

результаты
I полугодия 2022



<
positive
technologies

Ключевые события

Продукты

Запустили первый в России онлайн-киберполигон **The Standoff 365**, где уже зарегистрировались 1600+ хакеров

Запустили главный российский агрегатор программ по поиску уязвимостей **The Standoff 365 Bug bounty**

Состоялся коммерческий выход решения для обнаружения угроз и реагирования на них **PT XDR**

Запустили комплексную платформу для промышленной кибербезопасности **PT ICS**

Корпоративное управление и IR

ruA+

прогноз - стабильный

Эксперт РА сразу на две ступени улучшил кредитный рейтинг ПАО «Группа Позитив»

Мы вошли в лист ожидания на включение в Индекс широкого рынка Мосбиржи

Расширили совет директоров до 9 человек (3 независимых директора), и сформировали Комитет по кадрам и вознаграждениям

Коммуникации и бренд

Мы выпустили первый публичный интерактивный **Годовой отчет** и уже получили награду ARC awards

Вошли в **ТОП-15 крупнейших IT-компаний** по версии RAEX

Провели юбилейный **Positive Hack Days**
10 000+ гостей
130 000+ зрителей

Провели **День инвестора** в рамках форума PHD

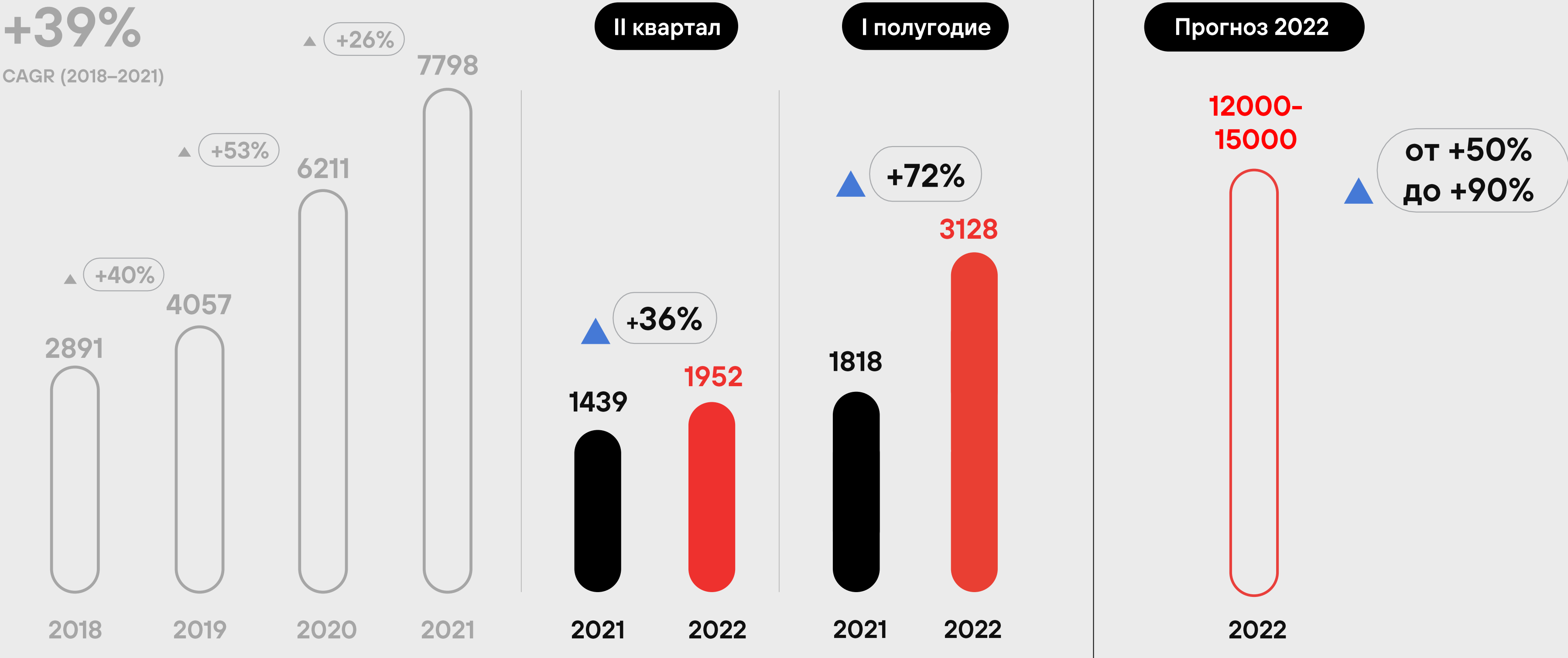
Продажи во 2-м квартале составили 1,9 млрд руб.

Рост в I полугодии на 72% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года

Объем продаж*, млн ₹

+39%

CAGR (2018–2021)



*Показатель «Объем продаж» является управленческой метрикой и отражает валовый объем законтрактованных поставок лицензий, оборудования, товаров и услуг в адрес дистрибьютора или конечного покупателя за отчетный период, с учетом НДС. Данный показатель определяется на основании отчетности по МСФО как «Выручка за отчетный период с учетом НДС» + «Обязательства по договорам с покупателями на конец отчетного периода с учетом НДС» - «Обязательства по договорам с покупателями на начало отчетного периода с учетом НДС».

Основным драйвером роста продаж являются продажи лицензий на ПО и услуг в области ИБ

Структура продаж
(доля в % от общих продаж)

Рост
год к году, %

II квартал



+37%



+25%

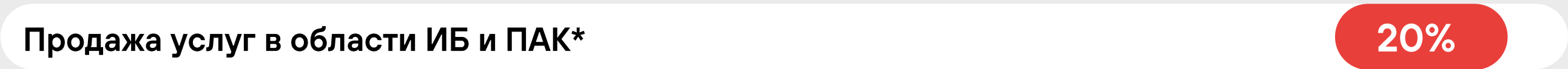


+65%

I полугодие



+77%



+58%

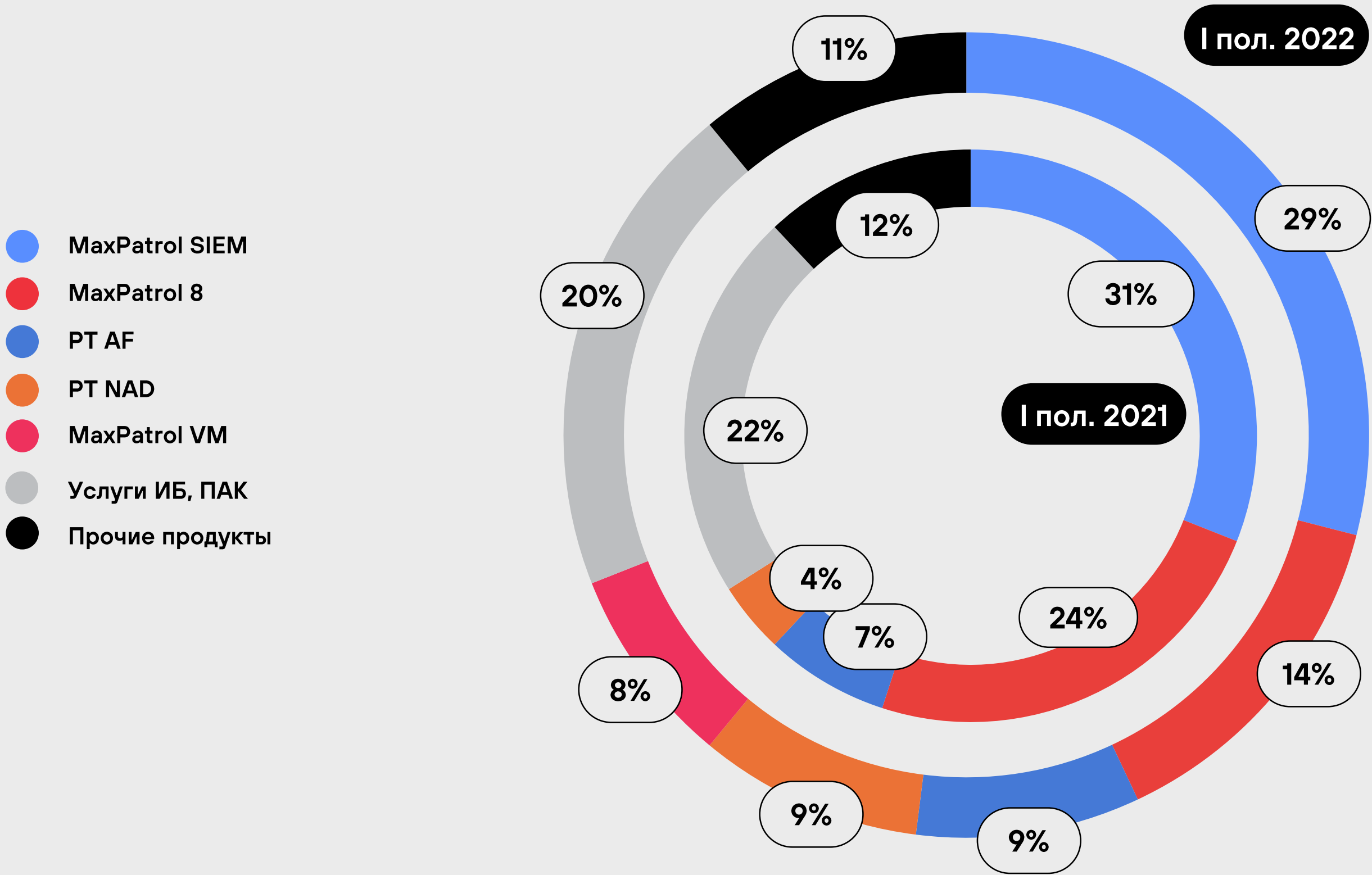


+54%

*ПАК включает доходы от продажи и поддержки программно-аппаратных комплексов в области ИБ

Диверсификация продаж растет на фоне роста по всем ключевым продуктам

Доля продаж по продуктам
(в % от общих продаж)



Темпы прироста
ключевых продуктов*, %

MaxPatrol VM	→	>100%
PT NAD	→	+236%
PT AI	→	+132%
PT AF	→	+124%
MaxPatrol SIEM	→	+63%
PT Multiscanner/ Sandbox	→	+22%
Услуги ИБ	→	+128%
Техническая поддержка	→	+52%

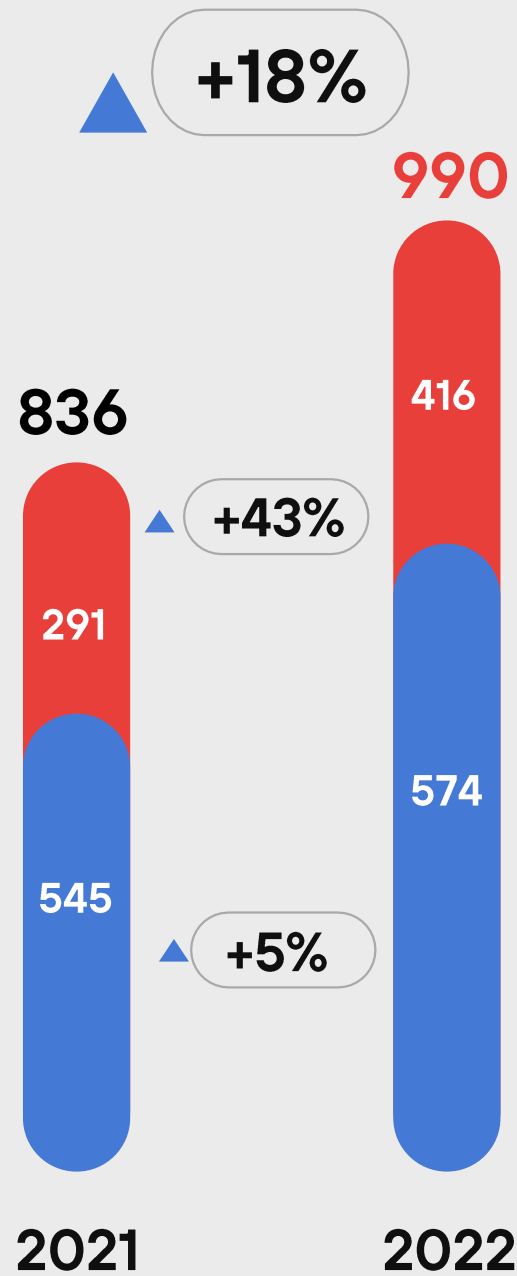
*I полугодие 2022 в сравнении с
аналогичным периодом прошлого года

Уверенный рост Enterprise клиентов, покупающих и использующих продукты РТ

Количество конечных клиентов, купивших продукты*

*Клиенты, которые в отчётном периоде покупали хотя бы один продукт РТ

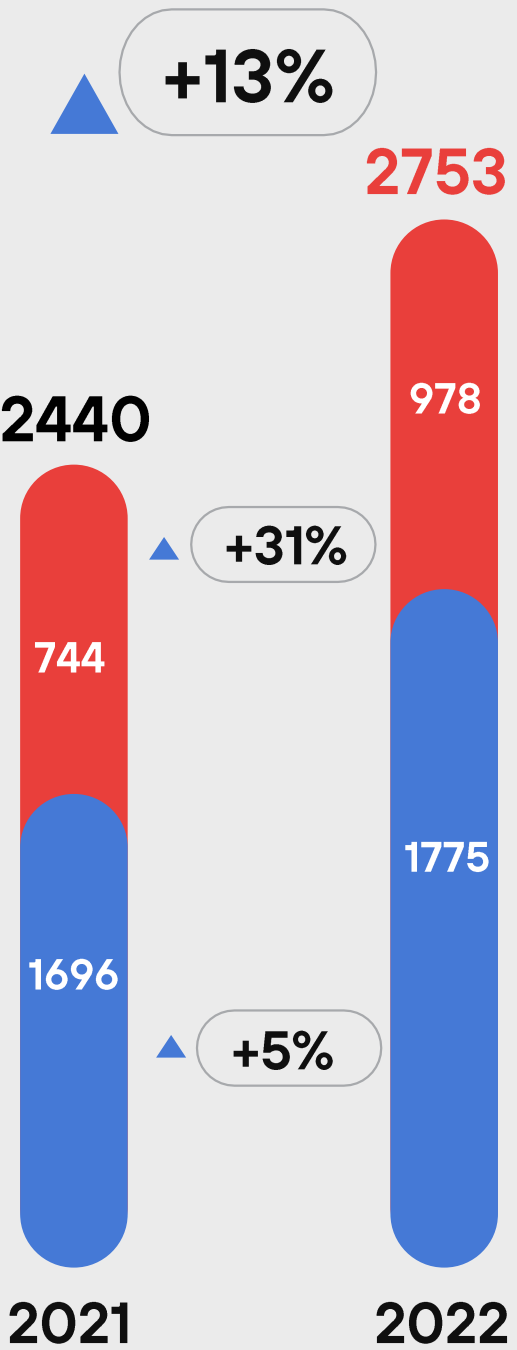
I полугодие



Количество конечных клиентов, использующих продукты**

**Клиенты, у которых есть действующая лицензия на продукты в отчетном периоде

I полугодие



- Клиенты Enterprise (LE и SME)¹
- Клиенты Non-Enterprise (SMB)²

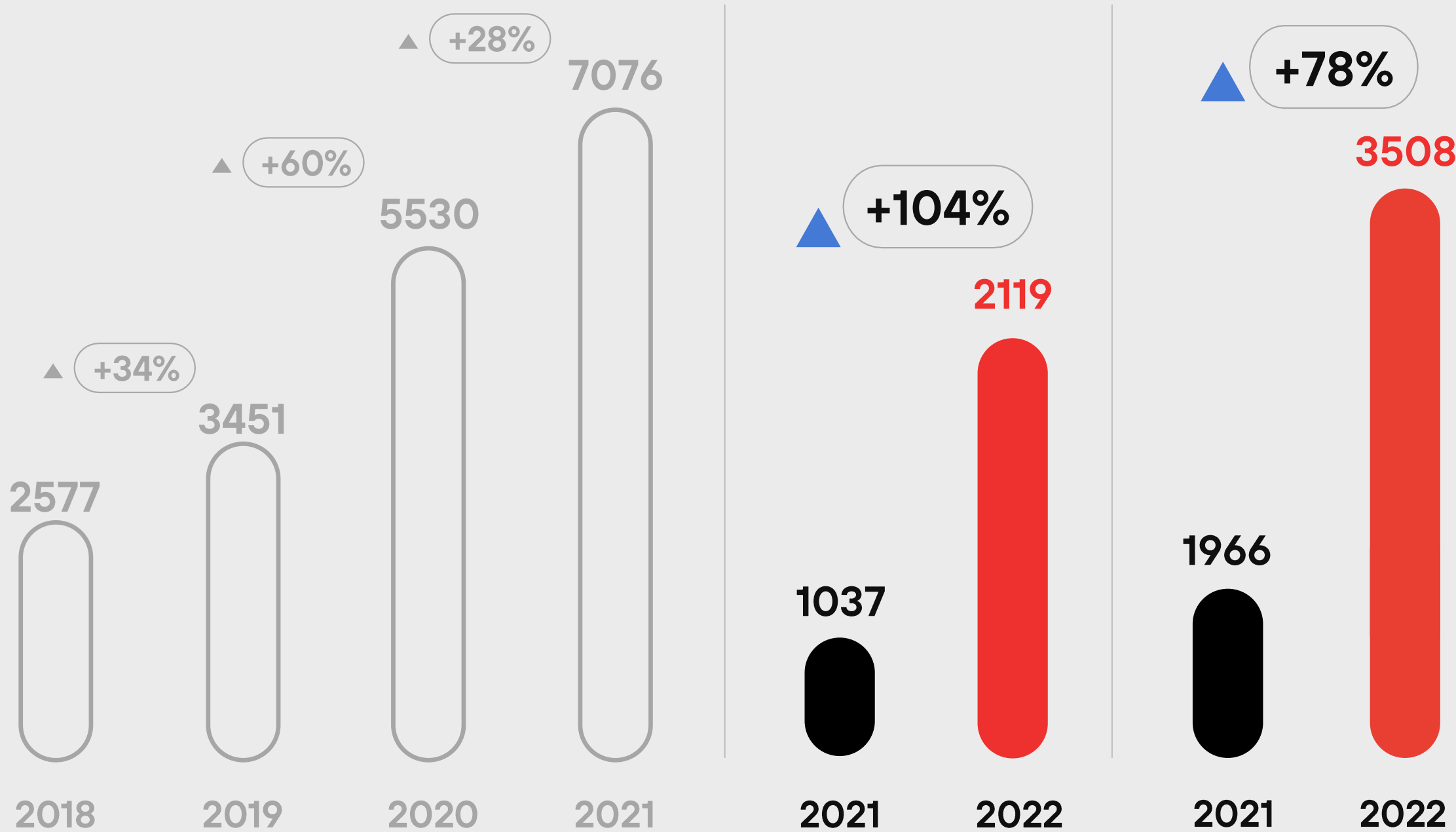
(1) Крупные корпоративные клиенты (LE) — Клиенты компании, согласно внутренней сегментации, чей годовой бюджет на информационную безопасность составляет 30+ млн руб.; Средние корпоративные клиенты (SME) — ИБ бюджет: 1-30 млн руб.;
(2) Средний и малый бизнес (SMB): бюджет на ИБ – менее 1 млн руб.

Рост выручки в 1 полугодии 2022 составил 78%, рост выручки в II квартале 2022 +104%

Выручка по МСФО, млн ₽

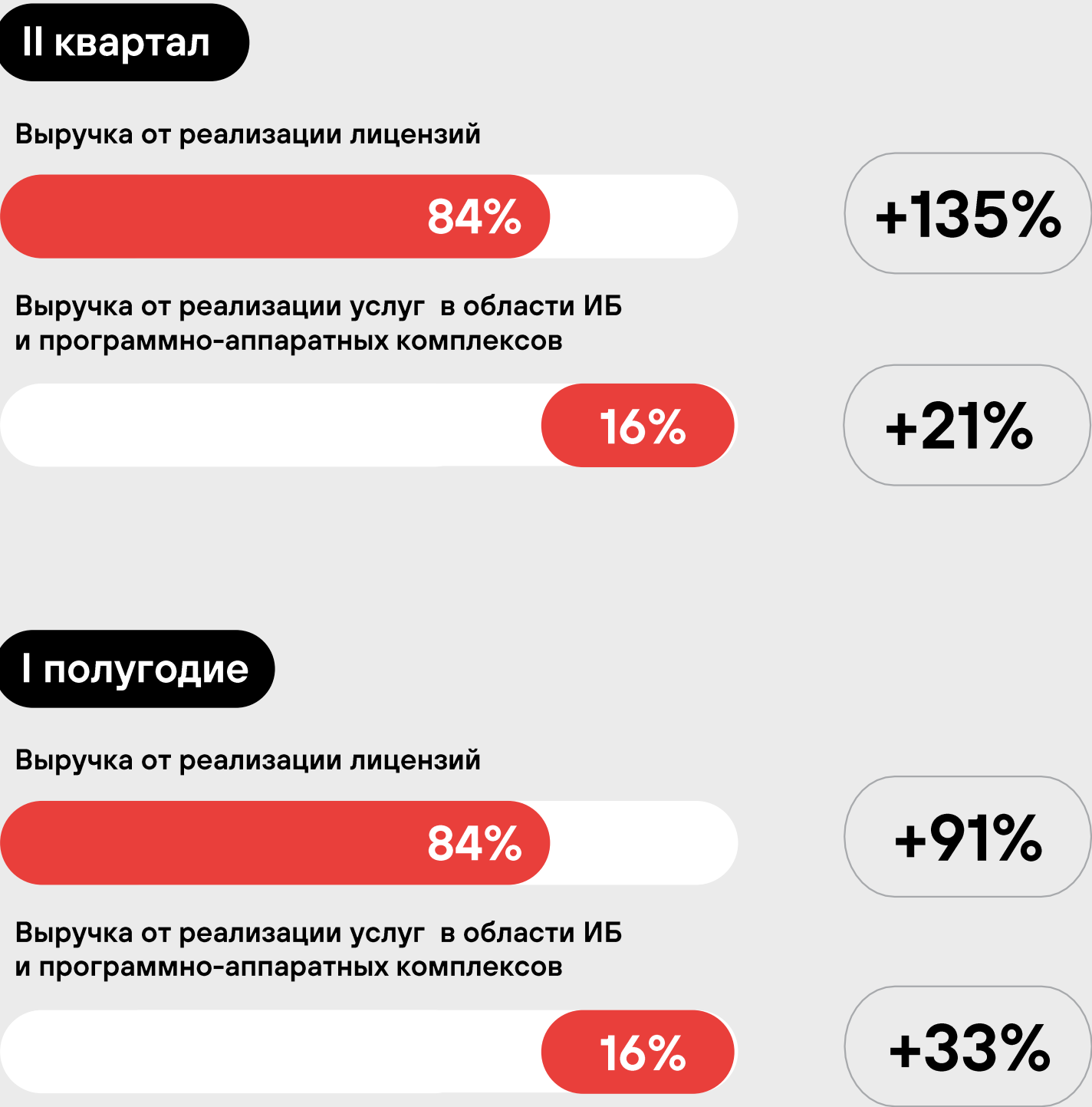
+40%

CAGR (2018–2021)



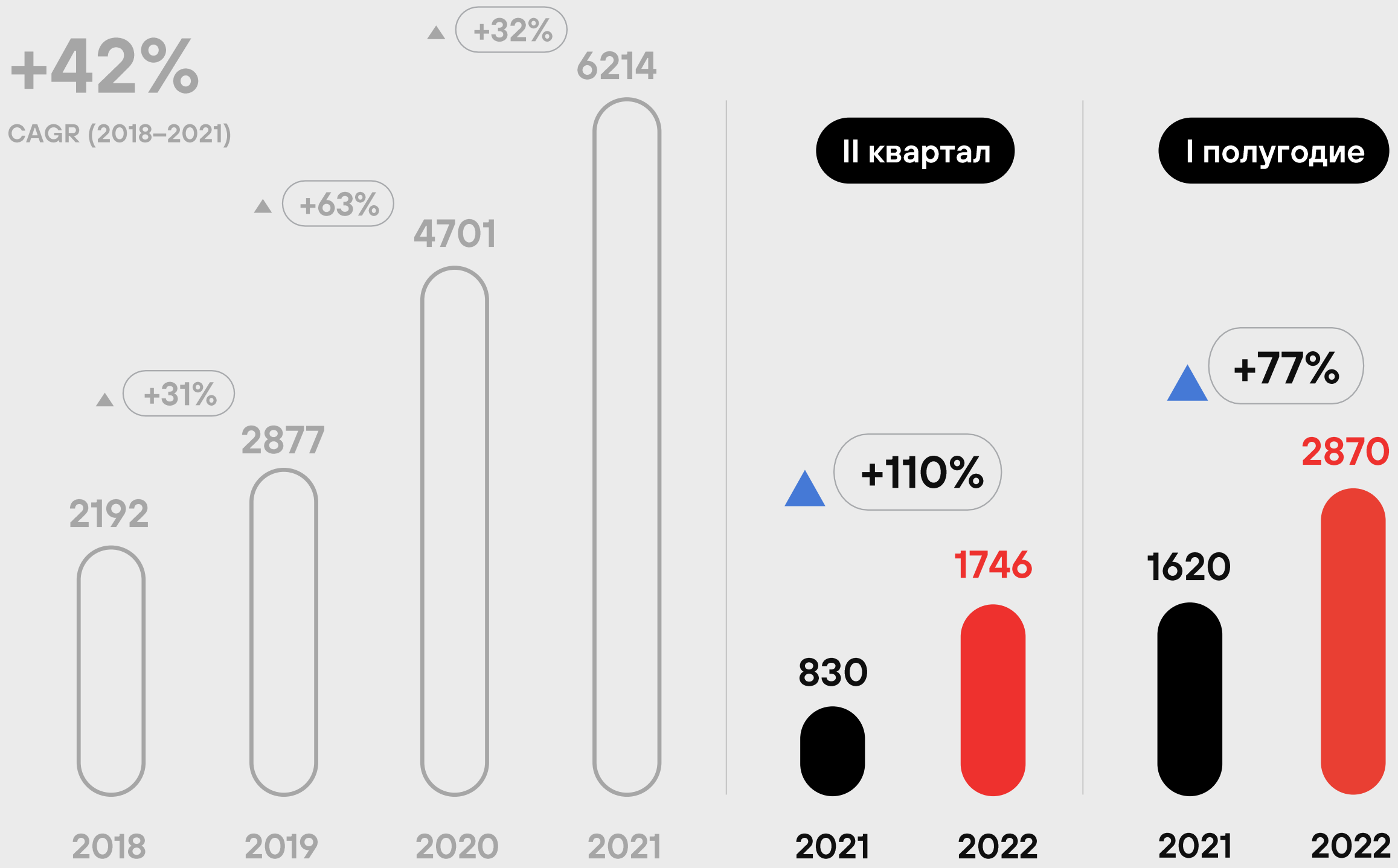
Доля выручки (в % от общей выручки)

Рост год к году, %

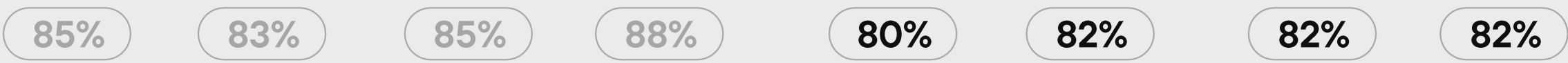


Рост валовой прибыли во II квартале 2022 составил 110% и более чем в 2 раза превышает средний исторический темп роста (CAGR)

Валовая прибыль, млн ₹



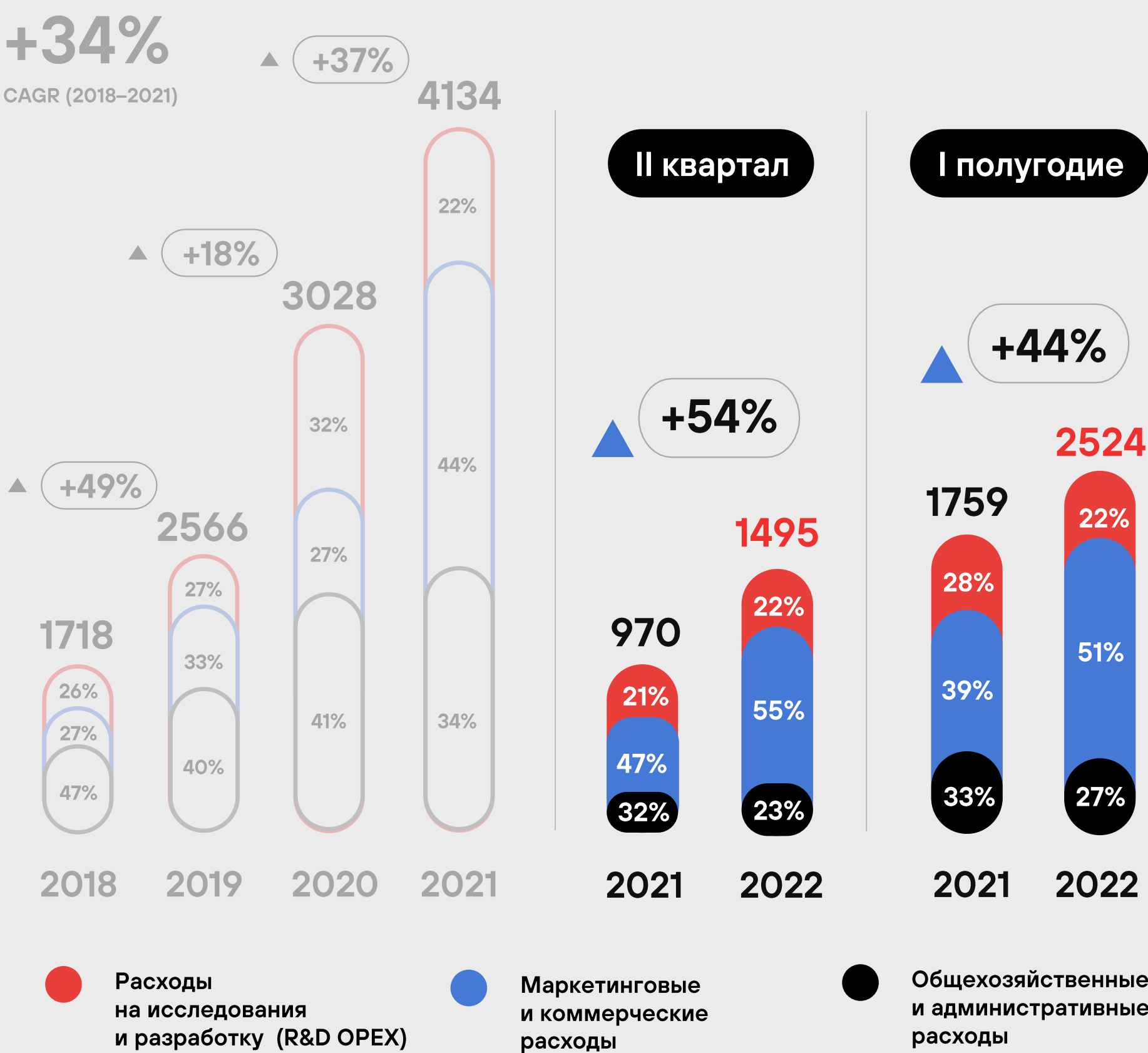
Рентабельность валовой прибыли, %



- Валовая прибыль включает в себя себестоимость нематериальных активов, разработанных Группой, себестоимость услуг в области ИБ и Программно-аппаратных комплексов
- Опережающий рост валовой прибыли связан с ростом доли лицензионной выручки

Общие операционные расходы растут медленнее, чем Выручка и Валовая прибыль

Структура операционных расходов¹



(1) В % от общих операционных расходов

Рост операционных расходов в I полугодии², %

Расходы на исследования и разработку (R&D OPEX)

+17%

Маркетинговые и коммерческие расходы

+78%

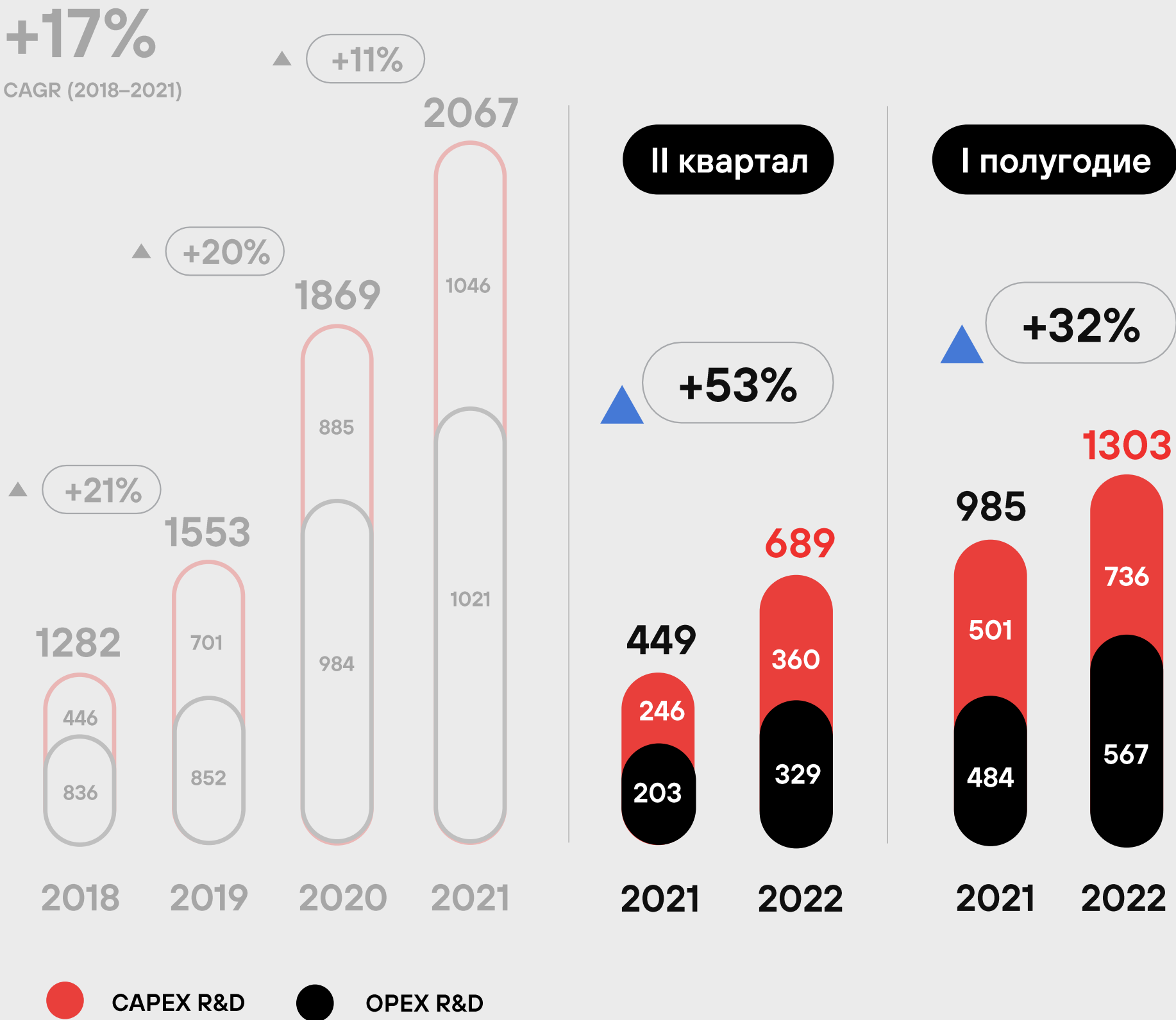
Общехозяйственные и административные расходы

+16%

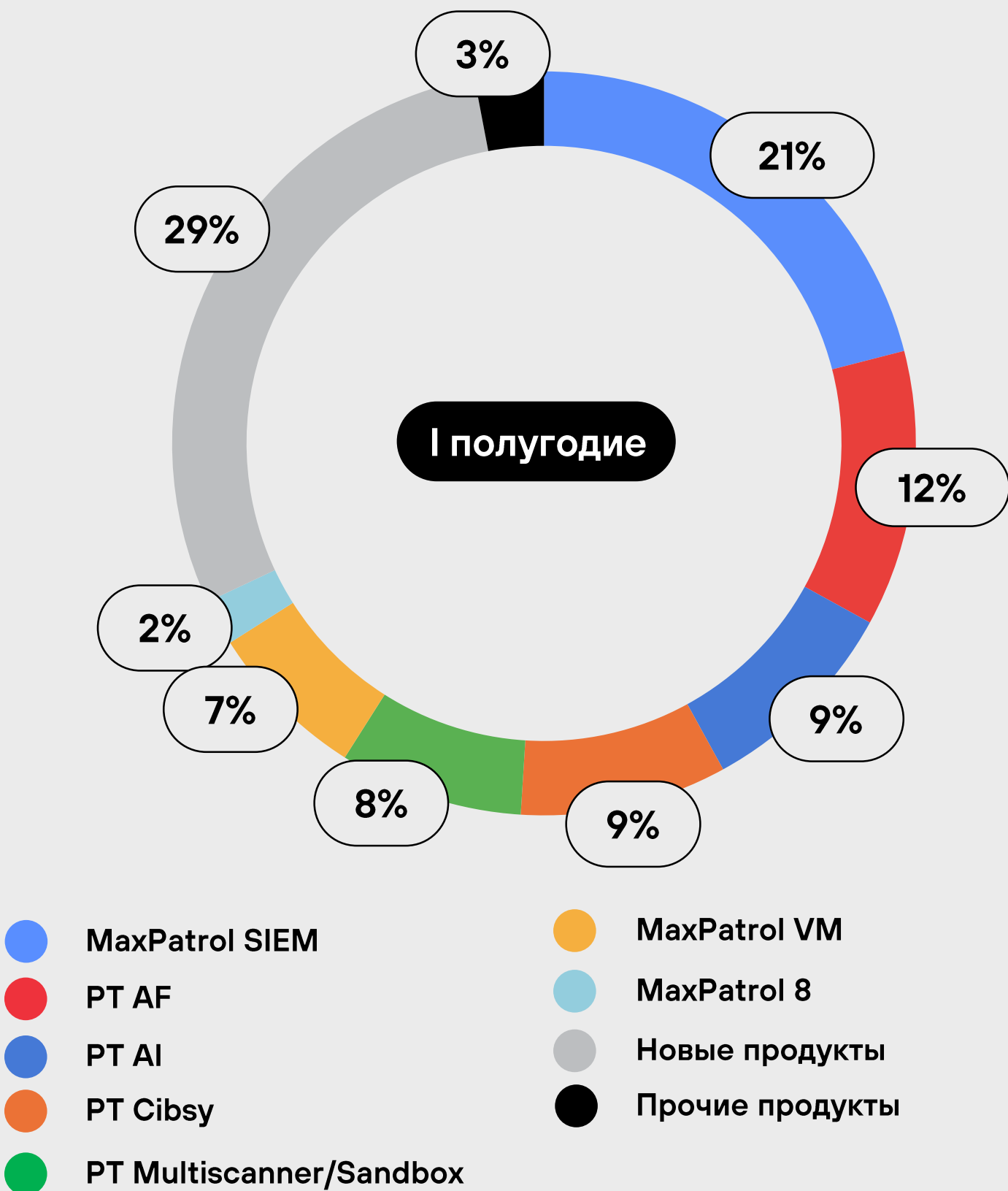
(2) в сравнении с аналогичным периодом прошлого года

Общие R&D расходы на создание и поддержку продуктов

Общие R&D расходы
(CAPEX+OPEX), млн ₽



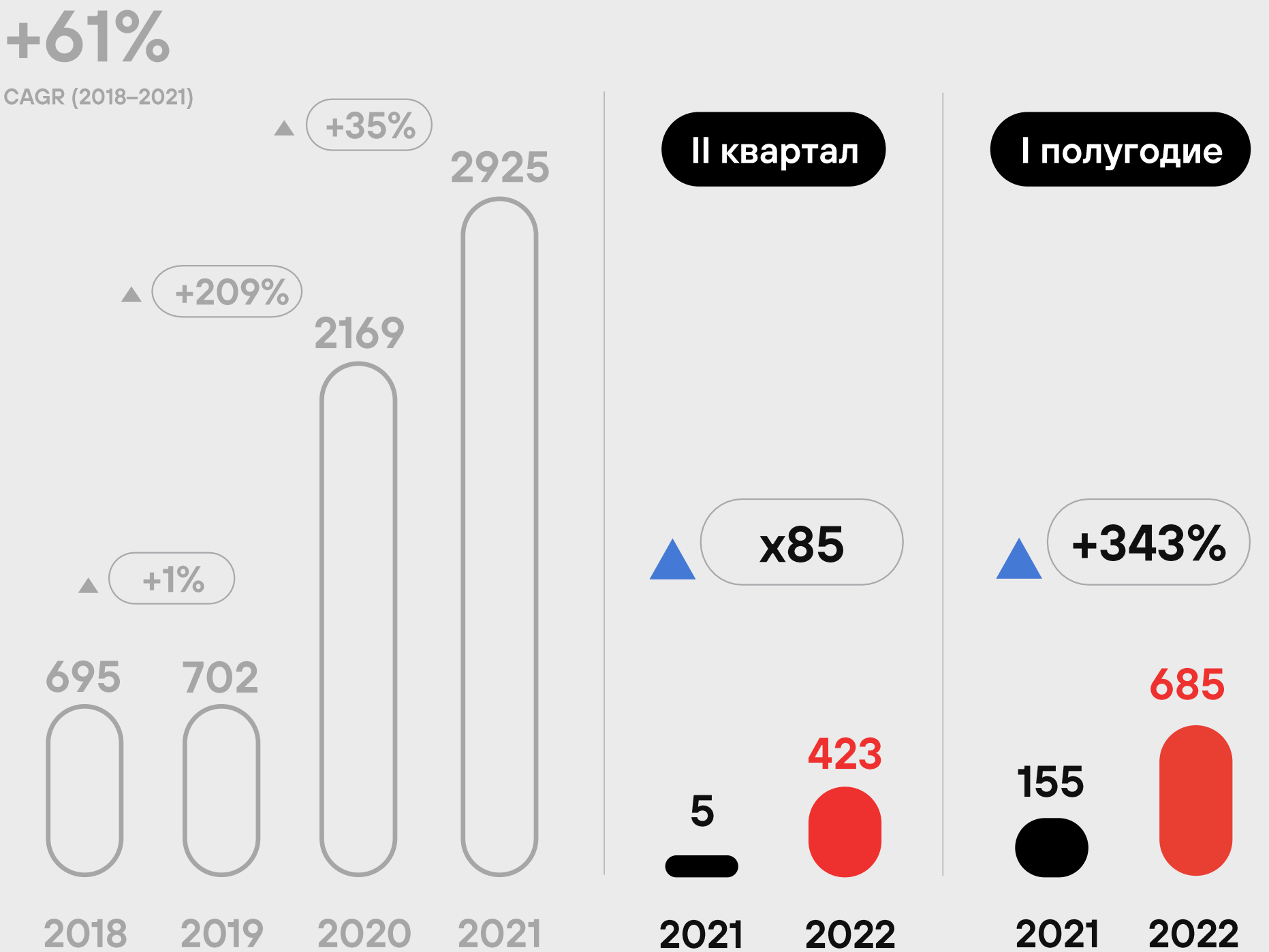
Структура CAPEX на создание продуктов¹



(1) I полугодие 2022

Рост EBITDA более чем в 4 раза по итогам I полугодия 2022

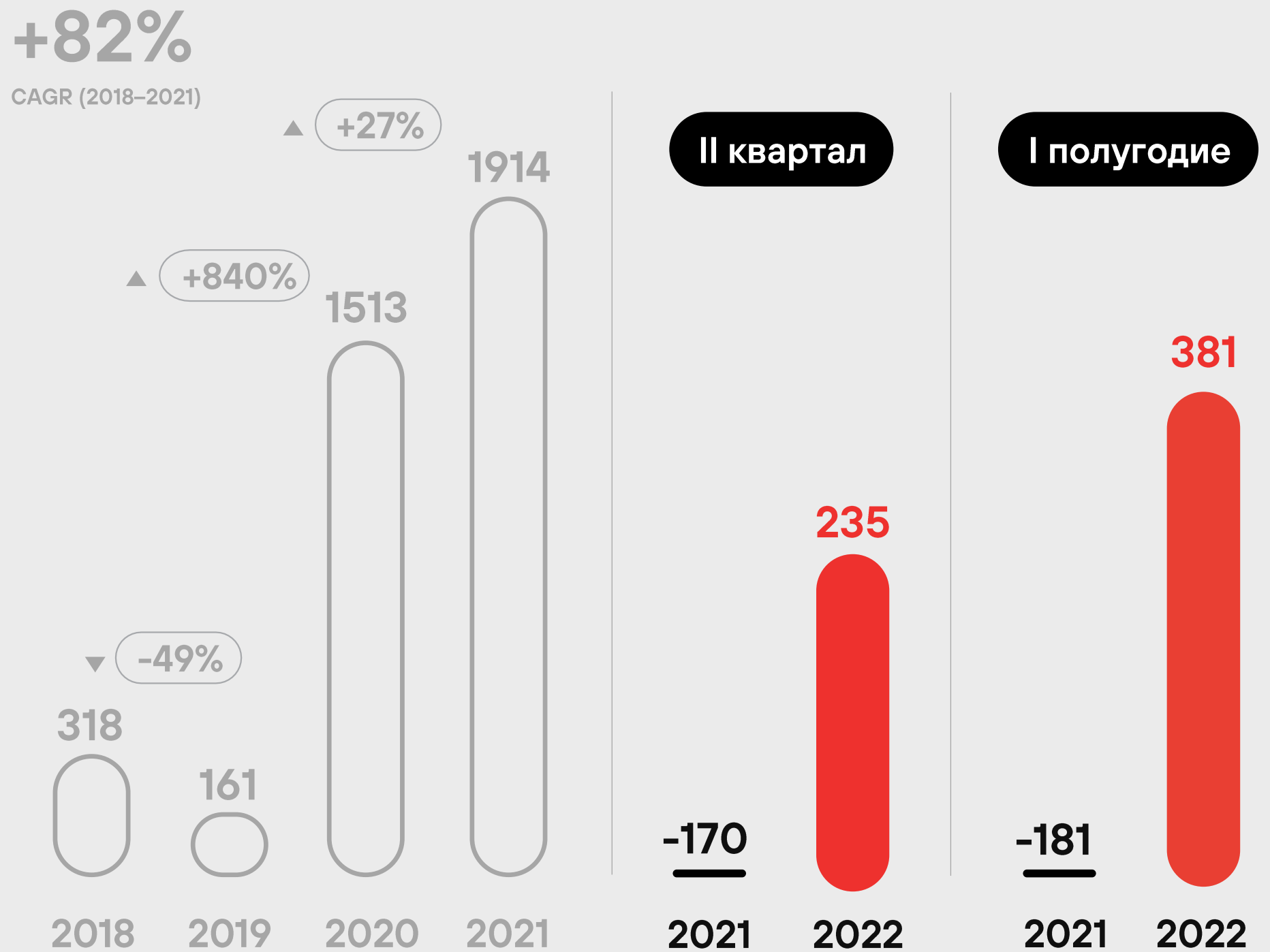
EBITDA скорректированная*, млн ₽



Рентабельность по EBITDA скорректированная, %



Чистая прибыль, млн ₽



Рентабельность по чистой прибыли, %

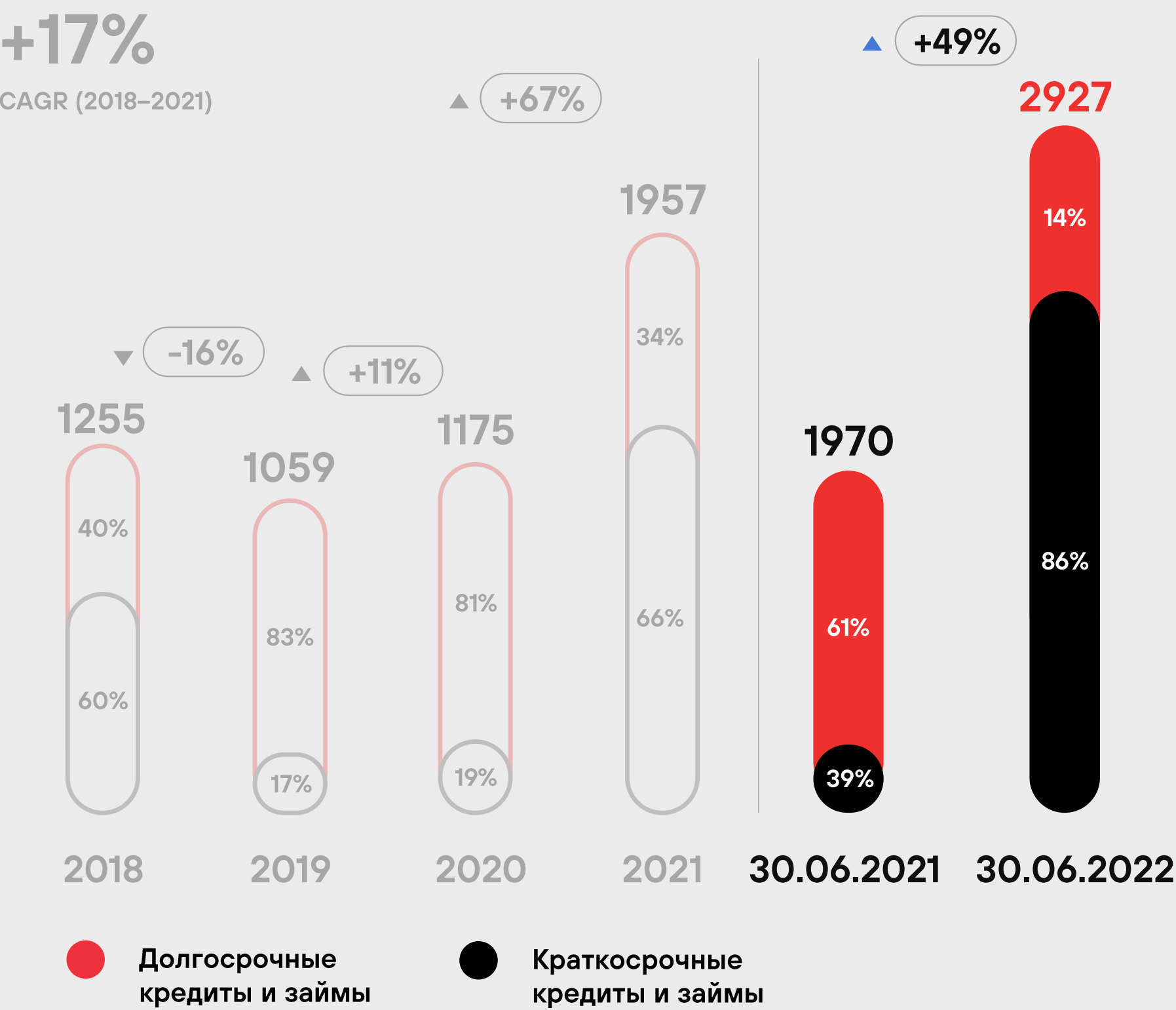


* Методология расчета представлена на слайде 19

(1) I полугодие 2022 в сравнении с аналогичным периодом прошлого года

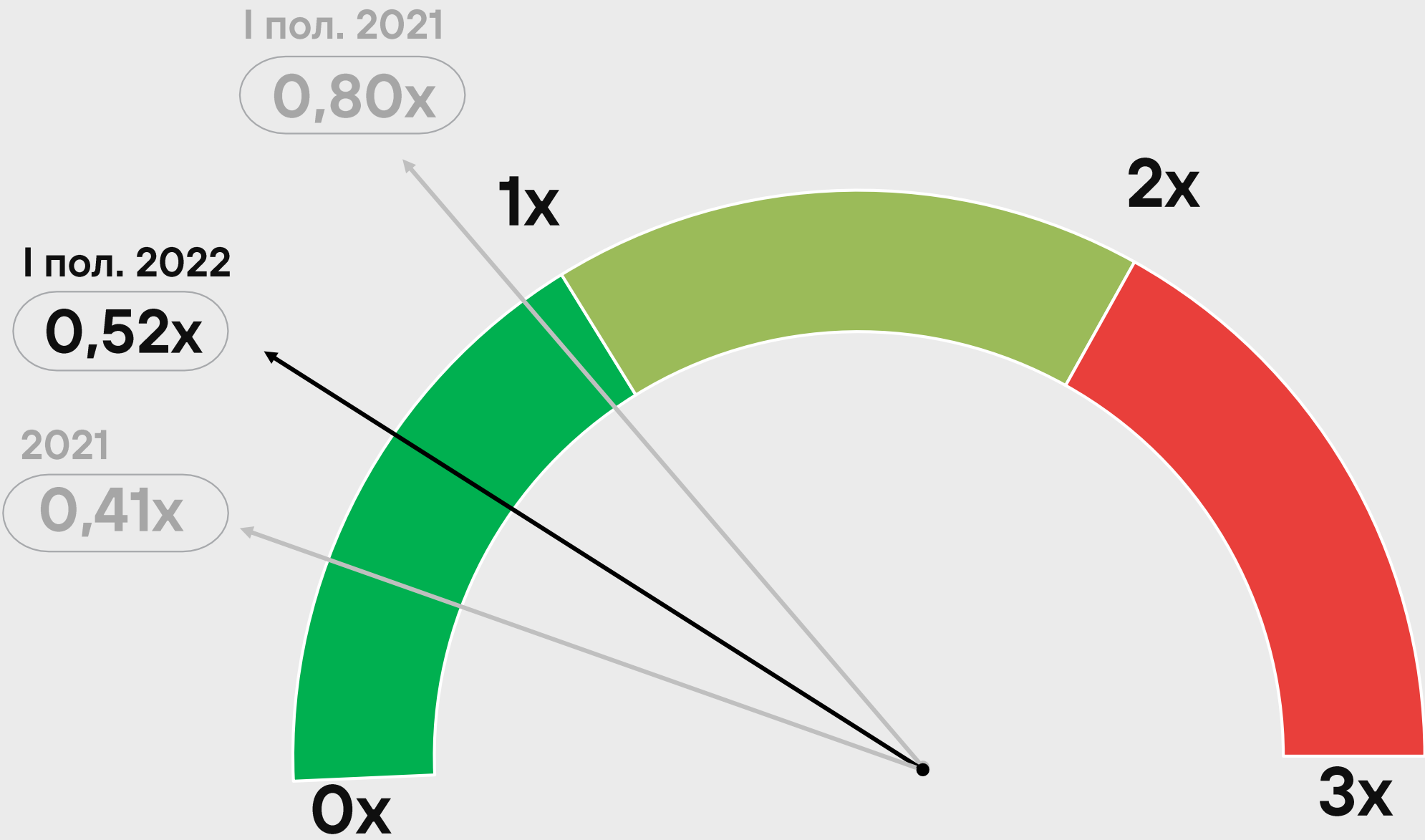
Показатель Чистый долг/EBITDA LTM снижается несмотря на рост общего долга на фоне расширения бизнеса

Кредиты и займы¹, млн ₽



(1) За вычетом обязательств по аренде (примечание 17 к отчетности), включая облигационные займы

Чистый долг/EBITDA LTM²



(2) Методология расчета представлена на слайде 20

Позитивные акции на бирже

Капитализация Positive Technologies по итогам торгов 12.08.2022 составила

₽ 79 млрд

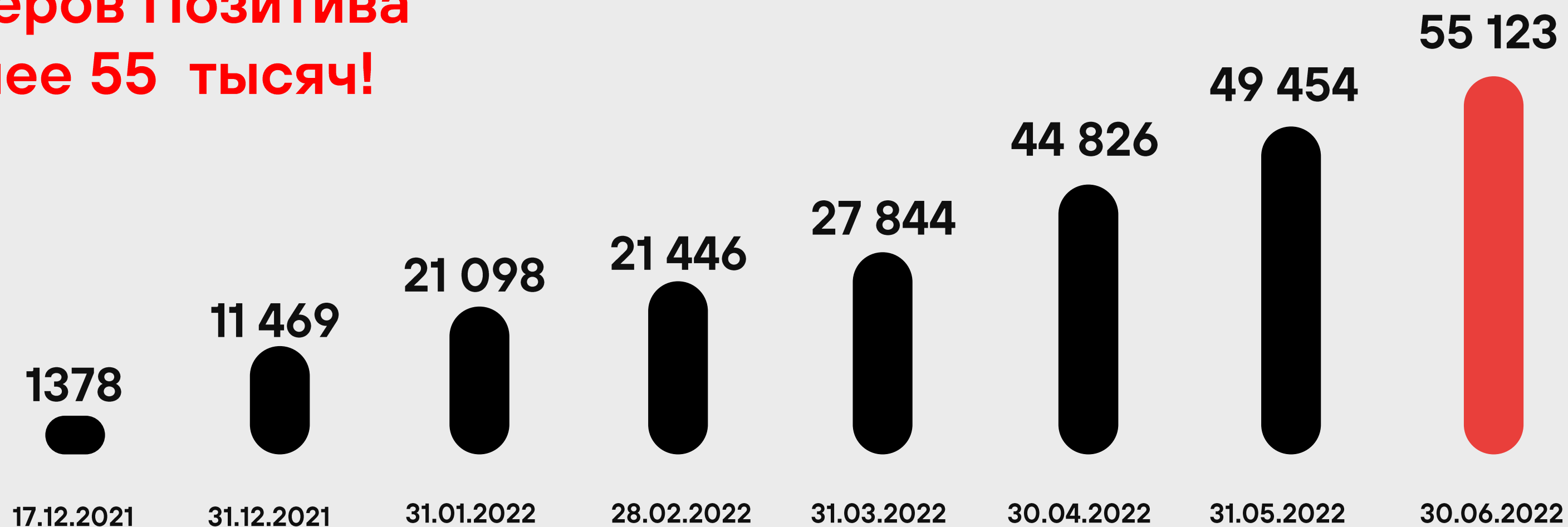
среднедневной объем торгов на неделе 8-12 августа –

₽ 175 млн

Мы произвели конвертацию привилегированных акций в обыкновенные, сделав структуру акционеров еще прозрачнее и предоставив всем акционерам одинаковый объем прав

Продолжаем активно развивать соцсети для инвесторов:
Тинькофф Пульс – 7,6 тыс. подписчиков, телеграм-канал It's positive investing – 6 тыс. подписчиков

**Акционеров Позитива
уже более 55 тысяч!**



Positive Technologies становится новой голубой фишкой

1

Мы занимаем **лидирующие позиции** в отрасли. **Активно растущий бизнес на растущем рынке**

2

POSI привлекает внимание инвесторов и инвестсообщества. Рост **капитализации и ликвидности**, расширение аналитического покрытия, увеличение числа акционеров и узнаваемости среди широкой аудитории

3

Мы **осуществляем регулярное раскрытие финансовой отчетности** по МСФО и РСБУ, в том числе промежуточной отчетности за 3, 6, 9 месяцев. Делаем наш бизнес понятным и прозрачным для инвесторов

4

Развиваем лучшие практики **взаимодействия с инвесторами** и корпоративного управления. Формируем комьюнити совладельцев

5

POSI – акция роста с дивидендами

Мы ставим перед собой задачу **стать новой голубой фишкой** на российском фондовом рынке и перейти в 1-й котировальный список Московской биржи

Контакты для акционеров и инвесторов



@positive_investing



IR-contacts@ptsecurity.com
8-800-500-3247



Юрий Мариничев
IR-директор

yumarinichev@ptsecurity.com
+7 (985) 761-84-63

Подписывайтесь на наш канал



IT`s Positive Investing — @positive_investing

>

приложения

Отчет о совокупном доходе

Наименование, млн. руб.	2018	2019	2020	2021	II кв. 2021	II кв. 2022	Изменение, %	I пол. 2021	I пол. 2022	Изменение, %
ВЫРУЧКА	2 577	3 451	5 530	7 076	1 037	2 119	104%	1 966	3 508	78%
Выручка от реализаций лицензий на ПО	2 107	2 742	4 332	6 007	761	1 787	135%	1 535	2 936	91%
Выручка от оказания услуг	295	352	585	771	126	261	107%	265	500	89%
Выручка от реализации ПАК	151	331	604	264	120	14	(88%)	136	14	(90%)
Прочая выручка	24	25	9	35	28	57	104%	29	59	103%
Себестоимость реализации	(385)	(574)	(830)	(862)	(207)	(373)	80%	(346)	(639)	85%
вкл. Амортизацию НМА, созданных внутри компании	(119)	(254)	(347)	(417)	(98)	(122)	24%	(199)	(237)	19%
ВАЛОВАЯ ПРИБЫЛЬ	2 192	2 877	4 701	6 214	830	1 746	110%	1 620	2 870	77%
ОПЕРАЦИОННЫЕ РАСХОДЫ	1 718	2 566	3 028	4 134	(970)	(1 495)	54%	(1 759)	(2 524)	43%
Расходы на исследования и разработку	(446)	(701)	(981)	(889)	(203)	(329)	62%	(484)	(567)	17%
Общехозяйственные и административные расходы	(802)	(1 032)	(1 232)	(1 395)	(310)	(349)	13%	(581)	(676)	16%
вкл. Амортизацию ОС	(105)	(135)	(166)	(192)	(46)	(42)	(9%)	(89)	(85)	(4%)
вкл. Амортизацию НМА	(3)	(5)	(6)	(14)	(1)	(1)	(7%)	(4)	(3)	(25%)
Маркетинговые и коммерческие расходы	(461)	(807)	(810)	(1 804)	(455)	(781)	72%	(688)	(1 224)	80%
Прочие операционные доходы и расходы	(9)	(26)	(4)	(45)	(3)	(36)	1100%	(5)	(56)	1020%
ОПЕРАЦИОННАЯ ПРИБЫЛЬ	474	311	1 673	2 081	(141)	252	н/прим.	(139)	345	н/прим.
Проценты к получению	0	3	16	32	3	46	1433%	11	84	664%
Проценты к уплате	(87)	(108)	(90)	(78)	(13)	(38)	192%	(22)	(56)	155%
Прочие финансовые расходы	(6)	(3)	(23)	(7)	(3)	(5)	67%	(3)	(7)	133%
ПРИБЫЛЬ ДО НАЛОГООБЛОЖЕНИЯ	381	204	1 575	2 028	(153)	255	н/прим.	(153)	366	н/прим.
Расходы по текущему налогу на прибыль	(5)	(19)	(108)	(134)	(24)	(12)	(50%)	(31)	(21)	(32%)
Изменение отложенных налогов	(58)	(23)	45	20	7	(8)	н/прим.	4	37	825%
Прочее	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-
ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ	318	161	1 513	1 914	(170)	235	н/прим.	(181)	381	н/прим.

Бухгалтерский баланс

Наименование, млн. руб.	Баланс на 31.12.2018	Баланс на 31.12.2019	Баланс на 31.12.2020	Баланс на 31.12.2021	Баланс на 30.06.2021	Баланс на 30.06.2022	Изменение, %
Основные средства	343	381	368	554	353	727	106%
Нематериальные активы	2 278	2 870	3 534	4 326	3 843	4 812	25%
Отложенные налоговые активы	488	617	193	277	199	175	(12%)
ИТОГО ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ	3 109	3 867	4 095	5 157	4 395	5 714	30%
Денежные средства и их эквиваленты	205	244	451	765	314	1 224	290%
Краткосрочные финансовые вложения	0	0	0	0	40	0	н/прим.
Торговая и прочая дебиторская задолженность	889	905	1 905	3 293	1 408	1 713	22%
Запасы	57	55	85	157	158	195	23%
ИТОГО ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ	1 151	1 204	2 440	4 215	1 920	3 152	64%
ИТОГО АКТИВЫ	4 260	5 071	6 535	9 372	6 316	8 866	40%
Отложенные налоговые обязательства	535	687	218	292	221	175	(22%)
Долгосрочные кредиты и займы	647	1 030	1 039	894	1 251	671	(46%)
Обязательства по договорам с покупателями	11	70	97	234	96	137	43%
Торговая и прочая кредиторская задолженность	223	0	0	0	0	0	н/прим.
ИТОГО ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	1 416	1 788	1 354	1 419	1 568	984	(37%)
Торговая и прочая кредиторская задолженность	608	1 223	1 311	1 504	1 157	1 178	2%
Обязательства по договорам с покупателями	551	754	919	1 483	937	1 094	17%
Обязательства по уплате текущего налога на прибыль	4	7	75	48	15	0	н/прим.
Краткосрочные кредиты и займы	832	289	355	1 414	889	2 679	201%
ИТОГО КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	1 996	2 274	2 658	4 450	2 998	4 951	65%
Уставный капитал (Обыкновенные акции)	30	30	30	30	30	30	0%
Уставный капитал (Привилегированные акции)	3	3	3	3	3	3	0%
Нераспределенная прибыль	816	976	2 488	3 470	1 715	2 901	69%
Курсовая разница	0	1	1	0	1	(2)	н/прим.
ИТОГО АКЦИОНЕРНЫЙ КАПИТАЛ	849	1 010	2 522	3 503	1 749	2 932	68%
Неконтролирующая доля участия	-1	0	1	0	1	0	н/прим.
ИТОГО КАПИТАЛ	848	1 010	2 523	3 503	1 750	2 932	68%
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И АКЦИОНЕРНЫЙ КАПИТАЛ	4 260	5 071	6 535	9 372	6 316	8 866	40%

Отчет о движении денежных средств

Наименование, млн. руб.	2018	2019	2020	2021	II кв. 2021	II кв. 2022	Изменение, %	I пол. 2021	I пол. 2022	Изменение, %
Движение денежных средств от операционной деятельности										
ПРИБЫЛЬ ДО НАЛОГООБЛОЖЕНИЯ	381	204	1 575	2 028	(154)	255	н/прим.	(154)	366	н/прим.
Корректировки:										
Финансовые доходы за минусом расходов	93	108	97	46	13	(8)	н/прим.	15	(27)	н/прим.
Амортизация основных средств	105	135	166	192	46	51	11%	89	102	15%
Амортизация нематериальных активов	123	259	354	431	99	126	27%	204	245	20%
Расходы, связанные с размещением ценных бумаг				227					12	н/прим.
Движение резервов по ожидаемым кредитным убыткам по дебиторской задолженности	1	0	1	40	(1)	(1)	(42%)	2	24	1100%
Курсовые разницы	(4)	6	(5)	1	1	21	2000%	0	15	н/прим.
Убыток / (прибыль) от выбытия основных средств	0	0	0	5	0	(2)	н/прим.	0	0	н/прим.
Прочие операции	0	0	0	0	2	0	н/прим.	2	0	н/прим.
Изменения оборотного капитала	115	637	(808)	(655)	(649)	(607)	(6%)	213	777	265%
Увеличение / уменьшение торговой и прочей дебиторской задолженности	(163)	(9)	(988)	(1 428)	(902)	(304)	(66%)	483	1 556	222%
Уменьшение / увеличение торговой и прочей кредиторской задолженности	117	392	18	145	(7)	(5)	(29%)	(213)	(266)	25%
Уменьшение / увеличение обязательств по договорам с покупателями	192	262	191	701	330	(242)	н/прим.	17	(485)	н/прим.
Увеличение / уменьшение запасов	(31)	2	(29)	(73)	(71)	(57)	(20%)	(74)	(38)	(49%)
Поступления денежных средств от основной деятельности	813	1 347	1 380	2 315	(643)	(153)	(76%)	371	1 513	308%
Проценты уплаченные	(156)	(105)	(92)	(102)	(7)	(17)	143%	(14)	(50)	257%
Проценты, полученные от банковских депозитов	0	4	16	30	3	52	1633%	11	82	645%
Банковские комиссии и прочие финансовые расходы	(6)	(3)	(8)	0	(3)	(5)	67%	(3)	(7)	133%
Налог на прибыль уплаченный	(2)	(16)	(40)	(170)	(7)	(12)	71%	(87)	(69)	(21%)
Денежные средства, полученные от операционной деятельности	649	1 227	1 256	2 073	(656)	(136)	80%	278	1 469	428%

Отчет о движении денежных средств (продолжение)

Наименование, млн. руб.	2018	2019	2020	2021	II кв. 2021	II кв. 2022	Изменение,%	I пол. 2021	I пол. 2022	Изменение,%
Движение денежных средств от инвестиционной деятельности										
Денежные средства полученные:										
Погашение займов выданных				40						
Денежные средства уплаченные:										
Погашение депозитов	-	-	-	-	-	-	н/прим.	-	-	н/прим.
Приобретение основных средств	(74)	(61)	(84)	(128)	(32)	(61)	91%	(56)	(109)	95%
Покупка нематериальных активов	(5)	(15)	(37)	(41)	(6)	(8)	33%	(11)	(8)	(27%)
Создание нематериальных активов	(830)	(837)	(915)	(1 093)	(203)	(351)	73%	(463)	(779)	68%
Займы выданные	0	0	0	(40)	(40)	0	н/прим.	(40)	0	н/прим.
Денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности	(910)	(912)	(1 036)	(1 262)	(280)	(420)	50%	(569)	(896)	57%
Движение денежных средств от финансовой деятельности										
Денежные средства полученные:										
Получение кредитов и займов	1 180	821	1 432	1 483	795	1 144	44%	795	1 519	91%
Поступления от реорганизации	11	0	0	0	0	0	н/прим.	0	0	н/прим.
Денежные средства уплаченные:										
Дивиденды, выплаченные акционерам компании	0	0	0	(933)	(593)	(950)	60%	0	(950)	н/прим.
Погашение кредитов и займов	(666)	(1 016)	(1 322)	(701)	0	(556)	н/прим.	0	(556)	н/прим.
Платежи по договорам аренды	(74)	(74)	(112)	(119)	(18)	(42)	133%	(49)	(82)	67%
Расходы, связанные с размещением ценных бумаг			(16)	(227)	0	0	н/прим.	0	0	н/прим.
Покупка акций дочерних компаний материнской компанией при реорганизации	(10)	0	0	0	0	0	н/прим.	0	0	н/прим.
Денежные средства, (использованные в) / полученные от финансовой деятельности	441	(269)	(18)	(497)	777	(405)	н/прим.	154	(70)	н/прим.
Курсовые разницы	4	(6)	5	0	(1)	(30)	2900%	0	(24)	н/прим.
Чистое увеличение (уменьшение) денежных средств и их эквивалентов	184	39	208	314	(160)	(991)	519%	(137)	479	н/прим.
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	21	205	244	451	475	2 235	371%	451	765	70%
Денежные средства и их эквиваленты на конец года	205	244	451	765	314	1 244	296%	314	1 244	296%

Расчет показателя EBITDA и EBITDA скоррект.

Наименование, млн. руб.	2018	2019	2020	2021	II кв. 2021	II кв. 2022	Изменение, %	I пол. 2021	I пол. 2022	Изменение, %
Операционная прибыль	474	311	1 673	2 081	(141)	252	н/прим.	(139)	345	н/прим.
Плюс:										
Амортизация нематериальных активов, созданных внутри компании	119	254	347	417	98	122	24%	199	237	19%
Амортизация основных средств	105	135	166	192	46	51	11%	89	102	15%
Амортизация приобретенных нематериальных активов	3	5	6	14	1	4	300%	4	8	100%
Минус:										
Прочие финансовые расходы	(6)	(3)	(23)	(7)	(3)	(5)	67%	(3)	(7)	133%
EBITDA	695	702	2 169	2 698	2	424	21100%	151	685	354%
Рентабельность по EBITDA, %	27%	20%	39%	38%	0%	20%	н/прим.	8%	20%	12%
Плюс:										
Расходы, связанные с размещением	-	-	-	227	4	-	н/прим.	4	-	н/прим.
EBITDA скоррект.	695	702	2 169	2 925	5	424	8380%	155	685	342%
Рентабельность по EBITDA скоррект., %	27%	20%	39%	41%	1%	20%	19%	8%	20%	12%

Расчет показателя чистый долг и чистый долг скоррект.

Наименование, млн. руб.	2018	2019	2020	2021	I пол. 2021	I пол. 2022	Изменение, %
Долгосрочные кредиты и займы	647	1 051	1 039	894	1 251	671	(46%)
Краткосрочные кредиты и займы	832	269	355	1 414	889	2 679	201%
Минус:							
Денежные средства	205	244	451	765	314	1 244	296%
Чистый долг	1 274	1 076	942	1 543	1 826	2 107	15%
Минус:							
Долгосрочные обязательства по активам в форме права пользования (IFRS 16)	146	147	134	219	57	248	335%
Краткосрочные обязательства по активам в форме права пользования (IFRS 16)	78	114	85	132	113	176	56%
Чистый долг скоррект.	1 051	815	723	1 192	1 656	1 684	2%

Расчет показателя Объем продаж и Выручка

	II кв. 2022	I пол. 2022
Объем продаж с НДС	1952	3128
	-	-
НДС	72	104
	+	+
Признание отложенной выручки прошлых периодов	549	969
	-	-
Отложенная выручка будущих периодов	310	484
	=	=
Выручка без НДС	2119	3508

Разница между Объемом продаж и Выручкой происходит из-за переноса момента признания части лицензионной выручки и выручки от оказания услуг на будущие периоды и признания части выручки от продаж прошлых периодов в соответствии с требованиями стандартов МСФО