проспект ценных бумаг

## **1. Изменения внесены в отдельные термины, указанные в разделе 1 проспекта ценных бумаг**

### Текст изменяемой редакции проспекта ценных бумаг

«Группа», «FabricaONE.AI» – Эмитент совместно с иными организациями, которые входят в периметр консолидированной/комбинированной финансовой отчетности Эмитента в соответствии с МСФО;

«ИИ» – искусственный интеллект.

### Текст новой редакции проспекта ценных бумаг

«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;

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

## **2. Изменения внесены в пункт 1.1 проспекта ценных бумаг**

### Текст изменяемой редакции проспекта ценных бумаг

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 единственный завершённый отчетный период (6 месяцев 2025 года)** 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, а также комбинированной финансовой отчетности в соответствии с МСФО за 2022–2024 гг. 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, дополнительно приводится информация о финансово-хозяйственной деятельности организаций Группы в соответствии с комбинированной финансовой отчетностью в соответствии с МСФО за 2022–2024 гг.

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. 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.

### Текст новой редакции проспекта ценных бумаг

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.

### **3. Изменения внесены в пункт 1.2 проспекта ценных бумаг**

#### Текст изменяемой редакции проспекта ценных бумаг

##### **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»
Место нахождения:	Российская Федерация, г. Москва
Адрес Эмитента:	15230, 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 в новой редакции, содержащий сведения о новом наименовании Эмитента – Акционерное общество «ФАБРИКА ПО» (АО «ФАБРИКА ПО»). Устав в новой редакции 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. В соответствии с п. 1 ст. 7.1 Закона об акционерных обществах внесение уполномоченным органом в ЕГРЮЛ сведений о фирменном наименовании Эмитента, содержащем указание на то, что Эмитент является публичным, осуществляется после регистрации Проспекта ценных бумаг. При этом согласно пункту 76.4 Стандартов эмиссии проспект акций при приобретении акционерным обществом публичного статуса должен содержать фирменное наименование акционерного общества – Эмитента, указывающее на то, что акционерное общество является публичным. Текущие зарегистрированные полное и сокращенное фирменные наименования Эмитента – Акционерное общество «ФАБРИКА ПО» и АО «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 52 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).

#### **Миссия Группы**

Повышение эффективности бизнес-процессов клиентов благодаря лидирующей экспертизе в разработке программного обеспечения на основе искусственного интеллекта.

#### **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 и тиражного ПО. 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 Б1<sup>1</sup>, 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.

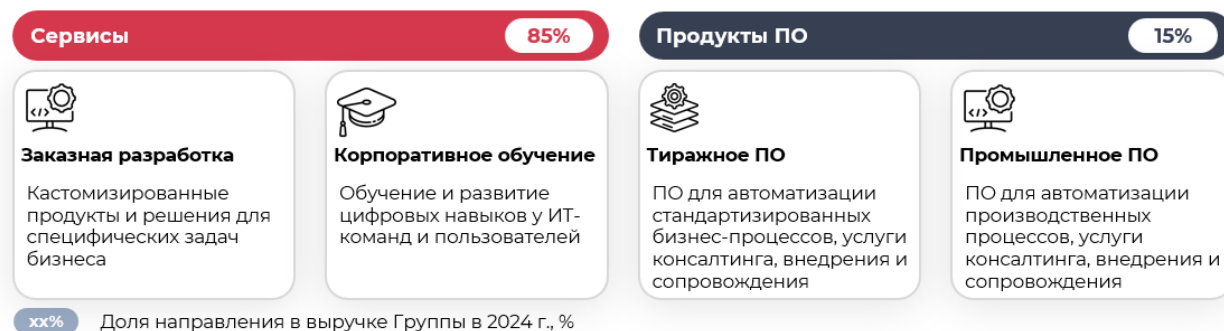
FabricaONE.AI была создана как ответ на растущую потребность рынка в диверсифицированном и востребованном предложении продуктов и услуг в сфере разработки ПО. Кластер объединил все существующие активы ГК «Софтлайн», связанные с разработкой ПО, включая соответствующие подразделения бизнеса и приобретенные 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.

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 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 различным клиентам. Группа оказывает услуги по заказной разработке ПО, развивает решения тиражного ПО, разрабатывает промышленное ПО, а также предлагает обучение специалистов и пользователей для корпоративных клиентов и сотрудников Группы.

---

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



## 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 (ДБО<sup>2</sup>, 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.

<sup>2</sup> Дистанционное банковское обслуживание.

## *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 объёмов, 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 применяются 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 коддинг.
- **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» разработкой<sup>3</sup>, следует выделить несколько дополнительных ключевых конкурентных преимуществ сегмента заказной разработки Группы, подчеркивающих 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;

---

<sup>3</sup> Внутренняя разработка.

- Высокие компетенции в направлении работы по модели B2G, соответствующее всем регуляторным требованиям.

Направление услуг по заказной разработке принесло 85% выручки Группы в 2024 г. (включая 4% (753 млн руб.) от образовательных услуг в сфере ИТ, которые описаны ниже).

### **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 СТО<sup>4</sup>, а также специальной программы MBA<sup>5</sup> для CDTO<sup>6</sup>, 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 оценке 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.

У направления корпоративного обучения более 3 000 корпоративных заказчиков и около 200 сотрудников по состоянию на 30 июня 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.

<sup>4</sup> Chief technology officer (СТО) – технологический директор.

<sup>5</sup> Master of Business Administration – «магистр делового администрирования», вид последипломного образования, ориентированного на бизнес.

<sup>6</sup> Chief digital transformation officer – директор по цифровой трансформации.

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.
- Чат-ассистенты (боты)
  - *Robovoice* – «no-code» платформа для создания ИИ-ботов для общения с клиентами на сайтах, в мессенджерах и соцсетях, обработки входящих звонков и исходящих массовых телефонных опросов.
- 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 включают 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

- BI<sup>7</sup>- и EPM<sup>8</sup>- платформы
  - *Polymatica* – 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.

Сегмент принес 12% выручки в 2024 г. У Группы более 1 200 активных клиентов по состоянию на 30 июня 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 обеспечивают 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 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

<sup>7</sup> «Business Intelligence» – автоматизированное аналитическое решение.

<sup>8</sup> «Enterprise Performance Management» – система анализа, планирования и управления финансовыми и операционными показателями компании.

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.

Направление принесло 3% выручки Группы в 2024 г. В нем более 400 сотрудников по состоянию на 30 июня 2025 г.

### Клиентская база

Эмитент обладает крупной, демонстрирующей устойчивую динамику расширения, клиентской базой с существенным потенциалом роста в широком спектре отраслей. Число клиентов Группы увеличилось с 635 в 2022 г. до 1 395 в 2024 г. (без учета клиентов направления «Корпоративное обучение»).

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 (62% в 2024). 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 клиентов<sup>9</sup> продолжают работу с Группой, при этом 10 из 10 ключевых клиентов увеличили объем бизнеса с Группой в 2024 г.

Группа обладает выстроенной системой продаж как напрямую, так и через партнеров. Большинство выручки приходится на прямые продажи (92% в 2024 г.). Команды продаж структурированы по отраслям и обладает 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 260 специалистов.

---

<sup>9</sup> Определены по объему бизнеса с Группой в 2022–2024 г.

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 2024 г. Группа сотрудничает с около 80 партнерами.

Высокая лояльность клиентов и широкая линейка решений позволяет Эмитенту успешно реализовывать кросс-продажи. Показатель Net Retention Rate<sup>10</sup> в 2024 г. составил 110%.

### **Команда**

Важнейшим конкурентным преимуществом Группы является высокопрофессиональная команда сотрудников. На 30 июня 2025 г. в Группе работают 5 074 человек (рост на 6,6% год к году). Доля ИТ-специалистов составляет 84,3% от общего числа сотрудников.

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

Группа обладает компетенциями найма большего 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.

Эмитент обладает компетенциями найма большего 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 и Республики Беларусь. Офисы находятся в 10 городах, включая Москву, Санкт-Петербург, Пензу, Нижний Новгород, Саратов, Уфу, Барнаул, Ижевск, Кострома и Минск. Для увеличения эффективности Эмитент активно внедряют удаленную работу – почти 40% сотрудников работают удаленно.

### **Финансовые результаты**

Финансовые показатели Группы быстро растут. По итогам 2024 г. выручка Группы достигла 18,6 млрд руб., показав рост на 28,5% относительно 2023 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, а также ряд синергий с другими подразделениями ГК «Софтлайн».

Кроме роста выручки в целом, растет также и уровень рекуррентной выручки. Он составляет 34% по итогам 2024 г. Это позволяет увеличить точность прогнозирования финансовых результатов в будущем и снизить уровень сезонных отклонений. За период 2022–2024 гг. рост доли рекуррентной выручки составил 9%: с 25% в 2022 г. до 34% в 2024 г.

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 2024 г. EBITDA Группы, скорректированная на размер единоразовых неоперационных доходов и расходов, составила 3,5 млрд руб. (19% рентабельность), продемонстрировав стабильность эффективности бизнеса. Кроме того, Группа продолжает оставаться прибыльной: чистая прибыль Группы в анализируемом периоде достигла 2,5 млрд руб., продемонстрировав рентабельность 13%.

Чистая денежная позиция Группы на конец 2024 года составила 1 млн руб., подчеркивая хорошее финансовое состояние Эмитента. Растущая рентабельность и отсутствие долга создают значительные возможности для установления регулярных дивидендных выплат

---

<sup>10</sup> Net Retention Rate – Чистый коэффициент удержания выручки с учетом дополнительных продаж.

акционерам.

## **География осуществления финансово-хозяйственной деятельности Группы**

География деятельности Группы локализована в пределах Российской Федерации и Республики Беларусь. 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 № 81<sup>11</sup> 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 иностранных государств, совершающих недружественные действия<sup>12</sup>.

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;

---

<sup>11</sup> 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).

<sup>12</sup> 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).

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**

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) 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.

### **Текст новой редакции проспекта ценных бумаг**

#### **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»
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 Б1<sup>13</sup>, 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»<sup>14</sup> и BeringPro<sup>15</sup>, 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 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

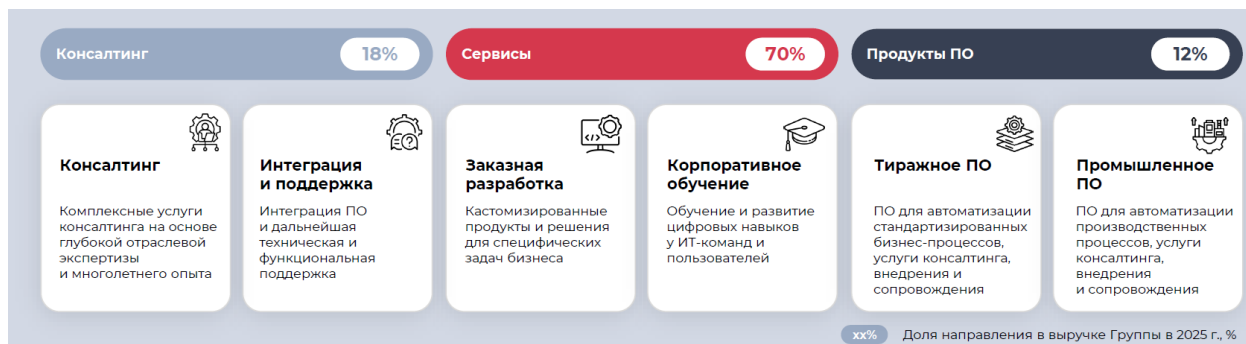
---

<sup>13</sup> Исследование рынка программного обеспечения и ИТ-услуг: <https://b1.ru/analytics/b1-software-and-it-services-in-russia-research-2025/>.

<sup>14</sup> Здесь и далее под «Борлас» понимается ООО «Борлас АФС» совместно с подконтрольными ему организациями.

<sup>15</sup> 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».

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 (ДБО<sup>16</sup>, платежные и торговые системы), интеграция ПО с внутренними и внешними системами, реинжиниринг ПО, миграция приложений и баз данных и т.д.

<sup>16</sup> Дистанционное банковское обслуживание.

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» разработкой<sup>17</sup>, следует выделить несколько дополнительных ключевых конкурентных преимуществ сегмента заказной разработки Группы, подтверждающих ценностное предложение бизнеса Группы:

---

<sup>17</sup> Внутренняя разработка.

- 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 СТО<sup>18</sup>, а также специальной программы MBA<sup>19</sup> для CDTO<sup>20</sup>, 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.

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.

<sup>18</sup> Chief technology officer (СТО) – технологический директор.

<sup>19</sup> Master of Business Administration – «магистр делового администрирования», вид последипломного образования, ориентированного на бизнес.

<sup>20</sup> Chief digital transformation officer – директор по цифровой трансформации.

## 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

- *ЕРМ<sup>21</sup>-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 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

---

<sup>21</sup> «Enterprise Performance Management» – система анализа, планирования и управления финансовыми и операционными показателями компании.

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 VeringPro).

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 клиентов<sup>22</sup> 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 индустриям 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 Rate<sup>23</sup> 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.

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

---

<sup>22</sup> Определены по объему бизнеса с Группой в 2023–2025 г.

<sup>23</sup> Net Retention Rate – Чистый коэффициент удержания выручки с учетом дополнительных продаж.

Эмитент обладает компетенциями найма большего количество сотрудников в сжатые сроки (в том числе под конкретные проекты). Обеспечить оперативный наем 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 № 81<sup>24</sup> 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 иностранных государств, совершающих недружественные действия<sup>25</sup>.

---

<sup>24</sup> 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).

<sup>25</sup> 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

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**

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.

---

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).

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.

## 4. Изменения внесены в пункт 2.1 проспекта ценных бумаг

### Текст изменяемой редакции проспекта ценных бумаг

**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 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 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 искусственного интеллекта 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;
- Доля разработчиков в сегменте заказной разработки.

Наименование показателя	2022 г.	2023 г.	2024 г.	6 месяцев 2024 г.	6 месяцев 2025 г.
Количество реализованных проектов, шт.	208	270	332	164	207
Рекуррентная выручка, млн руб.	2 570	3 981	6 251	1 913	2 662
Количество активных клиентов, ед.	128	149	176	151	120
Количество B2B клиентов, ед.	122	141	160	145	111
Количество B2G клиентов, ед.	6	8	16	6	9

Количество сотрудников, чел.	2 731	3 159	3 859	3 808	3 933
В том числе ИТ-сотрудников (разработчиков), чел	2 376	2 812	3 512	3 469	3 554

## **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 отчётном периоде, в рамках которых Группа оказывала услуги по индивидуальной разработке ПО, доработке, тестированию или сопровождению.

В 2024 г. количество реализованных проектов составило 332 шт., увеличившись на 23% по сравнению с 2023 г. (270 проектов) и на 60% по сравнению с 2022 г. (208 проектов). За 6 мес. 2025 г. количество реализованных проектов продолжило расти и составило 207 шт., увеличившись на 26% по сравнению с 164 шт. за 6 мес. 2024 г. Рост обусловлен как углублением сотрудничества с существующими клиентами, так и расширением базы новых заказчиков, в том числе за счёт масштабирования линейки услуг и роста спроса на проекты цифровой трансформации.

### **Рекуррентная выручка**

Рекуррентная выручка формируется преимущественно за счёт 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 critical<sup>26</sup>. Деятельность в рамках таких проектов, как правило, предусматривают ежемесячные или квартальные платежи.

Рекуррентная выручка в структуре сегмента увеличилась на 55% с 2 570 млн руб. в 2022 г. до 3 981 млн руб. в 2023 г., а по итогам 2024 г. достигла 6 251 млн руб. (+57% год к году). За 6 мес. 2025 г. показатель продолжил рост и составил 2 662 млн руб., увеличившись на 39% по сравнению с 1 913 млн руб. за 6 мес. 2024 г. 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 отчётном году осуществлялась поставка услуг по заказной разработке.

Количество активных клиентов рассматриваемого сегмента выросло с 128 в 2022 г. до 149 в 2023 г. (+16% год к году) и достигло 176 в 2024 г. (+18% год к году). Комплексное ценностное предложение на базе интегрированной бизнес-модели позволяет Группе покрывать широкий спектр потребностей заказчиков в области цифровизации, что способствует активному расширению клиентской базы. B2B-сегмент составляет основную часть клиентского портфеля: 122 клиента в 2022 г., 141 — в 2023 г. (+16% год к году), и 160 — в 2024 г. (+13% год к году). B2G-направление также демонстрирует уверенный рост: с 6 клиентов в 2022 г. до 8 в 2023 г. и 16 в 2024 г., что отражает укрепление позиций Группы в государственном секторе и растущий спрос на импортозамещение.

За 6 мес. 2025 г. количество активных клиентов сократилось на 21% до 120 с 151 за 6 мес. 2024 г. преимущественно за счет снижения количества активных B2B клиентов на 23% до 111 с 145 за аналогичный период, при этом количество активных B2G клиентов выросло на

<sup>26</sup> Системы mission critical обеспечивают бесперебойную работу критически важных бизнес-процессов и часто требуют высокого уровня надежности и отказоустойчивости.

50% с 6 до 9. Сокращение активных клиентов обусловлено переориентацией Группы на более перспективные и рентабельные проекты, что позволило обеспечить рост выручки при одновременном повышении эффективности операционной деятельности.

### **Количество сотрудников**

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 2 731 в 2022 г. до 3 159 в 2023 г. (+16% год к году) и до 3 859 в 2024 г. (+22% год к году). За 6 мес. 2025 г. количество сотрудников продолжило увеличиваться и достигло 3 933. Рост численности персонала с 2022 г. обусловлен масштабированием проектной деятельности, приобретением в 2023 г. 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 демонстрирует стабильный рост: с 2 376 в 2022 г. до 2 812 в 2023 г., до 3 469 за 6 мес. 2024 г. и до 3 512 в 2024 г. За 6 мес. 2025 г. количество ИТ-сотрудников продолжило расти и составило 3 554 что отражает стратегическую направленность бизнеса на укрепление своей продуктовой экосистемы в сегменте.

### **Корпоративное обучение:**

Сегмент представляет 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, являются:

- Количество корпоративных заказчиков;
- Количество постоянных заказчиков;
- Количество выпускников.

<b>Наименование показателя</b>	<b>2022 г.</b>	<b>2023 г.</b>	<b>2024 г.</b>	<b>6 месяцев 2024 г.</b>	<b>6 месяцев 2025 г.</b>
Количество корпоративных заказчиков, шт.	3 242	3 105	3 281	1 669	2 450
Количество постоянных заказчиков, шт.	648	714	1 083	517	1 274
Количество сотрудников, чел.	175	184	189	180	181

### **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 отчётном периоде.

Количество корпоративных заказчиков составило 3 242 в 2022 г. и снизилось до 3 105 в 2023 г. (–4% год к году), а по итогам 2024 г. восстановилось и превысило уровень 2022 г., достигнув 3 281 (+6% год к году). Снижение клиентской базы в 2023 г. обусловлено реакцией российского рынка на геополитическую обстановку, сложившуюся в течение 2022

г., на фоне ухода зарубежных вендоров и потребностей компаний в импортозамещении и операционной реализации этих процессов. Широкая линейка авторских образовательных программ Группы позволила предложить большинству заказчиков обучение уникальным и актуальным компетенциям. Рост клиентской базы в 2024 г. и за 6 мес. 2025 г. был обусловлен повышенным спросом на обучение по импортозамещающим продуктам; по итогам 6 мес. 2025 г. показатель увеличился на 47% и составил 2 450 против 1 669 за аналогичный период 2024 г.

### **Количество постоянных заказчиков**

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

На фоне стабилизации клиентской базы последовательно растёт и количество постоянных заказчиков: с 648 шт. в 2022 г. до 714 шт. в 2023 г. (+10% год к году) и до 1 083 шт. в 2024 г. (+52% год к году). За 6 мес. 2025 г. количество постоянных заказчиков составило 1 274 шт., увеличившись в 2,5 раза относительно 517 шт. за 6 мес. 2024 г. Рост показателя 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.

Численность сотрудников в сегменте демонстрирует поступательный рост: 175 человек в 2022 г., 184 человека в 2023 г., 180 человек по итогам 6 мес. 2024 г. и 189 человек в 2024 г. Рост численности персонала соответствует расширению масштаба деятельности Группы, увеличению количества корпоративных заказчиков, а также запуску новых образовательных направлений. Кроме того, развитие внутренней экспертизы требует расширения команды, в том числе для реализации программ повышения квалификации сотрудников самой Группы. По итогам 6 мес. 2025 г. количество сотрудников сократилось на 8 человек до 181 с 189 по итогам 2024 г. Сокращение количества сотрудников обусловлено привлечением временного персонала для завершения проектов в конце года, что отражает сезонность формирования доходов бизнеса.

### **Тиражное ПО:**

Сегмент тиражного ПО включает разработку и продажу ПО для цифровизации бизнес-процессов, а также сопутствующие услуги по доработке, тестированию и сопровождению. Продукты сегмента способствуют цифровой трансформации клиентов, переходу от ручных операций к автоматизированным процессам благодаря глубокой технологической экспертизе в области технологий ИИ. Продукты Группы распространяются по лицензионной модели, при этом в рамках стратегии активно реализуется переход на SaaS-модель продаж. Развитие продуктовой линейки осуществляется как за счёт внутренних R&D-компетенций, так и через сделки M&A. Использование технологий ИИ на всех этапах разработки позволяет ускорять вывод новых решений на рынок и обеспечивать их быструю адаптацию под отраслевые потребности.

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

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

Наименование показателя	2022 г.	2023 г.	2024 г.	6 месяцев 2024 г.	6 месяцев 2025 г.
Количество продуктов, шт.	12	19	44	38	44
Количество проданных лицензий, тыс. шт.	266	994	1 950	511	910
Рекуррентная выручка млн руб.	313	421	711	245	231
Количество активных клиентов, ед.	497	730	1 206	598	684
Количество B2B клиентов, ед.	463	690	1 162	589	664
Количество B2G клиентов, ед.	34	40	44	83	99
Количество сотрудников, чел.	521	632	698	578	590

#### **Анализ динамики изменения приведенных показателей операционной деятельности Группы:**

##### **Количество продуктов**

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

Количество продуктов в сегменте тиражного ПО увеличилось с 12 шт. в 2022 г. до 19 шт. в 2023 г. По итогам 2024 г. и 6 мес. 2025 г. количество продуктов достигло 44 шт. Рост обеспечен за счёт последовательного расширения продуктовой линейки. Увеличение числа продуктов отражает стратегическую ориентированность Группы на масштабирование предложений в сфере цифровизации бизнес-процессов для сегментов B2B и B2G.

##### **Количество проданных лицензий**

Количество проданных лицензий отражает общее число лицензий программного обеспечения, реализованных Группой в отчётном периоде. Показатель рассчитывается как количество лицензий, необходимых для конечных пользователей: одна лицензия соответствует одному пользователю.

Количество проданных лицензий увеличилось с 266 тыс. шт. в 2022 г. до 994 тыс. шт. в 2023 г. (+274% год к году) и до 1 950 тыс. шт. в 2024 г. (+96% год к году). В первом полугодии 2025 г. показатель продолжил рост и составил 910 тыс. шт. (+78% по сравнению с 511 тыс. за 6 мес. 2024 г.). Существенный рост объема продаж обусловлен одновременно активным привлечением новых клиентов и масштабированием продуктового портфеля. Дополнительным драйвером роста стал перевод части коробочных продуктов в SaaS-модель.

##### **Рекуррентная выручка**

Рекуррентная выручка отражает выручку сегмента, формируемую за счёт регулярных платежей по продлению и обновлению ранее приобретённых лицензий, а также оказанию технической поддержки лицензируемого программного обеспечения.

Рекуррентная выручка составила 313 млн руб. в 2022 г. и выросла на 35% до 421 млн руб. в 2023 г. на фоне активных первичных продаж. По итогам 2024 г. данный показатель вырос на 69% год к году и достиг 711 млн руб. Динамика рекуррентной выручки обеспечена расширением подписочной модели и развитием сервисной поддержки и обновлений. За 6 мес. 2025 г. рекуррентная выручка сократилась на 6% с 245 млн руб. за 6 мес. 2024 г. до 231 млн руб. Снижение носит технический характер и связано с переносом части активирования на конец года.

#### **Количество активных клиентов**

Количество активных клиентов в сегменте тиражного ПО отражает общее число уникальных организаций, которые приобрели продукты сегмента в отчётном периоде.

Количество активных клиентов увеличилось с 497 в 2022 г. до 730 в 2023 г. (+47% год к году) и до 1 206 в 2024 г. (+65% год к году). За 6 мес. 2025 г. количество активных клиентов увеличилось на 14% до 684 по сравнению с 598 за 6 мес. 2024 г. Основной вклад обеспечивают клиенты из B2B-сегмента, число которых выросло с 463 в 2022 г. до 690 в 2023 г. (+49% год к году) и до 1 162 в 2024 г. (+68% год к году). За 6 мес. 2025 г. количество B2B-клиентов выросло с 589 до 664 (+13% по сравнению с периодом за 6 мес. 2024 г.). B2G-направление также демонстрирует поступательный рост: 34 клиента в 2022 г., 40 — в 2023 г. (+18% год к году), и 44 — в 2024 г. (+10% год к году). По итогам 6 мес. 2025 г. количество B2G-клиентов составило 99, увеличившись на 19% по сравнению с 83 за 6 мес. 2024 г. Увеличение клиентской базы обусловлено ростом интереса к решениям отечественного ПО на фоне структурной трансформации ИТ-рынка и политики импортозамещения. Дополнительный вклад в рост показателя обеспечило развитие SaaS-модели, повысившей доступность продуктов для более широкой аудитории.

#### **Количество сотрудников**

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

Численность сотрудников в сегменте увеличилась с 521 человека в 2022 г. до 632 человек в 2023 г. (+21% год к году) и до 698 человек в 2024 г. (+10% год к году), что отражает масштабирование команды на фоне роста выручки и расширения продуктового направления. Рост численности персонала также обусловлен необходимостью развития собственного канала продаж, усиления функций технической поддержки, сопровождения решений, а также активного участия команд в доработке и адаптации продуктов под требования крупных заказчиков. По итогам 6 мес. 2025 г. количество сотрудников сократилось на 108 человек до 590 с 698 по итогам 2024 г. Сокращение количества сотрудников обусловлено привлечением временного персонала для завершения проектов в конце года, что отражает сезонность формирования доходов бизнеса.

#### **Промышленное ПО:**

Сегмент промышленного программного обеспечения представлен линейкой решений, ориентированных на цифровизацию ключевых процессов капиталоемких производств. Разрабатываемые Группой продукты применимы в широком спектре отраслей и охватывают задачи в области производственной логистики, управления жизненным циклом продукции, проектирования, моделирования и управления цепочками поставок. С учётом сохраняющегося высокого спроса на импортонезависимые решения в промышленной сфере, продукция Группы отвечает актуальному запросу предприятий на внедрение отечественных цифровых инструментов, соответствующих международным стандартам.

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

- Количество продуктов;

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

Наименование показателя	2022 г.	2023 г.	2024 г.	6 месяцев 2024 г.	6 месяцев 2025 г.
Количество продуктов, шт.	6	6	14	11	14
Количество проданных лицензий, шт.	4	4	511	2	11
Рекуррентная выручка млн руб.	8	8	53	1	92
Количество активных клиентов, ед.	10	9	13	12	29
Количество B2B клиентов, ед.	10	9	13	12	29
Количество B2G клиентов, ед.	0	0	0	0	0
Количество сотрудников, чел.	57	14	409	423	354

### **Анализ динамики изменения приведенных показателей операционной деятельности Группы:**

#### **Количество продуктов**

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

Количество продуктов в данном сегменте увеличилось с 6 шт. в 2022–2023 гг. до 14 шт. по итогам 6 мес. 2025 г., что обусловлено активной работой по интеграции новых специализированных решений, приобретенных в рамках M&A. В частности, в рамках M&A были включены решения компании Vimeister, обладающей экспертизой в области внедрения и локализации промышленных ИТ-систем по международным стандартам. Расширение продуктовой линейки за счёт приобретений усилило технологическую базу сегмента и обеспечило выход в новые направления в капиталоемких отраслях промышленности.

#### **Количество проданных лицензий**

Количество проданных лицензий отражает общее число лицензий, реализованных Группой в отчётном периоде в рамках направления.

В 2022 и 2023 годах Группа продавала по 4 шт. лицензий в год. По итогам 2024 г. объём проданных лицензий значительно увеличился до 511 шт. Существенный рост был обусловлен консолидацией компании Vimeister в структуру Группы. За 6 мес. 2025 г. данный показатель продолжил расти – количество проданных лицензий выросло с 2 шт. за

6 мес. 2024 г. до 11 шт. Объем проданных лицензий по результатам полугодовых показателей обусловлен сезонностью, при которой значительная часть продаж традиционно приходится на второе полугодие.

### **Рекуррентная выручка**

Рекуррентная выручка отражает выручку сегмента, формируемую за счёт регулярных платежей по продлению и обновлению ранее приобретённых лицензий, а также оказанию технической поддержки и сопровождения лицензируемого программного обеспечения.

Рекуррентная выручка в 2022 и 2023 гг. составила 8 млн руб. По итогам 2024 г. рассматриваемый показатель вырос более чем в 6 раз год к году до 53 млн руб. За 6 мес. 2025 г. показатель вырос с 1 млн руб. за 6 мес. 2024 г. до 92 млн руб. (+91 млн руб.). Существенный рост показателя связан с включением компании Bimeister в периметр консолидации Группы.

### **Количество активных клиентов**

Количество активных клиентов в сегменте промышленного ПО отражает общее число уникальных организаций, которые приобрели лицензии или иные продукты сегмента в отчётном периоде.

Число активных клиентов в сегменте составило 10 в 2022 г. и снизилось до 9 в 2023 г., а по итогам 2024 г. увеличилось до 13. За 6 мес. 2025 г. количество клиентов достигло рекордного значения в 29 по сравнению с 12 за аналогичный период 2024 г. Все клиенты представлены в B2B-сегменте, при этом направление сохраняет фокус на корпоративных заказчиках с производственными активами. Снижение числа клиентов в 2023 г. было обусловлено внешними макроэкономическими факторами, в частности повышением ключевой ставки ЦБ РФ, что привело к пересмотру инвестиционных программ со стороны промышленных заказчиков, а также к более умеренному подходу распределения ИТ-бюджетов. Восстановление показателя в 2024 г. связано с постепенной адаптацией предприятий к новым экономическим условиям, а рост по итогам первого полугодия 2025 г. – расширением продуктового предложения Группы.

### **Количество сотрудников**

Как и в случае с тиражным ПО, количество сотрудников сегмента отражает численность персонала, включая как ИТ-специалистов, так и административные и вспомогательные функции. Численность сотрудников в сегменте составила 57 человек в 2022 г. и снизилось до 14 человек в 2023 г., что связано с уменьшением объёмов бизнеса по одному из клиентов. По итогам 2024 г. показатель вырос до 409 человек, что в первую очередь связано с консолидацией команды Bimeister в рамках сегмента. По итогам 6 мес. 2025 г. количество сотрудников сократилось на 55 человек до 354 с 409 по итогам 2024 г. Сокращение количества сотрудников обусловлено привлечением временного персонала для завершения проектов в конце года, что отражает сезонность формирования доходов бизнеса.

**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.

### Текст новой редакции проспекта ценных бумаг

**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.

<b>Наименование показателя</b>	<b>2023 г.</b>	<b>2024 г.</b>	<b>2025 г.</b>
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 critical<sup>27</sup>. 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

<sup>27</sup> Системы mission critical обеспечивают бесперебойную работу критически важных бизнес-процессов и часто требуют высокого уровня надежности и отказоустойчивости.

потребностей заказчиков в области цифровизации и поддерживать устойчивое присутствие в ключевых клиентских сегментах.

### **Количество сотрудников**

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.

<b>Наименование показателя</b>	<b>2023 г.</b>	<b>2024 г.</b>	<b>2025г.</b>
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.

<b>Наименование показателя</b>	<b>2023 г.</b>	<b>2024 г.</b>	<b>2025 г.</b>
--------------------------------	----------------	----------------	----------------

Количество продуктов, шт.	25	58	58
Количество проданных лицензий, млн шт.	1	2	3
Рекуррентная выручка, млн руб. <sup>28</sup>	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**

<sup>28</sup> 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 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.

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. <sup>29</sup>	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**

<sup>29</sup> 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.

## **5. Изменения внесены в пункт 2.2 проспекта ценных бумаг**

### Текст изменяемой редакции проспекта ценных бумаг

Приводятся финансовые показатели Группы за последний завершённый отчётный период согласно промежуточной сокращённой консолидированной финансовой отчётностью в соответствии с МСФО за 6 месяцев 2025 года. В связи с тем, что Эмитент был учреждён в январе 2025 года, в качестве дополнительных финансовых показателей Эмитент приводит финансовые показатели, характеризующие финансовые результаты деятельности организаций Группы за 2022–2024 гг. согласно комбинированной финансовой отчётности, составленной в соответствии с МСФО.

**Финансовые показатели, характеризующие финансовые результаты деятельности Группы.**

№ п/п	Наименование показателя	Методика расчета показателя	2022 г.	2023 г.	2024 г.	6 мес. 2024 г.	6 мес. 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	10 090	14 459	18 586	6 501	9 045
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 компаний, единоразовые премии, штрафы и пр.)»</p>	1 084	1 752	3 469	88	170

3	Рентабельность по скорректированно й EBITDA, %	Отношение показателя скорректированной EBITDA к выручке за соответствующий отчетный период.	11%	12%	19%	1%	2%
4	Скорр. прибыль до вычета расходов по выплате процентов, налогов, износа основных средств и амортизации нематериальных активов за вычетом капитализированных расходов (EBITDAC), млн руб.	Скорр. EBITDA за отчетный период за вычетом капитализированных расходов (Примечание 31 и 32 «Управление капиталом»)	486	998	1 992	(432)	(462)
5	Рентабельность по EBITDAC, %	Отношение показателя «EBITDAC» к выручке за соответствующий отчетный период.	5%	7%	11%	(7%)	(5%)
6	Чистая прибыль (убыток), млн руб.	Строка «Чистая прибыль за год» комбинированного / консолидированного отчета о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе	586	1 590	2 503	(294)	(563)
7	Рентабельность по чистой прибыли, %	Отношение показателя «Чистая прибыль» к выручке за соответствующий отчетный период	6%	11%	13%	(5%)	(6%)
8	Скорр. чистая прибыль за	Скорр. чистая прибыль за отчетный период за вычетом капитализированных расходов,	154	103	1 238	(776)	(1 055)

	вычетом капитализированных расходов (NIC), млн руб.	увеличенная на величину амортизации капитализированных расходов, за соответствующий отчетный период (Примечание 31 и 32 «Управление капиталом»)					
9	Рентабельность по NIC, %	Отношение показателя «NIC» к выручке за соответствующий отчетный период	2%	1%	7%	(12%)	(12%)
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	1 716	2 404	2 598	(2 528)	(1 881)
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	(706)	(853)	(1 590)	(575)	(686)
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	1 010	1 551	1 008	(3 103)	(2 567)
13	Чистый долг, млн руб.	Сумма строк «Долгосрочные кредиты и займы», «Долгосрочные обязательства по договорам финансовой аренды», «Краткосрочные кредиты	(806)	(907)	(1)	2 075	1 813

		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					
14	Отношение чистого долга к скорректированной EBITDA за предыдущие 12 месяцев	Отношение чистого долга к скорректированной EBITDA за предыдущие 12 месяцев соответствующего отчетного периода	(0,74)	(0,52)	(0,00)	*	0,51
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	32%	63%	56%	**	**

\* Показатель отношение чистого долга к скорректированной EBITDA за предыдущие 12 месяцев на 30.06.2024 не приводится в связи с отсутствием показателя скорректированной EBITDA за июль-декабрь 2023 года.

\*\* Расчет рентабельности собственного капитала (ROE) не имеет экономического смысла в периодах за 6 мес. 2024 г. и 6 мес. 2025 г., т.к. Группа получила убыток в указанных периодах, в связи с чем значение не приводится.

## Анализ динамики приведенных показателей финансово-экономической деятельности, приведенных выше.

### Выручка

Выручка Группы отражает реализацию продуктов и услуг по договорам с покупателями. В 2023 г. выручка увеличилась на 43% год к году, достигнув 14 459 млн руб. (2022 г.: 10 090 млн руб.) В 2024 г. выручка увеличилась на 29% год к году до 18 586 млн руб. За 6 мес. 2025 г. выручка Группы за вычетом внутригрупповых операций (ВГО) составила 9 045 млн руб., увеличившись на 39% по сравнению с 6 501 млн руб. за 6 мес. 2024 г. 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 внедрённых иностранных решений в инсталляционной базе, а также ужесточения регуляторных требований в части использования отечественного программного обеспечения. Отражение ВГО в выручке Группы за 6 мес. 2025 года 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 и 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, значимый вклад в увеличение выручки обеспечили результаты реализации стратегии неорганического роста. За рассматриваемый период Группа завершила ряд М&А-сделок, направленных на усиление технологической экспертизы, расширение клиентской базы и выход в новые продуктовые сегменты. В результате быстрой и эффективной интеграции приобретённых активов Группа получила доступ к новым рынкам и ускорила рост выручки, сохраняя при этом высокую рентабельность.

### За год (период), закончившийся

<i>в млн. руб.</i>	<b>31 декабря 2022 г.</b>	<b>31 декабря 2023 г.</b>	<b>31 декабря 2024 г.</b>	<b>30 июня 2024 г.</b>	<b>30 июня 2025 г.</b>
<b>Выручка</b>	<b>10 090</b>	<b>14 459</b>	<b>18 586</b>	<b>6 501</b>	<b>9 045</b>
<i>в том числе:</i>					
Услуги по заказной разработке	8 855	11 867	15 828	5 866	8 040
Тиражное ПО	1 127	2 538	2 225	628	813
Промышленное ПО	108	54	533	7	462
ВГО	-	-	-	-	(270)

Выручка Группы в сегменте оказания услуг по заказной разработке выросла на 34% год к году, достигнув 11 867 млн руб. в 2023 г. (2022 г.: 8 855 млн руб.). В 2024 г. выручка сегмента выросла на 33% год к году, достигнув 15 828 млн руб. За 6 мес. 2025 г. выручка сегмента до корректировки на ВГО продемонстрировала рост на 37% и составила 8 040 млн руб. по сравнению с 5 866 млн руб. за 6 мес. 2024 г. 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 от реализации тиражного ПО, ориентированного на автоматизацию стандартизированных бизнес-процессов с использованием технологий искусственного интеллекта, продемонстрировала рост на 125% год к году и составила 2 538 млн руб. по сравнению с 1 127 млн руб. в 2022 г. При этом динамику тиражного ПО детальнее описывает скорректированная выручка, которая составила 1 663 млн руб. по тиражному ПО за 2023 г. с учётом исключения эффекта от единоразовой поставки программного обеспечения акционеру Группы. Этот скорректированный результат отражает устойчивый рост органических продаж и более точно демонстрирует рыночную динамику направления. В 2024 г. выручка данного направления составила 2 225 млн руб., снизившись на 12% по сравнению с предыдущим годом, что отражает эффект высокой базы 2023 г., сформированной за счёт крупной разовой поставки программного обеспечения акционеру Группы. Без учёта этого эффекта выручка направления в 2024 г. демонстрирует положительную динамику с 1 663 млн руб. до 2 225 млн руб., подтверждая стабильный спрос на тиражные продукты и устойчивость органических продаж. За 6 мес. 2025 г. выручка сегмента до корректировки на ВГО продемонстрировала рост на 29% и составила 813 млн руб. по сравнению с 628 млн руб. за 6 мес. 2024 г. Рост обусловлен расширением продуктовой линейки тиражного ПО и увеличением числа B2B-клиентов.

В сегменте промышленного ПО, ориентированного на цифровизацию и оптимизацию производственных процессов, выручка составила 108 млн руб. в 2022 г. и снизилась до 54 млн руб. в 2023 г. Снижение выручки объясняется фокусом промышленных заказчиков на поддержание существующих процессов в условиях внешней неопределённости, а также длительными циклами принятия решений и внедрения новых ИТ-решений в капиталоемких отраслях. По итогам 2024 г. направление продемонстрировало стремительный рост: выручка увеличилась в 9,8 раза, достигнув 533 млн руб., в основном благодаря интеграции приобретённых активов. В 1-м полугодии 2025 г. сегмент продолжил стремительно расти: выручка до корректировки на ВГО составила 462 млн руб., увеличившись на 455 млн руб. с 7 млн руб. за 6 мес. 2024 г. Существенный рост связан с включением компании Bimeister в периметр консолидации Группы.

#### За год (период), закончившийся

в млн. руб.	31 декабря 2022 г.	31 декабря 2023 г.	31 декабря 2024 г.	30 июня 2024 г.	30 июня 2025 г.
<b>Возобновляемая выручка</b>	<b>2 570</b>	<b>3 981</b>	<b>6 251</b>	<b>2 159</b>	<b>2 985</b>
<i>в том числе:</i>					
Услуги по заказной разработке	2 249	3 552	5 487	1 913	2 662
Тиражное ПО	313	421	711	245	231
Промышленное ПО	8	8	53	1	92

В период с 2022 г. по 6 мес. 2025 г. значительный вклад в рост выручки обеспечила динамика возобновляемой выручки, формируемой за счёт оказания сервисных услуг в рамках заказной разработки (техническая поддержка, консалтинг, доработки по действующим контрактам), а также за счёт перехода на SaaS-модель продажи тиражного ПО и промышленного ПО, включающей подписки, обновления и техническое сопровождение продуктов. По итогам 2023 г. объём возобновляемой выручки увеличился на 55% — с 2 570 млн руб. в 2022 г. до 3 981 млн руб. В 2024 г. темпы роста ускорились и составили 57% год к году, что позволило достичь 6 251 млн руб. возобновляемой выручки. За 6 мес. 2025 г. возобновляемая выручка увеличилась на 38% — с 2 159 млн руб. за 6 мес. 2024 г. до 2 985 млн руб.

По итогам 2024 г. 88% возобновляемой выручки Группы было сформировано за счет оказания услуг в сегменте заказной разработки. В 2023 г. возобновляемая выручка данного направления увеличилась на 58% год к году и составила 3 552 млн руб. по сравнению с 2 249 млн руб. в 2022 г. По итогам 2024 г. показатель продолжил демонстрировать устойчивый рост и достиг 5 487 млн руб., увеличившись на 54% год к году. За 6 мес. 2025 г. объем возобновляемой выручки сегмента заказной разработки увеличился на 39% год к году и составил 2 662 млн руб. по сравнению с 1 913 млн руб. за 6 мес. 2024 г. 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 от реализации тиражного ПО в 2023 г. увеличилась на 35% год к году и составила 421 млн руб. по сравнению с 313 млн руб. в 2022 г. По итогам 2024 г. данный показатель продолжил демонстрировать положительную динамику и достиг 711 млн руб., увеличившись на 69% по сравнению с предыдущим годом. За 6 мес. 2025 г. возобновляемая выручка от реализации тиражного ПО сократилась на 6% с 245 млн руб. за 6 мес. 2024 г. до 231 млн руб. Снижение носит технический характер и вызвано переносом части активирования на конец года. В сегменте промышленного ПО возобновляемая выручка составила 8 млн руб. в 2022 г. и в 2023 г. По итогам 2024 г. показатель вырос в 6,6 раза и составил 53 млн руб. За 6 мес. 2025 г. показатель продолжил стремительно расти: возобновляемая выручка составила 92 млн руб., увеличившись на 91 млн руб. с 1 млн руб. за 6 мес. 2024 г. Динамика показателя была обусловлена не только расширением клиентской базы, но и постепенным переходом на SaaS-модель продажи ПО, обеспечивающей рекуррентную выручку.

### Скорректированная EBITDA

#### За год (период), закончившийся

<i>в млн. руб.</i>	<b>31 декабря 2022 г.</b>	<b>31 декабря 2023 г.</b>	<b>31 декабря 2024 г.</b>	<b>30 июня 2024 г.</b>	<b>30 июня 2025 г.</b>
<b>Скорректированная EBITDA</b>	<b>1 084</b>	<b>1 752</b>	<b>3 469</b>	<b>88</b>	<b>170</b>
<i>в том числе:</i>					
Услуги по заказной разработке	760	1 534	2 801	293	475
Тиражное ПО	394	272	631	(170)	(40)
Промышленное ПО	(70)	(54)	37	(35)	(265)

Показатель скорректированная EBITDA является одним из ключевых показателей эффективности Группы, позволяющий 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, и при этом исключая влияние отдельных статей включая единовременные доходы и расходы.

В течение анализируемого периода Группа активно повышала операционную эффективность за счёт автоматизации бизнес-процессов разработки с использованием собственных ИИ-решений, а также за счёт 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 г. объем скорректированной EBITDA увеличился на 62% — с 1 084 млн руб. в 2022 г. до 1 752 млн руб. В 2024 г. темпы роста ускорились и составили 98% год к году, что позволило достичь 3 469 млн руб. скорректированной EBITDA. За 6 мес. 2025 г. показатель продолжил рост – на 93% до 170 млн руб. по сравнению с 88 млн руб. за 6 мес. 2024 г.

Сегмент заказной разработки внес наибольший вклад в формирование скорректированной EBITDA Группы (81% от совокупной скорректированной EBITDA по результатам 2024 г.). В 2022 г. данный показатель составил 760 млн руб., в 2023 г. показатель вырос на 102% год к году — до 1 534 млн руб., а в 2024 г. достиг 2 801 млн руб., продемонстрировав рост на 83% год к году. За 6 мес. 2025 г. показатель вырос на 62% с 293 млн руб. за 6 мес. 2024 г. до 475 млн руб.

Скорректированная EBITDA направления тиражного ПО составила 394 млн руб. в 2022 г. В 2023 г. показатель снизился на 31% и достиг 272 млн руб., а в 2024 г. продемонстрировал рост — до 631 млн руб. (+132% год к году). За 6 месяцев 2025 г. отрицательное значение показателя сократилось до (40) млн руб. с (170) млн руб. за 6 месяцев 2024 г. Показатель скорректированная EBITDA направления промышленного ПО составил (70) млн руб. в 2022 г., а по результатам 2023 г. показатель сократил отрицательное значение до (54) млн руб. В 2024 г. данный показатель продемонстрировал резкий рост — до 37 млн руб. За 6 мес. 2025 г. отрицательное значение скорректированной EBITDA направления промышленного ПО выросло до (265) млн руб. с (35) млн руб. за 6 мес. 2024 г. Отрицательное значение показателя за 6 мес. 2025 и 2024 гг. обусловлено индустриальной особенностью – большая часть доходов приходится на 2-е полугодие, в то время как затраты распределены равномерно в течение года. Обе продуктовые вертикали находятся на этапе активного развития и обладают высоким потенциалом дальнейшего масштабирования, в том числе за счёт расширения SaaS-модели продаж и роста клиентской базы в приоритетных отраслях.

### **Рентабельность по скорректированной EBITDA**

Рентабельность по скорректированной EBITDA отражает маржинальность бизнеса и показывает сколько единиц скорректированной EBITDA приходится на единицу выручки. Значение показателя росло в течение всего анализируемого периода за счет повышения операционной эффективности. В 2023 г. рентабельность по скорректированной EBITDA составила 12%, увеличившись на 1 п.п. год к году (2022 г.: 11%). В 2024 г. показатель вырос на 7 п.п. год к году, достигнув 19%. За 6 мес. 2025 г. рентабельность составила 2%, увеличившись на 1 п.п. с 1% за 6 мес. 2024 г. Положительная динамика показателя обусловлена применением технологий ИИ в процессе разработки и тестирования, что позволяет добиться экономии затрат на фоне активного масштабирования бизнеса.

### **EBITDAC**

Показатель 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>	<b>31 декабря 2022 г.</b>	<b>31 декабря 2023 г.</b>	<b>31 декабря 2024 г.</b>	<b>30 июня 2024 г.</b>	<b>30 июня 2025 г.</b>
Скорректированная EBITDA	1 084	1 752	3 469	88	170
(-) Затраты на разработку программного обеспечения	(598)	(754)	(1 477)	(520)	(632)

<b>ЕБИТДАС</b>	<b>486</b>	<b>998</b>	<b>1 992</b>	<b>(432)</b>	<b>(462)</b>
----------------	------------	------------	--------------	--------------	--------------

По итогам 2023 г. показатель вырос на 105% год к году и составил 998 млн руб. (486 млн руб. в 2022 г.). В 2024 г. показатель сохранил темпы роста на прежнем уровне — 100% год к году и достиг 1 992 млн руб. За 6 мес. 2025 г. показатель составил отрицательное значение (462) млн руб., сократившись на 30 млн руб. с (432) млн руб. за 6 мес. 2024 г. Увеличение показателя в течение 2022-2024 гг. было преимущественно вызвано ростом скорректированной ЕБИТДА Группы на фоне масштабирования бизнеса при поддержании высокого уровня автоматизации операционных процессов. В то же время на динамику ЕБИТДАС 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 ЕБИТДАС**

Рентабельность по ЕБИТДАС отражает маржинальность бизнеса и показывает, сколько единиц ЕБИТДАС приходится на единицу выручки. В течение анализируемого периода динамика этого показателя повторяет тренд роста рентабельности по скорректированной ЕБИТДА. В 2023 г. рентабельность по ЕБИТДАС составила 7%, увеличившись на 2 п.п. год к году (2022 г.: 5%). В 2024 г. показатель продолжил устойчивый рост и вырос на 4 п.п. год к году, достигнув 11%. За 6 мес. 2025 г. рентабельность по ЕБИТДАС выросла на 2 п.п. с отрицательного значения (7%) за 6 мес. 2024 г. до (5%). Улучшение рентабельности по ЕБИТДАС отражает комбинацию устойчивого роста выручки Группы и высокой эффективности бизнес-модели, основанной на внедрении и использовании ИИ-технологий.

### **Чистая прибыль**

В течение периода 2022–2024 гг. чистая прибыль Группы сохранялась на положительном уровне, что отражает эффективность бизнес-модели и отсутствие значимой долговой нагрузки. В 2023 г. показатель чистой прибыли увеличился на 171% год к году и составил 1 590 млн руб. по сравнению с 586 млн руб. в 2022 г. По итогам 2024 г. чистая прибыль выросла до 2 503 млн руб., продемонстрировав рост на 57% относительно предыдущего года. Основными факторами роста стали существенное увеличение выручки, а также повышение операционной эффективности за счёт внедрения технологий ИИ. За 6 мес. 2025 г. чистая прибыль составила отрицательное значение (563) млн руб., сократившись с (294) млн руб. за 6 мес. 2024 г. На динамику показателя повлияли те же факторы, что и на изменение скорректированной ЕБИТДА 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. По итогам 2023 г. рентабельность по чистой прибыли составила 11%, увеличившись на 5 п.п. год к году (2022 г.: 6%). В 2024 г. рост рентабельности по чистой прибыли продолжился и составил 13%, увеличившись на 2 п.п. год к году, что в основном обусловлено динамикой роста чистой прибыли. За 6 мес. 2025 г. рентабельность по чистой прибыли повторяет динамику показателя чистой прибыли: за 6 мес. 2025 г. показатель составил (6%) против (5%) за 6 мес. 2024 г.

### **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

<i>в млн. руб.</i>	<b>31 декабря 2022 г.</b>	<b>31 декабря 2023 г.</b>	<b>31 декабря 2024 г.</b>	<b>30 июня 2024 г.</b>	<b>30 июня 2025 г.</b>
--------------------	-------------------------------	-------------------------------	-------------------------------	----------------------------	----------------------------

Чистая прибыль/(убыток)	586	1 590	2 503	(294)	(563)
(-) Единоразовые поставки	-	(875)	-	-	-
(-) Затраты на разработку программного обеспечения	(598)	(754)	(1477)	(520)	(632)
(+) Амортизация программного обеспечения	166	142	212	38	140
<b>НИС</b>	<b>154</b>	<b>103</b>	<b>1 238</b>	<b>(776)</b>	<b>(1 055)</b>

По итогам 2023 г. показатель снизился на 33% год к году и составил 103 млн руб. (2022 г.: 154 млн руб.). В 2024 г. показатель вырос в 11 раз год к году и достиг 1 238 млн руб. За 6 мес. 2025 г. показатель НИС составил отрицательное значение (1 055) млн руб., сократившись с (776) млн руб. за 6 мес. 2024 г. Динамика показателя в рассматриваемом периоде преимущественно повторяет динамику скорректированной чистой прибыли.

#### Рентабельность по НИС

Рентабельность по НИС отражает маржинальность бизнеса и показывает, сколько единиц НИС приходится на единицу выручки.

В течение периода 2022–2024 гг. динамика этого показателя повторяет тренд роста рентабельности по скорректированной чистой прибыли. В 2023 г. рентабельность по НИС составила 1%, незначительно изменившись год к году (2022 г.: 2%). В 2024 г. показатель продемонстрировал рост и вырос на 6 п.п. год к году, достигнув 7%. Повышение рентабельности является следствием постоянного роста чистой прибыли за счет роста выручки, сохранения высокого уровня эффективности управления бизнес-процессами и минимизации доли неавтоматизированных операций при разработке ИТ-решений. За 6 мес. 2025 г. и 6 мес. 2024 г. рентабельность по НИС составила отрицательное значение (12%), повторив динамику показателя рентабельности по чистой прибыли.

#### Чистые денежные средства от операционной деятельности

Динамика чистого денежного потока от операционной деятельности обусловлена не только ранее упомянутыми факторами, но и изменениями в оборотном капитале. В 2022 г. показатель составил 1 716 млн руб. По итогам 2023 г. операционный денежный поток увеличился до 2 404 млн руб., чему способствовали как рост выручки, так и изменение показателей оборотного капитала — в частности, увеличение контрактных обязательств, торговой и прочей кредиторской задолженности на 575 млн руб. В 2024 г. показатель продолжил рост и составил 2 598 млн руб., что отражает дальнейшее расширение масштаба бизнеса и рост операционной прибыли Группы. За 6 мес. 2025 г. чистый денежный поток от операционной деятельности сократил отрицательное значение до (1 881) млн руб. с (2 528) млн руб. за 6 мес. 2024 г.

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

в млн. руб.	31 декабря 2022 г.	31 декабря 2023 г.	31 декабря 2024 г.	30 июня 2024 г.	30 июня 2025 г.
Приобретение основных средств	69	91	96	26	19

Создание и приобретение нематериальных активов	637	762	1 494	549	667
<b>Капитальные затраты</b>	<b>706</b>	<b>853</b>	<b>1 590</b>	<b>575</b>	<b>686</b>

Показатель «Расходы на приобретение и создание основных средств и нематериальных активов (капитализированные расходы)» представляет собой объем денежных средств Группы, который был направлен на приобретение, создание или обновление внеоборотных активов Группы. В 2022 г. объем капитальных затрат составил 706 млн руб. По итогам 2023 г. рассматриваемый показатель увеличился на 21% и достиг 853 млн руб., что в основном связано с ростом инвестиций в нематериальные активы — на 20% год к году — за счёт расширения собственных разработок в сегментах тиражного ПО и промышленного ПО и закупок программного обеспечения. В 2024 году рост продолжился: капитальные затраты увеличились на 86% по сравнению с предыдущим годом и составили 1 590 млн руб. Основной вклад вновь обеспечило увеличение расходов на нематериальные активы, объём которых достиг 1 494 млн руб. (рост на 96% к 2023 г.), что отражает стратегический фокус Группы на развитие собственного функционала продуктового портфеля. За 6 мес. 2025 г. капитальные затраты выросли на 19% до 686 млн руб. с 575 млн руб. за 6 мес. 2024 г.

#### **Свободный денежный поток**

Показатель «Свободный денежный поток» 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.

По итогам 2022 г. данный показатель составил 1 010 млн. руб. В 2023 году свободный денежный поток увеличился на 541 млн руб. до 1 551 млн. руб. В 2024 г. свободный денежный поток уменьшился на 543 млн руб., достигнув 1 008 млн руб., что связано с существенным ростом объёма расходов на приобретение и создание нематериальных активов. За 6 мес. 2025 г. показатель сократил отрицательное значение до (2 567) млн руб. с (3 103) млн руб. за 6 мес. 2024 г.

#### **Чистый долг**

<i>в млн. руб.</i>	<b>31 декабря 2022 г.</b>	<b>31 декабря 2023 г.</b>	<b>31 декабря 2024 г.</b>	<b>30 июня 2024 г.</b>	<b>30 июня 2025 г.</b>
(+) Долгосрочные кредиты и займы	119	203	718	761	792
(+) Краткосрочные кредиты и займы	818	358	1 490	1 655	1 750
(+) Долгосрочные обязательства по договорам финансовой аренды	176	270	423	233	415
(+) Краткосрочные обязательства по договорам	94	170	205	154	186

финансовой  
аренды

<b>Совокупный долг</b>	<b>1 207</b>	<b>1 001</b>	<b>2 836</b>	<b>2 803</b>	<b>3 143</b>
(-) Денежные средства и их эквиваленты	2 013	1 908	2 837	728	1 330
<b>Чистый долг</b>	<b>(806)</b>	<b>(907)</b>	<b>(1)</b>	<b>2 075</b>	<b>1 813</b>

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

За период 2022–2024 г. сумма денежных средств и эквивалентов превышала сумму долговых обязательств Группы. В 2023 г. чистый долг Группы сократился на 13% до (907) млн руб. с 806) млн руб. в 2022 г. По итогам 2024 г. чистый долг увеличился до 1 млн руб. что в значительной степени обусловлено увеличением краткосрочных кредитов и займов с 358 млн руб. в 2023 г. до 1 490 млн руб. в 2024 г. По итогам 6 мес. 2025 г. показатель продемонстрировал снижение с 2 075 млн руб. за 6 мес. 2024 г. до 1 813 млн руб., что связано с существенным ростом денежных средств и их эквивалентов с 728 млн руб. до 1 330 млн руб. за аналогичный период.

#### Отношение чистого долга к скорректированной EBITDA

<i>в млн. руб.</i>	<b>31 декабря 2022 г.</b>	<b>31 декабря 2023 г.</b>	<b>31 декабря 2024 г.</b>	<b>30 июня 2024 г.</b>	<b>30 июня 2025 г.</b>
Скорректированная EBITDA за предыдущие 12 месяцев	1 084	1 752	3 469	*	3 551
Чистый долг	(806)	(907)	(1)	2 075	1 813
<b>Чистый долг / Скорректированная EBITDA за предыдущие 12 месяцев</b>	<b>(0,74)</b>	<b>(0,52)</b>	<b>0,00</b>	<b>**</b>	<b>0,51</b>

\* Показатель скорректированной EBITDA за последние 12 месяцев не представлен в связи с отсутствием данных о показателе скорректированной EBITDA за июль – декабрь 2023 года.

\*\* Отношение чистого долга к скорректированной EBITDA за предыдущие 12 месяцев на 30.06.2024 не приводится в связи с отсутствием показателя скорректированной EBITDA за июль – декабрь 2023 года.

Показатель отношения чистого долга к скорректированной EBITDA LTM отражает размер долговой нагрузки Группы и ее способность обслуживать и погашать имеющиеся обязательства. В течение периода 2022–2024 г. у Группы был отрицательный чистый долг., в связи с чем отношение чистого к скорректированной EBITDA также находилось в отрицательной зоне и составило (0,74) в 2022 г., (0,52) в 2023 г. и (0,00) в 2024 г. По итогам 6 мес. 2025 г. показатель составил 0,51.

#### Рентабельность собственного капитала (ROE)

Показатель «Рентабельность собственного капитала (ROE)» рассчитывается как отношение показателя чистая прибыль к величине собственного капитала. Этот показатель демонстрирует, насколько эффективно компания использует акционерный капитал для получения прибыли.

В 2023 г. значение показателя ROE увеличилось на 31 п.п. и составило 63% по сравнению с 32% в 2022 г. Существенный рост был обусловлен опережающим увеличением чистой прибыли над ростом собственного капитала Группы. По итогам 2024 г. значение показателя составило 56%, что на 7 п.п. ниже уровня предыдущего года, преимущественно вследствие опережающего роста собственного капитала Группы над ростом чистой прибыли.

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.

## Текст новой редакции проспекта ценных бумаг

Приводятся финансовые показатели Группы за последний завершённый 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 Группы<sup>30</sup>**

№ 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

<sup>30</sup> 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 выше<sup>31</sup>:

### 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 М&А-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>	<b>31 декабря 2023 г.</b>	<b>31 декабря 2024 г.</b>	<b>31 декабря 2025 г.</b>
<b>Выручка с учетом потенциального влияния «Борлас» и BeringPro</b>	<b>18 575</b>	<b>22 615</b>	<b>25 542</b>
<i>в том числе:</i>			
Услуги по заказной разработке	11 867	15 828	18 171
Продукты	2 592	2 355	3 000

<sup>31</sup> 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.

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 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 Bimeister, 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>	<b>31 декабря 2023 г.</b>	<b>31 декабря 2024 г.</b>	<b>31 декабря 2025 г.</b>
<b>Возобновляемая выручка с учетом потенциального влияния «Борлас» и BeringPro</b>	<b>6 450</b>	<b>8 806</b>	<b>10 959</b>
<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>	<b>31 декабря 2023 г.</b>	<b>31 декабря 2024 г.</b>	<b>31 декабря 2025 г.</b>
<b>Скорректированная EBITDA с учетом потенциального влияния «Борлас» и BeringPro</b>	<b>2 248</b>	<b>3 947</b>	<b>4 803</b>
<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>	<b>31 декабря 2023 г.</b>	<b>31 декабря 2024 г.</b>	<b>31 декабря 2025 г.</b>
Скорректированная EBITDA	1 752	3 547	4 197
(-) Затраты на разработку программного обеспечения	(754)	(1 389)	(1 762)
<b>EBITDAC</b>	<b>998</b>	<b>2 158</b>	<b>2 435</b>
EBITDA «Борлас» и BeringPro	496	400	606
<b>EBITDAC с учетом потенциального влияния «Борлас» и BeringPro</b>	<b>1 494</b>	<b>2 558</b>	<b>3 041</b>

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%.

### **NIC**

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

<i>в млн. руб.</i>	<b>31 декабря 2023 г.</b>	<b>31 декабря 2024 г.</b>	<b>31 декабря 2025 г.</b>
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
<b>NIC</b>	<b>103</b>	<b>1 349</b>	<b>1 248</b>
Чистая прибыль/(убыток) «Борлас» и BeringPro	385	289	380
<b>NIC с учетом потенциального влияния «Борлас» и BeringPro</b>	<b>488</b>	<b>1 638</b>	<b>1 628</b>

По итогам 2023–2024 гг. показатель NIC 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>	<b>31 декабря 2023 г.</b>	<b>31 декабря 2024 г.</b>	<b>31 декабря 2025 г.</b>
Приобретение основных средств	91	96	131
Создание и приобретение нематериальных активов	762	1 494	2 019
<b>Капитальные затраты</b>	<b>853</b>	<b>1 590</b>	<b>2 150</b>

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>	<b>31 декабря 2024 г.</b>	<b>31 декабря 2025 г.</b>
(+) 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
<b>Совокупный долг по периметру продолжающейся деятельности</b>	<b>2 836</b>	<b>3 158</b>
(-) Денежные средства и их эквиваленты	2 826	2 922
<b>Чистый долг по периметру продолжающейся деятельности</b>	<b>10</b>	<b>236</b>
Чистый долг «Борлас» и BeringPro	<b>408</b>	<b>1 125</b>

<b>Чистый долг с учетом потенциального влияния «Борлас» и BeringPro</b>	<b>418</b>	<b>1 361</b>
---	------------	--------------

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

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.

## **6. Изменения внесены в пункт 2.3 проспекта ценных бумаг**

### Текст изменяемой редакции проспекта ценных бумаг

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. 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:

	<b>2022 г.</b>	<b>2023 г.</b>	<b>2024 г.</b>	<b>6 месяцев 2025 г.</b>
Доля внешнегрупповых поставщиков	51%	67%	32%	45%
Доля внутригрупповых поставщиков	49%	33%	68%	55%

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. 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.

**Текст новой редакции проспекта ценных бумаг**

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.

## **7. Изменения внесены в пункт 2.4 проспекта ценных бумаг**

### Текст изменяемой редакции проспекта ценных бумаг

Приводятся сведения об основных дебиторах Группы за последний завершённый 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 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 составления комбинированной финансовой отчетности и консолидированной финансовой отчетности выглядит следующим образом:

	<b>2022 г.</b>	<b>2023 г.</b>	<b>2024 г.</b>	<b>6 месяцев 2025 г.</b>

Доля внешнегрупповых дебиторов	61%	67%	51%	70%
Доля внутригрупповых дебиторов	39%	33%	49%	30%

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. 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.

### Текст новой редакции проспекта ценных бумаг

Приводятся сведения об основных дебиторах Группы за последний заверченный отчетный период согласно промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетностью 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 отчетностью, 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 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	61%	67%	51%	70%	67%

дебиторов					
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.

## **8. Изменения внесены в пункт 2.5.1 проспекта ценных бумаг**

### Текст изменяемой редакции проспекта ценных бумаг

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.
Доля внешнегрупповых кредиторов	70%	70%	59%	45%
Доля внутригрупповых кредиторов	30%	30%	41%	55%

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. и 30 июня 2025 г. у Группы отсутствуют кредиторы, доля которых превышает 10% от суммы кредиторской задолженности, приходящейся на внешнегрупповых кредиторов.**

### Текст новой редакции проспекта ценных бумаг

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:

	<b>2022 г.</b>	<b>2023 г.</b>	<b>2024 г.</b>	<b>6 месяцев 2025 г.</b>	<b>2025 г.</b>
Доля внешнегрупповых кредиторов	70%	70%	59%	45%	72%
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.**

## **9. Изменения внесены в пункт 2.5.2 проспекта ценных бумаг**

### Текст изменяемой редакции проспекта ценных бумаг

Приводятся сведения об обязательствах Группы за последний завершённый 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.
		2 389 000	-	11 200 000
залога	-	-	-	-
поручительства	2 389 000	-	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.
		610 000	1 110 000	1 749 583
залога	-	-	-	-
поручительства	610 000	1 110 000	1 749 583	1 360 000
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	Существенное ухудшение финансового состояния должника, вероятность возникновения – низкая

факторов:	
-----------	--

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 «Аксффт» 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:	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

факторов:	
-----------	--

**По состоянию на 30 июня 2025 г. Группой не предоставлялось обеспечение, а также не совершались сделки по предоставлению такого обеспечения лицам, не входящим в Группу.**

### Текст новой редакции проспекта ценных бумаг

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

Общий размер предоставленного организациями Группы обеспечения	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.

лицам, входящим в Группу, в т. ч. в форме:	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:	по 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:	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	Должник: АО «Аксифт»

обязательству:	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:	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 «Аксфот» 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

## 10. Изменения внесены в сведения об истории создания и развития Группы, указанные в пункте 2.6 проспекта ценных бумаг

### Текст изменяемой редакции проспекта ценных бумаг

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. В апреле 2025 г. было объявлено о приобретении контролирующей доли 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 Vimeister (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.

Завершение формирования Группы произошло в 2025 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.

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).

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

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

Эмитент для целей консолидации сегмента заказной разработки ПО приобрел контроль над ООО «ИНИЖИНИРИНГОВЫЙ ЦЕНТР «СОФТЛАЙН» (ОГРН 1117746996311) и АО «Бэлл Интегратор Групп» (ОГРН 1157746936225), владеющем 100% 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 контроль над ООО «СЛ Софт» (ОГРН 1237700116070).

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

### Текст новой редакции проспекта ценных бумаг

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 Vimeister (цифровизация инвестиционных продуктов) и Visitech (охрана труда и обеспечение промышленной и экологической безопасности). В 2025 г. был приобретен Omeg-Alliance, включающий продукты Eхеplant (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).

## **11. Изменения внесены в раздел пункта 2.6 проспекта ценных бумаг, описывающий сильные и слабые стороны Группы в сравнении с конкурентами**

### Текст изменяемой редакции проспекта ценных бумаг

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 высоковостребованных 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 бóльшая 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 недозагрузки 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;
- **Дефицит профессиональных кадров в ИТ-отрасли.** В условиях дефицита специалистов компании активнее прибегают к услугам заказной разработки, а также готовы платить более высокую по сравнению с предыдущими годами премию за доступ к необходимым ресурсам;
- **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, а также сервисы заказной разработки и корпоративного обучения, что в совокупности покрывает все потребности клиентов в цифровой трансформации и обеспечивает Группе сильные конкурентные преимущества.

	ТИРАЖНОЕ ПО						ПРОМЫШЛЕННОЕ ПО		СЕРВИСЫ	
	ИИ ПО	ПО для работы с документами	HR Tech	Платформы разработки корпоративных приложений	Аналитическое ПО	RPA	Инженерное ПО	Управление производством (MES)	Заказная разработка	Корпоративное обучение
<b>fabricaONE.AI</b>	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓
<b>LANSOFT</b>	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓
<b>Directum</b>	✓	✓	✓	✓	~ (1)	✓	✓	✓	✓	✓
<b>форсайт.</b>	✓	~ (2)	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓
<b>Аксон</b>	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓
<b>нанософт</b>	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓
<b>Аусферр</b>	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓
<b>Цифровая экономика</b>	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓
<b>БФТ</b>	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓
<b>Программный Продукт</b>	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓

**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 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.

*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.** Предложение сервисов заказной разработки полного цикла, тиражного и промышленного ПО 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**

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 использования чат-ботов, 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-направления:

- Заказная разработка;
- Тиражное ПО;
- Промышленное ПО;
- Корпоративное обучение.

#### Заказная разработка

Группа является крупнейшим игроком на российском рынке заказной разработки с более чем 3 900 специалистами в команде на 30.06.2025, 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 2024 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 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 2024 г. Группа реализовала более 330 успешных проектов заказной разработки, а выручка направления увеличилась на 33% год к году и достигла 15,8 млрд руб., что составило 85% выручки Группы. По результатам 6 мес. 2025 г. выручка направления также продолжила рост и достигла 8,0 млрд руб. по сравнению с 5,9 млрд руб. по итогам 6 мес. 2024 г., что эквивалентно росту на 37%.

#### Тиражное ПО

В рамках тиражного ПО Группа разрабатывает комплексный портфель продуктов для цифровизации бизнес-процессов. Группа разделяет продукты 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 30.06.2025, портфель тиражного ПО включал более 40 продуктов.

## Тиражное ПО – автоматизация бизнес-процессов с использованием ИИ

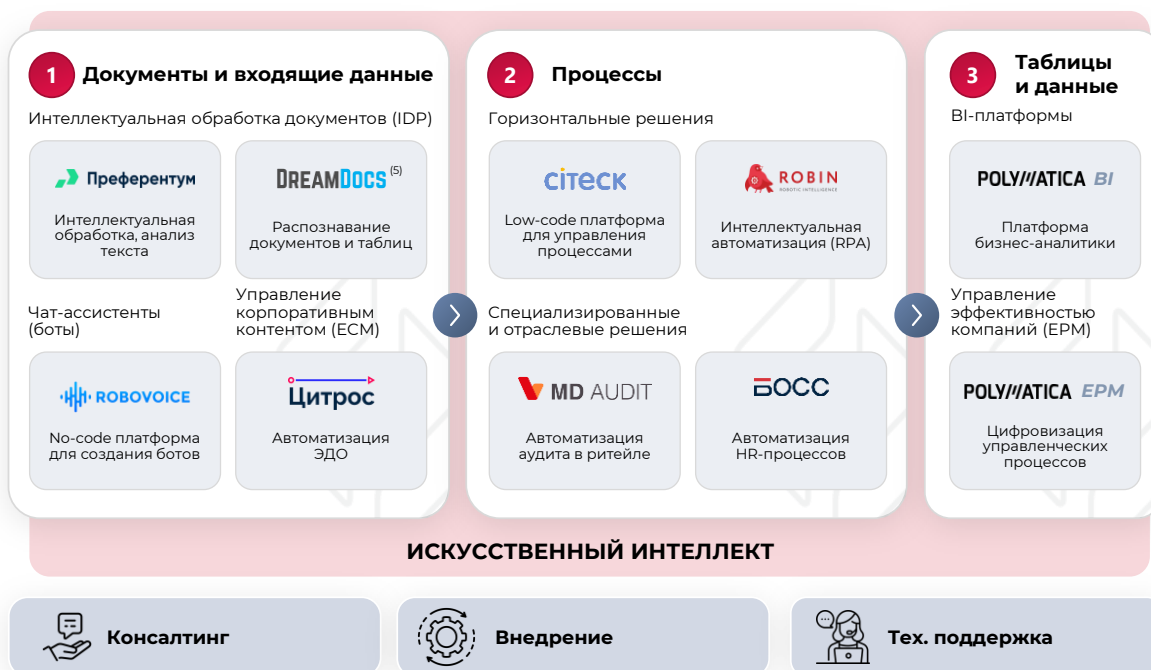


Рисунок 15. Портфель тиражного ПО Группы

- **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.

- Чат-ассистенты (боты):

- **Robovoice** – no-code платформа для создания ИИ-ботов. Решение позволяет создавать умных ботов для общения с клиентами на сайтах, в мессенджерах и соцсетях, обработки входящих звонков и исходящих массовых обзвонков. Также, боты могут актуализировать клиентскую базу, проверять корректность контактов, приглашать клиентов и партнеров на мероприятия, проводить опросы.

- 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 2024 г. на платформе реализовано более 120 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 2024 г. Группа автоматизировала более 10 тыс. процессов в ТОП-100 компаниях России.
  - Специализированные и отраслевые решения:
    - **MD Audit** – система автоматизации аудита в ритейле. Решение позволяет проводить контроль стандартов мерчендайзинга, мониторинг цен, позволяет минимизировать уровень брака и списаний. На конец 2024 г. к системе было подключено более 200 тыс. пользователей и 21 тыс. розничных точек.
    - **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**
  - BI-платформы:
    - **Polymatica BI** – решение для бизнес-аналитики и визуализации на основе технологии ИИ и с использованием больших данных. В 2024 г. более 60 тыс. пользователей использовали платформу.
    - **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 2024 г. количество проданных лицензий Группы составило около 2,0 млн ед., по сравнению с около 1,0 млн ед. годом ранее. По итогам 6 мес. 2025 г. Группа продолжила активно наращивать количество проданных лицензий, нарастив данный показатель до 910 тыс. шт., по сравнению с 511 тыс. шт. за 6 мес. 2024 г.;
- Продукты 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. Другим примером также является внедрение платформы бизнес-аналитики Polymatica в крупной государственной структуре для замещения BI-системы Qlik Sense, в рамках которого были также внедрены инструменты для интерактивного и разностороннего анализа и построения информационных панелей.
- 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.

По итогам 2024 г. выручка направления тиражного ПО составила 2,2 млрд руб., что эквивалентно 12% от выручки Группы. Выручка направления продемонстрировала рост также по итогам 6 мес. 2025 г., достигнув 813 млн руб., что на 29% превышает показатель 628 млн руб. по итогам 6 мес. 2024 г.

### Промышленное ПО

Группа активно развивает направление решений для цифровизации производственных процессов. Группа существенно нарастила свою экспертизу в данном направлении благодаря приобретению компаний Omeg-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 2024 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 2024 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 2024 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 2024 г. более 500 тыс. пользователей было зарегистрировано на платформе.

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

- Решение Ekerplant 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.

Промышленное ПО по итогам 2024 г. составило 3% выручки Группы, продемонстрировав рост в 9,9 раз год к году и увеличившись до 0,5 млрд руб. Выручка направления за 6 мес. 2025 г. составила 462 млн руб., по сравнению с 7 млн руб. по итогам 6 мес. 2024 г., что связано, главным образом, с включением результатов компании Bimeister в консолидированные результаты Группы.

#### 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 заказной разработки, тиражного и промышленного 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 Autocode<sup>32</sup> 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 Graham<sup>33</sup> 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.

##### Значительные синергии между направлениями бизнеса

Направления заказной разработки, тиражного ПО, промышленного 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.

Группа активно использует навыки, экспертизу и ресурсы заказной разработки при создании собственных продуктов в рамках тиражного и промышленного ПО, увеличивая эффективность создания продуктов и нового функционала. Группа видит существенный потенциал для развития существующих и создания новых продуктов на базе широкой экспертизы и обширного наработанного опыта специалистов из сегмента заказной разработки. Так, по итогам 2024 г. более 15 продуктов тиражного и промышленного ПО было доработано специалистами заказной разработки. В свою очередь, направление заказной разработки в результате сотрудничества получает гибкий инструмент управления утилизацией сотрудников, благодаря чему по итогам 2024 г. Группе удалось повысить уровень утилизации сотрудников до уровня более 80%.

---

<sup>32</sup> Автокод.

<sup>33</sup> Грэхэм.

Дополнительные преимущества Группа получает благодаря наличию зрелого направления корпоративного обучения, которое обеспечивает высококачественное и своевременное обучение, повышение квалификации для существующих и новых сотрудников Группы, обеспечивая планомерный рост экспертизы и навыков сотрудников Группы. Также, специалисты заказной разработки непрерывно взаимодействуют с командами тиражного ПО и промышленного ПО, что приводит к успешному обмену опытом и новыми технологиями между бизнес-направлениями Группы.

Наличие широкой команды ИТ-экспертов внутри Группы позволяет направлению корпоративного обучения привлекать профессионалов внутри Группы в качестве преподавателей образовательных курсов, а также использовать экспертизу Группы для гарантирования высокого качества образовательных материалов. По итогам 2024 г. 30 сотрудников Группы являлись преподавателями в рамках направления корпоративного обучения.

#### **5. Единый партнер для цифровой трансформации бизнеса с широкой базой крупных клиентов и уникальным доступом к платформе продаж ПАО «Софтлайн»**

Многолетний успешный опыт работы на рынке заказной разработки и тиражного ПО позволяет Группе сформировать широкую базу клиентов, включающую крупнейшие корпорации в России. На конец 2024 г. клиентами Группы являлись более 1 400 компаний, что демонстрирует кратный рост относительно 2022 г., по итогам которого клиентская база включала около 650 предприятий.

Наличие в портфеле решений в области заказной разработки, тиражного ПО, промышленного 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 активно использует «машину» продаж, выстроенную контролирующим акционером ПАО «Софтлайн». Подобный подход позволяеткратно 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 2024 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 2024 г. партнерская сеть Группы насчитывала около 80 компаний, а доля партнерских продаж в выручке Группы составила 8%.

## **6. Уверенный рост бизнеса и его рентабельности на фоне растущей доли тиражного ПО в выручке**

Выручка Группы демонстрирует высокие темпы роста, опережающие темпы роста рынка, на протяжении 2022–2024 гг. По итогам 2024 г., выручка Группы составила 18,6 млрд руб. по сравнению с 14,5 млрд руб. в 2023 г. и 10,1 млрд руб. в 2022 г., продемонстрировав среднегодовой темп роста в 2022-2024 гг. на уровне 36% по сравнению с ростом рынка за тот же период на 21%, согласно оценкам Б1. Рост выручки главным образом связан с успешным расширением клиентской базы, а также активным ростом интереса клиентов к существующим и новым программным решениям и сервисам Группы. Выручка Группы продолжила демонстрировать активный рост по итогам 6 мес. 2025 г., увеличившись на 39% до 9,0 млрд руб. по сравнению с 6,5 млрд руб. по итогам 6 мес. 2024 г.

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 2024 г. составила 6,3 млрд руб., достигнув 34% от выручки Группы. По итогам 6 мес. 2025 г. возобновляемая выручка составила 33% от выручки Группы, динамика внутри года которой главным образом связана с фактором сезонности.

Высокие темпы роста выручки сопровождаются значительным улучшением эффективности бизнеса. С 2022 г. по 2024 г. показатель Скорр. EBITDA (показатель, скорректированный на размер единовременных или разовых статей) Группы увеличился в 3,2 раза, с 1,1 млрд руб. до 3,5 млрд руб., что транслируется в рост рентабельности с 10,7% до 18,7% в 2022-2024 гг. Высокие темпы роста Скорр. EBITDA связаны с последовательным улучшением операционной эффективности бизнеса и реализацией синергии между направлениями. По итогам 6 мес. 2025 г. Скорр. EBITDA Группы составила 170 млн руб. или 2% от выручки, что обусловлено внутригодовой сезонностью бизнеса, при которой значительную часть выручки Группа получает в 4 кв. каждого года, в то время как расходы начисляются равномерно в течение года.

Минимальная долговая нагрузка позволила Группе продемонстрировать значительный рост уровня чистой прибыли. За период 2022-2024 гг. среднегодовой темп роста Скорр. чистой прибыли (показатель, скорректированный на размер единовременных или разовых статей) составил 107%, увеличившись с 586 млн руб. до 2 503 млн руб. Рентабельность по чистой прибыли увеличилась с 5,8% в 2022 г. до 13,5% по итогам 2024 г. Чистая прибыль Группы за 6 мес. 2025 г. находилась под давлением фактора внутригодовой сезонности по аналогии с показателем Скорр. EBITDA, в результате чего Группа продемонстрировала чистый убыток в сумме 563 млн руб., по сравнению с убытком 294 млн руб. по итогам 6 мес. 2024 г.

Группа стремится сочетать высокие темпы роста бизнеса с возможностью выплаты дивидендов, что возможно благодаря эффективной бизнес-модели Группы и отсутствию долговой нагрузки. Так, на конец 2024 г., чистая денежная позиция Группы составляла около 1 млн руб. По итогам 6 мес. 2025 г. чистый долг Группы составил 1,8 млрд руб., что отражает внутригодовую сезонность бизнеса и сопоставимо со значением за 6 мес. 2024 г., в котором показатель чистого долга составил 2,1 млрд руб. Группа намерена придерживаться дивидендной политики, предполагающей выплату не менее 25% чистой прибыли 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 30.06.2025 команда насчитывала более 5 000 сотрудников, что на 45% 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 заказных разработках — свыше 80% по результатам 2024 г.

Группа непрерывно работает над повышением уровня заинтересованности сотрудников в долгосрочном развитии бизнеса, предлагая возможности прозрачного 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 выстраивает корпоративное управление с учетом лучших международных практик. Группа планирует сформировать Совет директоров, включающий не менее 9 директоров, из которых не менее 3-х будут являться независимыми. В рамках корпоративной структуры Группы предполагается формирование комитетов по аудиту, вознаграждениям и номинациям, возглавляемых независимыми директорами. Для мотивации ключевых сотрудников и топ-менеджмента Группы планируется внедрение долгосрочной программы мотивации (ESOP), позволяющей удерживать ключевых сотрудников и обеспечивать их заинтересованность в развитии Группы.

### **Слабыми сторонами Группы являются:**

- В некоторых сегментах тиражного 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.
- Бизнес-модель заказной разработки тесно связана с наличием крупного штата ИТ-специалистов. Дефицит специалистов на российском ИТ-рынке может ограничить возможности роста направления заказной разработки.
- Продукты тиражного 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 Проспекта.

## Текст новой редакции проспекта ценных бумаг

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 высоковоластных 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 бóльшая 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 недозагрузки 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**

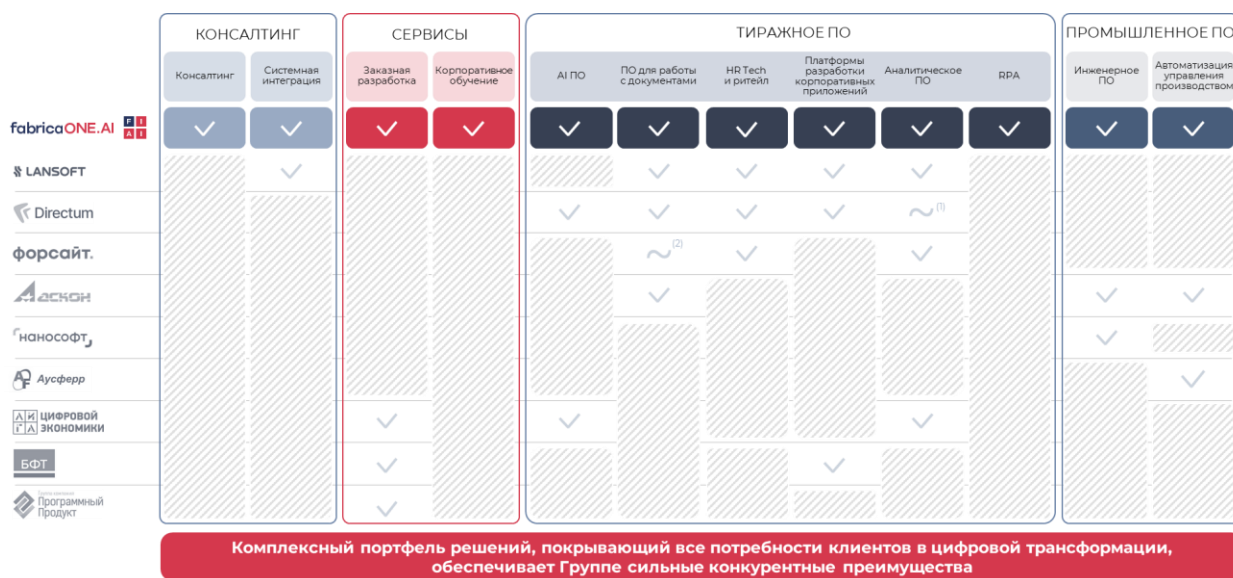
### Лидерство на российском рынке заказной разработки

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.



**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 вкупе 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 покрывает 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 Группы<sup>34</sup>.

#### Заказная разработка

Группа является крупнейшим игроком на российском рынке заказной разработки с

---

<sup>34</sup> Проформа выручка с учетом результатов «Борлас» и BeringPro.

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 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 Omeg-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 Ekerplant 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 Autocode<sup>35</sup> 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 Graham<sup>36</sup> 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

---

<sup>35</sup> Автокод.

<sup>36</sup> Грэхэм.

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 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 позволяеткратно 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.<sup>37</sup> 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 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 раза<sup>38</sup>, 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%<sup>39</sup>, 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

---

<sup>37</sup> 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».

<sup>38</sup> 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».

<sup>39</sup> 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».

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.<sup>40</sup>, что эквивалентно 0,3х EBITDA. Группа намерена придерживаться дивидендной политики, предполагающей выплату не менее 25% и не более 50% показателя NIC<sup>41</sup> 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 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

<sup>40</sup> 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.

<sup>41</sup> 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.

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 Проспекта.

## **12. Изменения внесены в пункт 2.7 проспекта ценных бумаг**

### Текст изменяемой редакции проспекта ценных бумаг

Цель Группы – повышение эффективности бизнес-процессов 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 пять ключевых направлений: рост доли тиражного и промышленного ПО в выручке Группы, увеличение проникновения технологий ИИ, повышение доли возобновляемой выручки, укрепление отношений с текущими и привлечение новых клиентов, а также масштабирование бизнеса за счет M&A.

### *Рост доли тиражного и промышленного ПО в выручке Группы*

В течение последних нескольких лет Группа активно развивала портфель решений тиражного и промышленного ПО, фокусируясь на наиболее динамичных и перспективных направлениях рынка. Согласно текущей стратегии, Группа планирует продолжать развивать функционал существующих продуктов, а также выходить в новые сегменты, такие как:

- 1) ITSM / ITAM<sup>42</sup> – ПО для управления ИТ-услугами, инцидентами, запросами, активами;
- 2) основанные на ИИ системы поддержки деятельности специалистов, автоматизированные рабочие места для юристов, менеджеров, технологов, учёных,

---

<sup>42</sup> IT Service Management / IT Asset Management – Решения для управления ИТ-услугами и активами.

врачей и создателей контента.

Группа видит значительный потенциал для роста продаж решений на фоне активного развития функционала продуктов и переход к единой экосистеме ПО через внедрение единого интерфейса для улучшения пользовательского опыта, создание единой технологической платформы и повышение производительности, а также создание новых функциональных возможностей, доступных при использовании нескольких продуктов Группы.

#### Увеличение проникновения технологий ИИ

В сегменте заказной разработки Группа видит дальнейший потенциал роста за счет применения технологий ИИ для автоматизации тестирования и выполнения стандартных задач разработки, позволяющих добиться существенной экономии затрат на персонал при активном масштабировании бизнеса. Кроме того, Группа планирует продолжать работу по наполнению обширной библиотеки готовых программных модулей и типовых решений для повышения эффективности разработки и снижения ее себестоимости.

В тиражном ПО Группа видит значительный потенциал роста за счет разработки и внедрения роботов в функционал текущих и новых продуктов для автоматизации рутинных/стандартизированных операций, а также применения технологий ИИ-агентов, способных принимать решения и предпринимать действия без вмешательства человека на основе данных и аналитики.

Дополнительно, Группа рассматривает возможность коммерциализации собственных технологий автоматизации разработки и тестирования, которые в настоящее время используются внутри Группы, путем вывода их на рынок в виде коммерческих решений.

#### 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, вкпе с расширением предложения за счет дополнительных сервисов и услуг, включающих расширенную техническую поддержку и консалтинг.

В тиражном ПО 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 2024 г. составила 34%.

#### Укрепление отношений с текущими и привлечение новых клиентов

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. 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. Обязательным условием для приобретения также является наличие синергий с существующими сервисами и продуктами, а также минимально необходимый прогнозный уровень роста выручки приобретаемой компании не ниже 20% в год.

При покупке компаний Группа в обязательном порядке стремится приобрести контрольную долю (не менее 51%) с опционом на полный выкуп в будущем. При этом Группа предлагает учредителям компаний гибкий подход к структурированию и оплате сделок, включая мотивационные инструменты в случае достижения компаниями условленных плановых результатов.

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.

Ключевыми направлениями для неорганического развития Группы являются приобретение тиражного и промышленного ПО, а также консолидация рынка заказной разработки и развитие вертикальной интеграции бизнеса вкупе с повышением эффективности бизнес-модели.

#### Текст новой редакции проспекта ценных бумаг

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 LLM<sup>43</sup> 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 SLM<sup>44</sup> моделями.** Упрощенная архитектура SLM, по сравнению с LLM, позволяет проводить вычисления с расходом в разы 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

---

<sup>43</sup> LLM – Large Language Model, большая языковая модель

<sup>44</sup> SLM – Small Language Model, малые языковые модели

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 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, вкпе 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.

### **13. Изменения внесены в абзацы 6 и 7 пункта 2.8 проспекта ценных бумаг**

#### Текст изменяемой редакции проспекта ценных бумаг

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 (Приложение № 1 к Проспекту).

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 (Приложение № 2 к Проспекту).

### Текст новой редакции проспекта ценных бумаг

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.

## **14. Изменения внесены в пункт 2.8.3 проспекта ценных бумаг**

### Текст изменяемой редакции проспекта ценных бумаг

***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 заработных плат 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.

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

<b>Факторы риска</b>	<b>Вероятность их возникновения</b>	<b>Показатели, наиболее подверженные влиянию указанного риска</b>	<b>Характер изменений в отчетности, в том числе влияние на возможность появления убытков</b>
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

### Текст новой редакции проспекта ценных бумаг

***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:

<b>Факторы риска</b>	<b>Вероятность их возникновения</b>	<b>Показатели, наиболее подверженные влиянию указанного риска</b>	<b>Характер изменений в отчетности, в том числе влияние на возможность появления убытков</b>
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

## **15. Изменения внесены в пункт 2.8.4 проспекта ценных бумаг**

## Текст изменяемой редакции проспекта ценных бумаг

### ***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 Ациям 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 получению 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 Акции и размер дивидендных выплат по ним.

***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 Акций 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.

### Текст новой редакции проспекта ценных бумаг

#### ***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 Ациям 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 Акций 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.

## **16. Изменения внесены в пункт 2.8.5 проспекта ценных бумаг**

### **Текст изменяемой редакции проспекта ценных бумаг**

***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.

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

### **Текст новой редакции проспекта ценных бумаг**

***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 Акции и размере дивидендных выплат по ним.

## **17. Изменения внесены в пункт 2.8.7 проспекта ценных бумаг**

### Текст изменяемой редакции проспекта ценных бумаг

#### ***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 обеспечения 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.

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 несущественная.

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 (56% в 2024 году), кроме того, выручка по 2 клиентам (агрегировано) превосходит 10%, а именно:

- Сбербанк – 26%;
- Альфа-Банк – 14%.

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% обще 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 25% в 2024 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.

**Текст новой редакции проспекта ценных бумаг**

***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 подвергнуться 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 обеспечения 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.

## **18. Изменения внесены в пункт 2.8.10 проспекта ценных бумаг**

### Текст изменяемой редакции проспекта ценных бумаг

Отсутствуют.

### Текст новой редакции проспекта ценных бумаг

***Часть финансовой информации в настоящем Проспекте приводится с учетом потенциальных эффектов от приобретений, завершённых 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 отчётности. 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.

## **19. Изменения внесены в раздел 3 проспекта ценных бумаг**

### Текст изменяемой редакции проспекта ценных бумаг

#### **3.1. Информация о лицах, входящих в состав органов управления Эмитента**

##### Члены Совета директоров Эмитента:

В настоящее время членами Совета директоров Эмитента являются:

- 1) Тадевосян Максим Каренович, Генеральный директор, член Совета директоров, член комитета Совета директоров по аудиту;
- 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, председатель 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», председатель 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;**

- 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 аудиту.**

Подробная информация об указанных лицах приводится в настоящем пункте ниже.

**1) Тадевосян Максим Каренович, 1983 г.р.**

Образование:

Уровень образования	Учебное заведение	Специальность
Высшее	Московский государственный институт международных отношений (университет) Министерства иностранных дел Российской Федерации	Международные отношения

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
2025	н.в.	АО «ФАБРИКА ПО»	Генеральный директор, 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.

**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
<b>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»</b>		

Все должности, которые лицо занимает или занимало в Эмитенте и в органах управления других организаций за три последних завершенных 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
<b>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»</b>			
2025	н.в.	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 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
<b>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»</b>		

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
<b>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»</b>			
2025	н.в.	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 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
<b>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»</b>		

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.	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.

**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
<b>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»</b>		

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.	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.

#### Генеральный директор Эмитента

Тадевосян Максим Каренович, 1983 г.р.

Информация в отношении Генерального директора приведена в разделе про членов Совета директоров Эмитента.

### **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**

Политика в области вознаграждения и (или) компенсации расходов членов органов управления Эмитента на дату утверждения Проспекта отсутствует. При этом Эмитент планирует утвердить Политику по вознаграждению членов Совета директоров после даты утверждения Проспекта.

К дате утверждения Проспекта членам Совета директоров Эмитента не выплачивалось вознаграждение и не компенсировались расходы, связанные с исполнением функций членов Совета директоров Эмитента.

К дате утверждения Проспекта членам Совета директоров Эмитента не выплачивалось вознаграждение и не компенсировались расходы, связанные с исполнением функций членов Совета директоров Эмитента.

### **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	Да

«О рынке ценных бумаг»	
Тадевосян Максим Каренович	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 (Приложение № 3).

#### **Управление рисками и внутренний контроль**

В соответствии с уставом Эмитента в Компании организованы управление рисками и внутренний контроль. Совет директоров утверждает внутренние документы Эмитента, определяющие политики Компании в области организации управления рисками и внутреннего контроля.

Управление рисками и внутренний контроль за финансово-хозяйственной деятельностью являются неотъемлемой частью деятельности Эмитента и представляет 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 для оценки надежности и эффективности управления рисками и внутреннего контроля в Компании осуществляется внутренний аудит. Совет директоров утверждает внутренние документы Компании, определяющие политику Общества в области организации и осуществления внутреннего аудита. Должностное лицо, ответственное за организацию и осуществление внутреннего аудита (руководитель структурного подразделения, ответственного за организацию и осуществление внутреннего аудита), назначается на должность и освобождается от должности на основании решения Совета директоров. Условия трудового договора с указанными лицами утверждаются Советом директоров. В случае, если внутренними документами Компании,

указанными в настоящем пункте, предусмотрена возможность осуществления внутреннего аудита иным юридическим лицом, определение такого лица и условий договора с ним, в том числе размера его вознаграждения, осуществляется Советом директоров.

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)**

Создание ревизионной комиссии или ревизора не предусмотрено уставом Эмитента.

#### **Предотвращение неправомерного использования конфиденциальной и инсайдерской информации**

До включения Акций Эмитента в список ценных бумаг, допущенных к торгам на ПАО Московская Биржа, Эмитент утвердит правила внутреннего контроля по предотвращению, выявлению и пресечению неправомерного использования инсайдерской информации и (или) манипулирования рынком и перечень инсайдерской информации.

### **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 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.	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.	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.

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, что составит до 7,5%<sup>45</sup> от уставного капитала Эмитента; а также
- до 43 279 839 конвертируемых привилегированных акций типа В номинальной стоимостью 0,01 рубля каждая, что составит до 6,5%<sup>46</sup> от уставного капитала Эмитента.

Помимо этого, Эмитент может выпустить до 16 766 468 конвертируемых привилегированных акций типа А номинальной стоимостью 0,01 рубля каждая, что составит до 2,5%<sup>47</sup> от уставного капитала Эмитента. 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.

---

<sup>45</sup> Процент рассчитан от количества акций Эмитента с учетом выпуска привилегированных акций типа А, Б и В и без учета Акции, в отношении которых осуществляется регистрация Проспекта.

<sup>46</sup> Процент рассчитан от количества акций Эмитента с учетом выпуска привилегированных акций типа А, Б и В и без учета Акции, в отношении которых осуществляется регистрация Проспекта.

<sup>47</sup> Процент рассчитан от количества акций Эмитента с учетом выпуска привилегированных акций типа А, Б и В и без учета Акции, в отношении которых осуществляется регистрация Проспекта.

Эмитент планирует осуществить конвертацию в следующие сроки:

- конвертируемые привилегированные акции типа А и Б – не ранее второго квартала 2026 года;
- конвертируемые привилегированные акции типа В – не ранее второго квартала 2027 года.

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.

### Текст новой редакции проспекта ценных бумаг

## **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
<b>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»</b>		

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
<b>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»</b>			
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 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
<b>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»</b>			
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
<b>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»</b>		

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
<b>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»</b>			
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
<p><b>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»</b></p>		

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
<p><b>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»</b></p>			
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
<b>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»</b>		

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 не является независимым.

Член Совета директоров является членом 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»**

Образование:

Уровень образования	Учебное заведение	Специальность
<p><b>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»</b></p>		

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
<p><b>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»</b></p>			
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
<p><b>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»</b></p>		

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
<p><b>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»</b></p>			
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 завершаемых 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
<b>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»</b>		

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 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) Министерства иностранных дел Российской Федерации	Международные отношения

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
2021	2022	ПАО «НЛМК»	Советник президента
2023	2024	ПАО «НЛМК»	Вице-президент по развитию
2023	2024	МКПАО «ВК»	Вице-президент по стратегии и развитию

**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»)	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 управления	7 583 333,00
	– 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
<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>	Да
<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>	Нет
<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>	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 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 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 Акции (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.

## **20. Изменения внесены в абзац 4 пункта 4.1 проспекта ценных бумаг**

Текст изменяемой редакции проспекта ценных бумаг

Дата, на которую в таком списке указывались лица, имеющие право осуществлять права по акциям Эмитента: 26.08.2025.

Текст новой редакции проспекта ценных бумаг

Дата, на которую в таком списке указывались лица, имеющие право осуществлять права по акциям Эмитента: 03.11.2025.

## **21. Изменения внесены в подпункт 1) пункта 4.2 проспекта ценных бумаг**

Текст изменяемой редакции проспекта ценных бумаг

**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, контролирурующие ПАО «Софтлайн», отсутствуют.

**Лицо, владеющее не менее чем 20% обыкновенных акций ПАО «Софтлайн»:**

Полное фирменное наименование: Общество с ограниченной ответственностью «Аталайя»

Сокращенное фирменное наименование: ООО «Аталайя»

Место нахождения: Российская Федерация, город Москва

ИНН: 9725093270

ОГРН: 1227700514370

Размер доли такого лица в уставном капитале ПАО «Софтлайн»: 42,61 %

Размер доли принадлежащих данному лицу обыкновенных акций ПАО «Софтлайн»: 42,61%

Размер доли такого лица в уставном капитале Эмитента: 0 %

Размер доли принадлежащих данному лицу обыкновенных акций Эмитента: 0 %

**Текст новой редакции проспекта ценных бумаг**

**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%

## **22. Изменения внесены в пункт 5.1 проспекта ценных бумаг**

### Текст изменяемой редакции проспекта ценных бумаг

#### **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 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 корпоративного договора.

Размер доли участия Эмитента в уставном (складочном) капитале подконтрольной Эмитенту организации: 24,9%.

Основная деятельность: консультативная деятельность и работы в области компьютерных

технологий.

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 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 корпоративного договора.

Размер доли участия Эмитента в уставном (складочном) капитале подконтрольной Эмитенту организации: 45,9%.

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	Общество с ограниченной ответственностью «Сервисная
------------------	---

наименование:	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%.

### **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 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 корпоративного договора.

Размер доли участия Эмитента в уставном (складочном) капитале подконтрольной Эмитенту организации: 24,8%.

Размер доли, количество, общая номинальная стоимость обыкновенных акций подконтрольной организации, принадлежащих Эмитенту: Эмитенту принадлежит 24 800 штук обыкновенных акций подконтрольной организации общей номинальной стоимостью 1 792 296 000 рублей, составляющих 24,8% 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: разработка компьютерного программного обеспечения.

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 Эмитент на основании корпоративного договора осуществляет прямой контроль над АО «Бэлл Интегратор Групп» (ОГРН 1157746936225), владеющим обыкновенными акциями АО «Бэлл Интегратор», составляющими 100% уставного капитала АО «Бэлл Интегратор».

Размер доли, количество, общая номинальная стоимость обыкновенных акций подконтрольной организации, принадлежащих Эмитенту: 0% (0 штук, 0 рублей), при этом Эмитент на основании корпоративного договора осуществляет прямой контроль над АО «Бэлл Интегратор Групп» (ОГРН 1157746936225), владеющим обыкновенными акциями АО «Бэлл Интегратор», составляющими 100% 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 назначать единоличный исполнительный орган АО «Бэлл Интегратор Групп» и право прямо распоряжаться более 50 процентами голосов по отдельным вопросам в высшем органе управления АО «Бэлл Интегратор Групп» на основании корпоративного договора. АО «Бэлл Интегратор Групп» владеет обыкновенными акциями АО «Бэлл Интегратор», составляющими 100% 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 на основании корпоративного договора осуществляет прямой контроль над АО «Бэлл Интегратор Групп» (ОГРН 1157746936225), владеющим обыкновенными акциями АО «Белл Интегратор», составляющими 100% 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 на основании корпоративного договора осуществляет прямой контроль над АО «Бэлл Интегратор Групп» (ОГРН 1157746936225), владеющим обыкновенными акциями АО «Бэлл Интегратор», составляющими 100% 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 назначать единоличный исполнительный орган АО «Бэлл Интегратор Групп» и право прямо распоряжаться более 50 процентами голосов по отдельным вопросам в высшем органе управления АО «Бэлл Интегратор Групп» на основании корпоративного договора. АО «Бэлл Интегратор Групп» владеет обыкновенными акциями АО «Бэлл Интегратор», составляющими 100% уставного капитала АО «Бэлл 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 на основании корпоративного договора осуществляет прямой контроль над АО «Бэлл Интегратор Групп» (ОГРН 1157746936225), распоряжающегося 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 назначать единоличный исполнительный орган АО «Бэлл Интегратор Групп» и право прямо распоряжаться более 50 процентами голосов по отдельным вопросам в высшем органе управления АО «Бэлл Интегратор Групп» на основании корпоративного договора. АО «Бэлл Интегратор Групп» 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 на основании корпоративного договора осуществляет прямой контроль над АО «Бэлл Интегратор Групп» (ОГРН 1157746936225), распоряжающегося 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 назначать единоличный исполнительный орган АО «Бэлл Интегратор Групп» и право прямо распоряжаться более 50 процентами голосов по отдельным вопросам в высшем органе управления АО «Бэлл Интегратор Групп» на основании корпоративного договора. АО «Бэлл Интегратор Групп» 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);
- **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»;**
- Русских Максим Олегович.

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;
- Русских Максим Олегович;
- Шальнов Олег Евгеньевич;
- Сашин Геннадий Геннадьевич.

На дату утверждения 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%.

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.

### Текст новой редакции проспекта ценных бумаг

## **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: Аксяитов 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 имуществом<sup>48</sup>.

Совет директоров (наблюдательный совет) и коллегиальный исполнительный орган не предусмотрены уставом подконтрольной организации.

Генеральный директор: Морозов Игорь Олегович.

---

<sup>48</sup> 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).

#### **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 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.

## **23. Изменения внесены в пункт 5.4 проспекта ценных бумаг**

Текст изменяемой редакции проспекта ценных бумаг

### ***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.<sup>49</sup>

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

<sup>49</sup> Очередность выплаты дивидендов определена в соответствии с решением общего собрания акционеров Эмитента, принятым 20 октября 2025 г. (протокол № 16 от 20 октября 2025 г.). Изменения в устав, предусматривающие указанную очередность выплаты, на дату утверждения Проспекта находятся на регистрации в Федеральной налоговой службе России.

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 утверждения Проспекта общим собранием акционеров Эмитента было принято решение о размещении привилегированных акций Эмитента типа А, Б и В.

***Лица, имевшие право голоса при принятии общим собранием акционеров решений об увеличении уставного капитала Эмитента путем размещения конвертируемых привилегированных акций Эмитента типа А, Б и В, не будут***

***иметь преимущественного права на приобретение указанных акций в связи с тем, что решения были приняты единогласно.***

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.

### Текст новой редакции проспекта ценных бумаг

#### **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.

## **24. Изменения внесены в пункт 5.9 проспекта ценных бумаг**

### Текст изменяемой редакции проспекта ценных бумаг

1) Полное фирменное наименование: Общество с ограниченной ответственностью «Мэйнстей».

Сокращенное фирменное наименование: ООО «Мэйнстей».

ИНН аудитора: 7701241832.

ОГРН аудитора: 1027739140857.

Место нахождения аудитора: 115093, г. Москва, вн.тер.г. муниципальный округ Замоскворечье, ул Люсиновская, д. 36 стр. 1.

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.

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 период с 31.01.2025 по дату утверждения Проспекта 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 5 028 000 (пять миллионов двадцать восемь 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).

На дату утверждения Проспекта просроченные выплаты за оказанные услуги отсутствуют. Отложенные выплаты за аудит (проверку) промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности за 9 месяцев, закончившихся 30.09.2025, составляют 900 000 (девятьсот тысяч) рублей (включая НДС).

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.

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: не применимо, Эмитент создан 31.01.2025.

Размер вознаграждения, выплаченный Эмитентом аудитором в период с 31.01.2025 по дату утверждения Проспекта 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 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 завершаемых 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, членов 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.

**Текст новой редакции проспекта ценных бумаг**

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 аудиторам 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 аудиторам 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 аудиторам 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 аудиторам 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, аудиторам 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 завершенных 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 завершенный 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 (четыреста 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 завершенных 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, членов 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 аудитору (лицам, занимающим должности в органах управления и органах контроля за финансово–хозяйственной деятельностью аудиторской организации): Эмитент не предоставлял аудитору 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.

## **25. Изменения внесены в пункт 6 проспекта ценных бумаг**

Текст изменяемой редакции проспекта ценных бумаг

### **6.1. Консолидированная финансовая отчетность**

#### **6.1. Консолидированная финансовая отчетность (финансовая отчетность)**

В период с даты регистрации Эмитента и до даты утверждения Проспекта ни один отчетный год не завершен, в связи с чем Эмитентом не составлялась годовая консолидированная финансовая отчетность (финансовая отчетность).

Для целей представления в Проспекте ценных бумаг информации о финансово-хозяйственной деятельности подконтрольных Эмитенту организаций, Эмитентом составлены промежуточная сокращенная консолидированная финансовая отчетность Эмитента за 6 месяцев 2025 года 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.

Комбинированная финансовая отчетность Эмитента за 2022–2024 годы с приложением аудиторского заключения независимого аудитора и промежуточная сокращенная консолидированная финансовая отчетность Эмитента за 6 месяцев 2025 года с приложением аудиторского заключения независимого аудитора приведены в приложениях № 4 и № 5 к Проспекту.

## **6.2. Бухгалтерская (финансовая) отчетность**

В период с даты регистрации Эмитента и до даты утверждения Проспекта ни один отчетный год не завершен, в связи с чем Эмитентом не составлялась годовая бухгалтерская отчетность.

Последним завершенным отчетным периодом, за который Эмитентом составлена бухгалтерская отчетность, является период 31.01.2025 – 30.06.2025. 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 31.01.2025 – 30.06.2025 с приложением аудиторского заключения независимого аудитора приведена в приложении № 6 к Проспекту.

### Текст новой редакции проспекта ценных бумаг

## **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.