

ИНВЕСТИЦИОННЫЙ МЕМОРАНДУМ

Акционерное общество «Софтлайн Трейд»

Биржевые облигации документарные процентные неконвертируемые на предъявителя с обязательным централизованным хранением серии 001P-01, идентификационный номер выпуска 4B02-01-45848-H-001P от 15.12.2017 г., размещаемые по открытой подписке в рамках программы биржевых облигаций 4-45848-H-001P-02E от 24.08.2017 г., номинальной стоимостью 3 000 000 000 рублей (Три миллиарда рублей)

Генеральный директор

Р.Б. Белоусов
(подпись) (И.О. Фамилия)

«25 » декабря 20 17 г.

М.П.

Настоящий инвестиционный меморандум содержит сведения об эмитенте, о финансово-хозяйственной деятельности эмитента, финансовом состоянии эмитента, о размещаемых (размещенных) ценных бумагах и исполнении обязательств по ним, сведения о лице, предоставляющем обеспечение по облигациям эмитента. Инвесторы не должны полностью полагаться на оценки и прогнозы эмитента, приведенные в настоящем инвестиционном меморандуме, так как фактические результаты деятельности эмитента (эмитента и лица, предоставляющего обеспечение по облигациям эмитента) в будущем могут отличаться от прогнозируемых результатов по многим причинам. Приобретение ценных бумаг эмитента связано с рисками, описанными в настоящем инвестиционном меморандуме.

ОГЛАВЛЕНИЕ

1. Основные сведения об эмитенте.....	3
2. Краткая характеристика эмитента, история создания и ключевые этапы развития эмитента, адрес страницы в сети Интернет, на которой размещен устав эмитента.....	3
2.1 Краткая характеристика эмитента	3
2.2 История создания и ключевые этапы развития эмитента	3
2.3 Адрес страницы в сети Интернет, на которой размещен устав эмитента:	3
3. Стратегия и планы развития деятельности эмитента	3
4. Рынок и рыночные позиции эмитента (масштаб деятельности, география присутствия, диверсификация бизнеса, специализация, рыночная ниша). Конкуренты эмитента.....	4
5. Описание структуры эмитента (группы/холдинга, в которую входит эмитент, подконтрольные организации и зависимые общества), имеющее по мнению эмитента значение для принятия инвестиционных решений	4
6. Указывается структура акционеров/участников, сведения об органах управления и сведения о руководстве эмитента	4
6.1 Участники (акционеры) эмитента:	4
6.2 Сведения об органах управления.....	5
6.3 Сведения о руководстве.....	5
7. Сведения о кредитных рейтингах эмитента (ценных бумаг эмитента)	5
8. Сведения о соответствии деятельности эмитента критериям инновационности, установленным Правилами листинга ПАО Московская Биржа для включения и поддержания ценных бумаг в Секторе РИИ/Сегменте РИИ-Прайм.....	5
9. Описание основных факторов риска, связанных с деятельностью эмитента, которые могут влиять на исполнение обязательств по ценным бумагам, включая существующие и потенциальные риски. Политика эмитента в области управления рисками	5
9.1 Отраслевые риски.....	6
9.2 Страновые и региональные риски	9
9.3 Финансовые риски	10
9.4 Правовые риски.....	11
9.5 Риск потери деловой репутации (репутационный риск)	12
9.6 Стратегический риск.....	12
9.7 Риски, связанные с деятельностью эмитента	13
9.8 Банковские риски	13

1. Основные сведения об эмитенте

Полное фирменное наименование: Акционерное общество «СофтЛайн Трейд»

Сокращенное фирменное наименование: АО «СофтЛайн Трейд»

ИНН (если применимо): 7736227885

ОГРН (если применимо): 1027736009333

Место нахождения эмитента: Российская Федерация, г. Москва

Адрес эмитента, указанный в едином государственном реестре юридических лиц: 119270, город Москва, Набережная Лужнецкая, д. 2/4, стр.3А, офис 304

Дата государственной регистрации: 09.12.2002

2. Краткая характеристика эмитента, история создания и ключевые этапы развития эмитента, адрес страницы в сети Интернет, на которой размещен устав эмитента

2.1 Краткая характеристика эмитента

Эмитент предоставляет услуги по поставке лицензированного программного обеспечения, поставке ИТ-оборудования ведущих мировых производителей, реализации комплексных проектов для государственных и частных организаций, а также ИТ-консалтинг, техническая поддержка и ИТ-аутсорсинг.

Эмитент - федеральная компания, у которой есть филиалы в 30 городах РФ, от Калининграда до Владивостока.

Эмитент обладает более 200 партнерскими статусами от крупнейших производителей аппаратного и программного обеспечения. Среди них – Microsoft, SAP, Oracle, Kaspersky Lab, Adobe, Citrix, VMware, DellEMC, HP, Inc. и многие другие.

Эмитент экспортирует компетенции российских инженеров и менеджеров проектов за пределы Российской Федерации. Большой опыт в реализации комплексных проектов позволил выиграть тендер на строительство дата-центров для государственного облака Республики Беларусь (работает на местном рынке под брендом beCloud). Экспертиза российских специалистов также востребована за рубежом при внедрении решений от крупнейших вендоров в странах Латинской Америки, Юго-Восточной Азии и в Индии.

2.2 История создания и ключевые этапы развития эмитента

АО «СофтЛайн Трейд» создано в 2002 В России. Эмитент создан на неопределенный срок. С момента основания юридическое лицо входит в международную группу компаний Softline.

В 2002 году Эмитент стал одной из первых компаний в России, включенных Microsoft в число партнеров (Licensing Solution Provider), и с тех пор подтверждает этот статус ежегодно в течение 15 лет, благодаря соответствию высоким требованиям производителя к уровню профессионализма и компетенций сотрудников, возможностям по предоставлению уникальных сервисов и технической поддержки заказчиков. В 2010 году в структуре Эмитента сформировано управление сервисов, которое объединило разрозненные направления по технической поддержке, консалтингу, ИБ, виртуализации, САПР и др. Новая структура сервисного бизнеса показывает свою эффективность, и услуги становятся важнейшей точкой роста компании. Также значительный рост показывают направления облачных решений, аппаратного обеспечения и информационной безопасности.

К 2014 году портфель решений Эмитента пополнился услугами, связанными с созданием публичных, частных и гибридных облаков на базе дата-центров в семи регионах, а также платформ ведущих вендоров. Выполняются крупные сервисные проекты в Газпроме, Транснефти, Русагро, десятках других корпоративных заказчиков из различных секторов экономики.

2.3 Адрес страницы в сети Интернет, на которой размещен устав эмитента:

<http://www.e-disclosure.ru/portal/files.aspx?id=37065&type=1>

3. Стратегия и планы развития деятельности эмитента

Эмитент не планирует менять основной вид деятельности.

Основным направлением деятельности Эмитента, как на краткосрочную, так и долгосрочную перспективу, продолжает оставаться оказание услуг по предоставлению широкого спектра ИТ-

решений, поставкам, внедрению, сопровождению и поддержке прикладного и инфраструктурного программного и аппаратного обеспечения, предоставления облачных сервисов и консалтинговых услуг.

Фокусными направлениями развития в частности являются:

- ✓ Расширение и оптимизация портфеля предлагаемых ИТ-решений для наилучшего соответствия рыночным трендам и потребностям заказчиков
- ✓ Значительное увеличение объемов продаж аппаратного обеспечения
- ✓ Дальнейшие инвестиции в укрепление лидерских позиций на рынке облачных технологий
- ✓ Увеличение доли продаж на основе подписочной модели для создания устойчивой базы роста бизнеса Эмитента в долгосрочной перспективе.

Основными источниками будущих доходов в соответствии с планами Эмитента будут доходы от основной деятельности.

Планы Эмитента в отношении модернизации и реконструкции основных средств, расширения или сокращения производства, а также организации нового производства, разработки новых видов продукции, отсутствуют.

4. Рынок и рыночные позиции эмитента (масштаб деятельности, география присутствия, диверсификация бизнеса, специализация, рыночная ниша). Конкуренты эмитента

Эмитент – ведущий поставщик интегрированных ИТ-решений в России. ИТ-услуги – это комплекс работ, направленный на поддержание деятельности компании в сфере информационных технологий, бесперебойную работу коммуникаций внутри компании и с внешним миром.

География деятельности Эмитента охватывает Россию в целом, у Эмитента 29 представительств по всей России. Клиентская база в РФ высоко диверсифицирована и представлена ключевыми секторами/отраслями экономики. В 2016 г. Эмитент занял четвертое место в рейтинге крупнейших ИТ-компаний РФ CNews Top100.

Основными конкурентами Эмитента являются компании, осуществляющие деятельность в области информационных технологий, лицензирования программного обеспечения и предоставления смежных услуг – ИТ-образования, консалтинга, юридической поддержки, технической поддержки и ИТ-аутсорсинга.

Основными компаниями в данной области являются крупные интеграторы и сервисные компании – Инфосистемы Джет, Крок, Техносерв, Ланит, Мауког, Ай-Теко.

Региональные компании - ICL-КПО, СКБ Контур.

Компании, специализирующиеся в определенных областях – Информзащита, B2B Center

Среди зарубежных компаний одним из основных игроков российского рынка выступает российская дочерняя компания немецкого провайдера ИТ-решений Comptex.

5. Описание структуры эмитента (группы/холдинга, в которую входит эмитент, подконтрольные организации и зависимые общества), имеющее по мнению эмитента значение для принятия инвестиционных решений

Дочерние и (или) зависимые общества Эмитента отсутствуют.

Подконтрольные организации эмитента, имеющие для него существенное значение отсутствуют.

6. Указывается структура акционеров/участников, сведения об органах управления и сведения о руководстве эмитента

6.1 Участники (акционеры) эмитента:

Фамилия, имя, отчество: Боровиков Игорь Павлович

размер доли участника (акционера) эмитента в уставном капитале эмитента: 100 %

размер доли принадлежащих ему обыкновенных акций эмитента: 100 %

6.2 Сведения об органах управления

В соответствии с Уставом:

«8.1. Органами управления Общества являются:

- Общее собрание акционеров;
- единоличный исполнительный орган.

8.2. Высшим органом управления Общества является Общее собрание акционеров Общества. В связи с отсутствием в Обществе совета директоров его функции осуществляет Общее собрание акционеров Общества.

В соответствии с Уставом:

«8.3. Руководство текущей деятельностью Общества осуществляется единоличным исполнительным органом Общества - Генеральным директором, который избирается по решению Общего собрания акционеров Общества на неопределенный срок.

6.3 Сведения о руководстве

Единоличный исполнительный орган – Генеральный директор

Фамилия, Имя, Отчество: Белоусов Руслан Борисович

Год рождения: 1968

Сведения об образовании: Высшее

Все должности, занимаемые данным лицом в Эмитенте и других организациях за последние 5 лет и в настоящее время в хронологическом порядке, в том числе по совместительству:

Период		Наименование организации	Должность
С	По		
01.04.2002	По настоящее время	АО «СофтЛайн Трейд»	Генеральный директор

7. Сведения о кредитных рейтингах эмитента (ценных бумаг эмитента)

Объект присвоения рейтинга - облигаций серии 001P-01.

Вид рейтинга – кредитный рейтинг долгового инструмента.

Значение присвоенного рейтинга – ruBBB.

Дата присвоения рейтинга - 25.12.2017.

Сведения об организации, присвоившей рейтинг:

- полное фирменное наименование: Акционерное общество "Рейтинговое Агентство "Эксперт РА";
- местонахождение: 123001, РФ, г. Москва, Благовещенский пер., д. 12, стр. 2

8. Сведения о соответствии деятельности эмитента критериям инновационности, установленным Правилами листинга ПАО Московская Биржа для включения и поддержания ценных бумаг в Секторе РИИ/Сегменте РИИ-Прайм

В соответствии с выпиской из Протокола №2 заседания Комитета по развитию рынка инноваций и инвестиций при координационном совете РИИ ПАО Московская Биржа от 4 декабря 2017 г., Эмитент соответствует требованиям, установленным Правилами листинга ПАО Московская Биржа для включения и поддержания ценных бумаг в Секторе РИИ/Сегменте РИИ-Прайм.

9. Описание основных факторов риска, связанных с деятельностью эмитента, которые могут влиять на исполнение обязательств по ценным бумагам, включая существующие и потенциальные риски. Политика эмитента в области управления рисками

Подробный анализ факторов риска, связанных с приобретением размещаемых ценных бумаг, в частности:

- ✓ отраслевые риски;
- ✓ страновые и региональные риски;
- ✓ финансовые риски;
- ✓ правовые риски;
- ✓ риск потери деловой репутации (репутационный риск);
- ✓ стратегический риск;
- ✓ риски, связанные с деятельностью эмитента.

Политика эмитента в области управления рисками: Политика Эмитента в области управления рисками основана на постоянном мониторинге рыночной ситуации и своевременном принятии мер по уменьшению воздействия рисков. Эмитент проводит регулярную оценку степени рисков, связанных с тем или иным проектом, путем оценки его стоимости, а также длительности, в виде диапазона, ширина которого указывает на степень риска. Пересмотр оценки длительности проекта позволяет идентифицировать степень его риска.

В случае возникновения одного или нескольких перечисленных ниже рисков Эмитент предпримет все возможные меры по минимизации негативных последствий. Параметры проводимых мероприятий будут зависеть от особенностей ситуации, создавшейся в каждом конкретном случае. Эмитент не может гарантировать, что действия, направленные на преодоление возникших негативных изменений, приведут к существенному изменению ситуации, поскольку абсолютное большинство приведенных рисков находится вне контроля Эмитента.

Основную деятельность Эмитент осуществляет на внутреннем рынке (на территории России), внешнеэкономическая деятельность связана с приобретением программных продуктов Microsoft. Эмитент на протяжении более, чем 10 лет подтверждает свой статус партнера по продаже лицензий Microsoft и планирует расширить сотрудничество с Microsoft с целью получения еще одного партнерского статуса в качестве партнера по продаже облачных решений на базе продуктов Microsoft.

9.1 Отраслевые риски

Влияние возможного ухудшения ситуации в отрасли эмитента на его деятельность и исполнение им обязательств по ценным бумагам. Наиболее значимые, по мнению эмитента, возможные изменения в отрасли (отдельно на внутреннем и внешнем рынках), а также предполагаемые действия эмитента в этом случае.

Основным видом деятельности Эмитента является оказание ИТ-услуг, в частности, оказание проектных услуг по созданию частных и публичных облачных сервисов, комплексные технологические решения, предоставление лицензированного программного обеспечения, поставку аппаратного обеспечения и сопутствующие услуги.

Отрасль информационных технологий занимает в экономике страны особое место, ее эффективное функционирование является одним из важнейших факторов, способствующих решению ключевых задач государственной политики. Отрасль информационных технологий в Российской Федерации является наиболее зависимой от использования импортного программного обеспечения – до 90 процентов программного обеспечения операционных систем и систем управления базами данных. Обеспечение технологической независимости Российской Федерации в сфере информационных технологий является основой не только информационной безопасности, но и безопасности государства в целом.

Постановлением Правительства Российской Федерации от 15 апреля 2014 года №313 утверждена государственная программа Российской Федерации «Информационное общество (2011-2020 годы)», одним из направлений реализации которой определено противодействие использованию потенциала информационных технологий в целях предотвращения угрозы национальным интересам России.

Основными направлениями реализации указанной государственной программы являются: развитие отечественного производства элементной базы; исключение использования иностранной элементной базы для российских космических аппаратов; внедрение в промышленную

эксплуатацию отечественных технологий защиты информации; создание национальной программной платформы; создание отечественной среды сборки операционной системы и приложений на свободном программном обеспечении; создание отечественной системы управления базами данных на основе открытых разработок; создание российской среды разработки программного обеспечения; создание базового пакета прикладного программного обеспечения, включая драйверы и средства обеспечения информационной безопасности; создание отечественных инновационных технических изделий в сфере информационных технологий; создание национального фонда алгоритмов и программ.

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

К числу возможных рисков на внутреннем рынке относятся:

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

В случае возможного ухудшения ситуации на внутреннем рынке, на его деятельность и исполнение им обязательств по ценным бумагам, по мнению Эмитента, повлияет в незначительной степени, поскольку Эмитент являясь одним из крупнейших компаний на российском рынке предпринимает соответствующие действия в каждом конкретном случае.

Предполагаемые действия эмитента:

Для снижения негативного влияния этих факторов Эмитент:

- 1) ставит одной из своих приоритетных задач сохранение лояльности существующих клиентов путем повышения качества их обслуживания и предоставления им лучших уникальных продуктов и услуг, постоянно улучшает качество сервиса за счет своевременного расширения бизнеса, развития инфраструктуры, создания удобных сервисов.
- 2) повышает эффективность работы сотрудников, реализуя различные программы поощрения и мотивации, краткосрочного и долгосрочного характера; постоянно развивает компетенции и повышает квалификацию сотрудников, используя программы обучения и тренинги, направленные на развитие профессиональных качеств,
- 3) риски, связанные с геополитической ситуацией в стране, находятся вне контроля Эмитента.
- 4) с целью снижения рисков отсутствия дополнительных источников финансирования и повышения их стоимости Эмитент стремится диверсифицировать кредитный портфель, привлекая новые финансовые институты и сочетая различные кредитные продукты, выбирая оптимальные по сроку и ценовым параметрам.
- 5) активно внедряет в продуктовую линейку новые продукты действующих партнеров и расширяет сотрудничество путем поиска новых имен среди международных и российских поставщиков программного обеспечения и ИТ-оборудования.

К числу возможных рисков на внешнем рынке относятся:

- 1) особенности бизнес-среды в конкретной стране;
- 2) разница в законодательстве стран.

Действия Эмитента в отношении отраслевых рисков на внешнем рынке будут зависеть от ситуации в каждом конкретном случае и будут учитывать обязательства Эмитента перед акционером, клиентами и партнерами.

В случае возможного ухудшения ситуации на внешнем рынке, по мнению Эмитента, может повлиять на его деятельность и исполнение им обязательств по ценным бумагам. Однако для минимизации указанных рисков Эмитент активно расширяет сотрудничество с иными бизнес - партнерами.

Риски, связанные с возможным изменением цен на сырье, услуги, используемые эмитентом в своей деятельности (отдельно на внутреннем и внешнем рынках), и их влияние на деятельность эмитента и исполнение им обязательств по ценным бумагам.

Внутренний рынок:

Стоимость реализуемых Эмитентом проектов в значительной мере зависит от цен на сырье и услуги, используемые им в своей деятельности. К таковым относятся энергоносители, арендная плата, заработная плата. Изменение цен на сырье и услуги, используемые Эмитентом в своей деятельности, изменение размера арендной платы за пользование им помещений, платы за подключение к сетям, могут вызвать увеличение стоимости реализации проектов, а в конечном итоге, уменьшение доходности деятельности Эмитента. Однако, на сегодняшний день не прогнозируется значительного изменения данных ресурсов, в связи с этим данные факторы не окажут существенного влияния на деятельность Эмитента и исполнения им обязательств по ценным бумагам.

Внешний рынок:

Для ведения своей деятельности, включая развитие облачных технологий, и продажи клиентам Эмитент закупает иностранное оборудование и материалы и рассчитывается с поставщиками в долларах США и Евро. В связи с этим деятельность Эмитента подвержена валютному риску. Данный риск может оказывать негативное влияние на финансовые показатели Эмитента, приводя к росту расходов и, как следствие, к уменьшению прибыли. В случае значительной девальвации рубля к доллару США и Евро возможно драматическое увеличение потерь на конвертацию валюты и опосредованное негативное влияние на исполнения Эмитентом своих обязательств по ценным бумагам.

Для минимизации валютного риска Эмитент использует финансовые инструменты на срочном валютном рынке, диверсифицирует кредитный портфель и денежные средства на счетах, а также проводит переговоры с контрагентами с целью улучшения условий контрактов на поставку оборудования.

Риски, связанные с возможным изменением цен на продукцию и (или) услуги эмитента (отдельно на внутреннем и внешнем рынках), и их влияние на деятельность эмитента и исполнение им обязательств по ценным бумагам.

Высокая конкурентная среда и политика ценообразования, устанавливаемая поставщиками программного обеспечения и ИТ оборудования, создают для Эмитента риски роста цен на оказываемые услуги. Кроме этого возможное неблагоприятное влияние на развитие бизнеса могут оказывать инициативы Правительства РФ по регулированию ценообразования на приобретаемые услуги или товары для компаний, участвующих в государственных заказах.

Высокий уровень конкуренции, все большее насыщение рынка ИТ услуг во всех сегментах приводит к необходимости оптимизации цен на услуги Эмитента с целью обеспечения конкурентоспособности его услуг на рынке оказываемых услуг, удержанию существующих и привлечению новых клиентов. Данный риск может оказывать негативное влияние на финансовые показатели Эмитента, поскольку Эмитент вынужден будет оптимизировать цены наряду с вложением инвестиций в развитие инфраструктуры, что может привести к снижению рентабельности бизнеса. Последствия этих рисков смягчаются тем, что Эмитент регулярно расширяет сотрудничество с международными и российским разработчиками программного

обеспечения и ИТ-оборудования, подтверждая различные партнерские статусы и получая оптимальные ценовые условия.

Риски, связанные с изменением цен на продукцию и/или услуги Эмитента на внешних рынках возможны, однако для минимизации данного риска проводит переговоры с контрагентами с целью улучшения условий контрактов на поставку оборудования. Указанные риски не оказывают существенного влияния на деятельность и исполнение обязательств по ценным бумагам Эмитента.

9.2 Страновые и региональные риски

Риски, связанные с политической и экономической ситуацией в стране (странах) и регионе, в которых эмитент зарегистрирован в качестве налогоплательщика и (или) осуществляет основную деятельность, при условии, что основная деятельность эмитента в такой стране (регионе) приносит 10 и более процентов доходов за последний заверченный отчетный период до даты утверждения проспекта ценных бумаг:

Эмитент, являясь компанией, зарегистрированной и осуществляющей свою деятельность на территории Российской Федерации, подвержен определенным страновым рискам.

Риски, связанные с политической и экономической ситуацией в Российской Федерации:

Российская Федерация является одним из крупнейших производителей и экспортеров нефти в мире, при этом экономика страны существенно зависит от мировых цен на нефть, снижение которых может привести к замедлению темпов или прерыванию экономического роста в Российской Федерации. В связи с обострением международной обстановки в 2014 г. и введением экономических санкций, присутствует риск дальнейшего падения доходов населения и, как следствие, снижение инвестиционного и потребительского спроса, свертывание программ розничного кредитования. Введение в отношении России экономических санкций негативным образом влияет на перспективы экономического роста, оказывает давление на экономику и блокирует доступ российских компаний к внешнему рынку капитала.

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

По мнению Эмитента, политическое и экономическое положение стабильное.

Риски, связанные с политической и экономической ситуацией в регионе (региональные риски)

Общество зарегистрировано в качестве налогоплательщика в Москве, городе федерального значения.

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

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

Предполагаемые действия эмитента на случай отрицательного влияния изменения ситуации в стране (странах) и регионе на его деятельность: В случае возникновения одного или нескольких страновых и региональных рисков, Эмитент предпримет все возможные меры по нивелированию сложившихся негативных изменений. Параметры проводимых мероприятий будут зависеть от особенностей создавшейся ситуации в каждом конкретном случае. Эмитент не может гарантировать, что действия, направленные на преодоление возникших негативных изменений, приведут к существенному изменению ситуации, поскольку абсолютное большинство приведенных рисков находится вне контроля Эмитента.

Риски, связанные с возможными военными конфликтами, введением чрезвычайного положения и забастовками в стране (странах) и регионе, в которых эмитент зарегистрирован в качестве налогоплательщика и (или) осуществляет основную деятельность: Политическая ситуация в стране и регионе, в которых Эмитент зарегистрирован в качестве налогоплательщика и осуществляют основную деятельность, оценивается Эмитентом в среднесрочном периоде, как стабильная. Риски, связанные с возможными военными конфликтами, введением чрезвычайного положения и забастовками в данных стране и регионах, по мнению Эмитента, незначительны.

Риски, связанные с географическими особенностями страны (стран) и региона, в которых эмитент зарегистрирован в качестве налогоплательщика и (или) осуществляет основную деятельность, в том числе с повышенной опасностью стихийных бедствий, возможным прекращением транспортного сообщения в связи с удаленностью и (или) труднодоступностью и тому подобным: Страна и регион, в которых Эмитент зарегистрирован в качестве налогоплательщика и осуществляют основную деятельность, обладают развитой инфраструктурой, хорошим транспортным и коммуникационным сообщением и не являются удаленными или труднодоступными, повышенная опасность стихийных бедствий, вероятность резкого изменения климатических условий оценивается Эмитентом, как незначительная. Риски, связанные с географическими особенностями страны и региона Эмитент оценивает, как незначительные.

9.3 Финансовые риски

Подверженность эмитента рискам, связанным с изменением процентных ставок, курса обмена иностранных валют, в связи с деятельностью эмитента либо в связи с хеджированием, осуществляемым эмитентом в целях снижения неблагоприятных последствий влияния вышеуказанных рисков:

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

Отрасль информационных технологий относится к числу капиталоемких отраслей народного хозяйства. Чтобы продолжать свое развитие Эмитенту необходимо осуществлять существенные денежные вложения в свое развитие, в развитие новых продуктов и услуг, а также финансировать сделки по приобретению новых активов. Рост процентных ставок на рынке может привести к тому, что Эмитент будет вынуждено привлекать более дорогие средства для финансирования своих инвестиционных программ.

Если Эмитент не сможет привлечь достаточно средств на коммерчески выгодных условиях, он, возможно, будет вынужден существенно сократить свои инвестиционные расходы, что может отрицательно повлиять на его долю рынка и операционные результаты. Тем не менее, в настоящее время Эмитент привлекает денежные средства по наиболее выгодным условиям из доступных на рынке.

85% выручки Эмитента, номинировано в рублях, остальная часть номинирована в долларах США и Евро при этом часть операционных расходов в размере 20%, связанная с приобретением программных продуктов и ИТ-оборудования, привязана к иностранным валютам, в основном к доллару США и Евро. Если рубль значительно девальвирует в отношении доллара США и/или Евро, Эмитент может испытывать сложности с выплатой задолженности, номинированной в иностранной валюте.

Подверженность финансового состояния эмитента, его ликвидности, источников финансирования, результатов деятельности и тому подобного изменению валютного курса (валютные риски):

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

Предполагаемые действия эмитента на случай отрицательного влияния изменения валютного курса и процентных ставок на деятельность эмитента:

Для снижения валютного риска Эмитент использует финансовые инструменты срочных сделок для хеджирования своего денежного потока, номинированного в долларах США и/или Евро, а также держит часть денежных средств в валюте. С целью снижения отрицательного влияния изменения процентных ставок Эмитент сочетает в своем кредитном портфеле кредиты с фиксированной и плавающей процентной ставкой.

Влияние инфляции на выплаты по ценным бумагам, критические, по мнению эмитента, значения инфляции, а также предполагаемые действия эмитента по уменьшению указанного риска:

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

В ситуации жесткой конкуренции Эмитент может быть не в состоянии поднимать цены на программные продукты и ИТ-оборудование, достаточного для устранения влияния инфляции и обеспечения текущей нормы операционной прибыли. Таким образом, рост уровня инфляции в условиях ограниченных возможностей по повышению цен может оказать негативное влияние на уровень прибыли Эмитента, что в свою очередь, влияет на возможность выплат по ценным бумагам.

По мнению руководства Эмитента рост инфляции более чем на 30% может оказать существенное негативное влияние на деятельность Эмитента. Эмитент активно развивает сервисы на базе лицензируемых программных продуктов и ИТ-оборудования с высоким уровнем рентабельности, что в свою очередь может нивелировать отрицательное влияние инфляции.

Показатели финансовой отчетности эмитента наиболее подверженные изменению в результате влияния указанных финансовых рисков.

Риски	Вероятность возникновения	Характер изменений в отчетности
Валютный риск	Средняя	Риск оказывает умеренное влияния, снижение выручки и убытки от курсовых разниц
Риск изменения процентных ставок	Средняя	Риск оказывает существенное влияния, рост прочих расходов
Инфляционный риск	Средняя	Риск оказывает умеренное влияния, рост коммерческих и прочих расходов

9.4 Правовые риски

Правовые риски, связанные с деятельностью эмитента (отдельно для внутреннего и внешнего рынков), в том числе:

Риски, связанные с изменением валютного регулирования:

Валютные отношения в РФ регулируются Федеральным законом от 10 декабря 2003 г. № 173-ФЗ «О валютном регулировании и валютном контроле», который в целом направлен на либерализацию валютного регулирования в РФ.

В настоящее время наблюдается тенденция ужесточения контроля со стороны Банка России за деятельностью уполномоченных банков, что, в свою очередь, может повлечь риски по ужесточению валютного регулирования для субъектов хозяйственной деятельности, что, следовательно, может оказать неблагоприятное влияние на деятельность компании: большая часть инвестиционных затрат (импорт оборудования), часть расходов на обслуживание долга номинированы в иностранной валюте. Таким образом, деятельность Эмитента может быть подвержена рискам изменения

валютного регулирования и валютного контроля. При этом Эмитент предпринимает необходимые для минимизации указанных рисков шаги (диверсификация валютных депозитов, увеличение доли операционных и капитальных затрат, номинированных в рублях, хеджирование валютных рисков).

Риски, связанные с изменением налогового законодательства:

В настоящее время в Российской Федерации действует Налоговый кодекс Российской Федерации (далее НК РФ) и ряд иных законов и нормативно-правовых актов, регулирующих различные налоги федерального и регионального уровней. Эмитент относится к числу крупнейших налогоплательщиков Российской Федерации, осуществляющих уплату федеральных, региональных и местных налогов. В то же время существует регуляторная поддержка российских ИТ-компаний.

- Продление до 2025 года или отмена срока действия пониженных ставок страховых взносов для ИТ-компаний;
- Компенсация части расходов на арендные платежи для малых ИТ-компаний;
- Урегулирование вопросов налогообложения НДС облачных услуг, услуг по подписке и цифровых покупок.

Риски, связанные с изменением правил таможенного контроля и пошлин: Значительная часть приобретаемого Эмитентом оборудования импортируется либо изготавливается из комплектующих иностранного производства, следовательно, изменение правил таможенного контроля и размера или порядка уплаты таможенных платежей (вводимые, в частности, Решениями Межгоссовета ЕврАзЭС, Решениями Комиссии Таможенного Союза, Постановлениями Правительства РФ и Приказами ФТС России) может нести определенные риски для деятельности Эмитента, связанные, в первую очередь, с увеличением времени прохождения таможенных процедур. Однако, присоединение к соглашению ИТА в рамках ВТО, предусматривающему снижение и постепенную отмену таможенных пошлин на ИТ-оборудование, а также на оборудование и компоненты для производства ИТ-изделий.

Риски, связанные с изменением требований по лицензированию основной деятельности эмитента либо лицензированию прав пользования объектами, нахождение которых в обороте ограничено (включая природные ресурсы): Эмитент оценивает риски, связанные с изменением требований по лицензированию основной деятельности, как незначительные. В случае изменения требований по лицензированию в отношении основной деятельности Эмитента, Эмитент будет действовать в соответствии с новыми требованиями, включая получение необходимых лицензий.

Риски, связанные с изменением судебной практики по вопросам, связанным с деятельностью эмитента (в том числе по вопросам лицензирования), которая может негативно сказаться на результатах его деятельности, а также на результатах текущих судебных процессов, в которых участвует эмитент: Риски, связанные с изменением судебной практики по вопросам, связанным с деятельностью Эмитента (в том числе по вопросам лицензирования), которые могут негативно сказаться на результатах его деятельности, по мнению Эмитента незначительны. Эмитент не участвует в судебных процессах, которые могут оказать существенное влияние на его финансово-хозяйственную деятельность.

9.5 Риск потери деловой репутации (репутационный риск)

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

9.6 Стратегический риск

Риск возникновения у эмитента убытков в результате ошибок (недостатков), допущенных при принятии решений, определяющих стратегию деятельности и развития эмитента (стратегическое управление) и выражающихся в неучете или недостаточном учете возможных опасностей, которые могут угрожать деятельности эмитента, неправильном или недостаточно обоснованном определении перспективных направлений деятельности, в которых эмитент может достичь преимущества перед конкурентами, отсутствии или обеспечении в неполном объеме необходимых ресурсов (финансовых, материально-технических, людских) и организационных мер (управленческих решений), которые должны обеспечить достижение стратегических целей деятельности эмитента: по мнению Эмитента, указанный риск незначителен благодаря многолетнему профильному опыту работы руководства Эмитента и сотрудников на ключевых должностях.

Данный риск минимизируется путем тщательной проработки управленческих решений на основе предварительного анализа текущей ситуации в отрасли и перспектив его развития, действий контрагентов и конкурентов Эмитента, потребностей клиентов, возможностей кадрового, финансового и технического обеспечения запланированных изменений.

9.7 Риски, связанные с деятельностью эмитента

Риски, свойственные исключительно эмитенту или связанные с осуществляемой эмитентом основной финансово-хозяйственной деятельностью:

в том числе риски, связанные с:

текущими судебными процессами, в которых участвует эмитент: Риски, связанные с текущими судебными процессами, отсутствуют. На дату утверждения настоящего Проспекта ценных бумаг Эмитент не участвует в судебных процессах, участие в которых может существенно отразиться на финансово-хозяйственной деятельности Эмитента.

отсутствием возможности продлить действие лицензии эмитента на ведение определенного вида деятельности либо на использование объектов, нахождение которых в обороте ограничено (включая природные ресурсы): Отсутствие возможности продлить действие лицензий Эмитента на ведение какого-либо вида деятельности не прогнозируется.

возможной ответственностью эмитента по долгам третьих лиц, в том числе дочерних обществ эмитента: Эмитент имеет обязательства по договорам поручительства, предоставленного третьим лицам, но риски неисполнения или ненадлежащего исполнения обеспеченных Эмитентом обязательств незначительны, поскольку все заемщики (третьи лица) имеют положительную кредитную историю, четко исполняют свои договорные обязательства. У Эмитента нет дочерних и (или) зависимых обществ, в связи с этим возможная ответственность по долгам дочерних обществ отсутствует. Факторы, которые могут привести к неисполнению или ненадлежащему исполнению на дату утверждения настоящего проспекта, отсутствуют. Вероятность возникновения таких факторов – минимальная.

возможностью потери потребителей, на оборот с которыми приходится не менее чем 10 процентов общей выручки от продажи продукции (работ, услуг) эмитента: Сведения не приводятся, у Эмитента отсутствуют потребители, на оборот с которыми приходится не менее чем 10 процентов общей выручки от продажи продукции (работ, услуг) Эмитента.

9.8 Банковские риски

Эмитент не является кредитной организацией.