

# ИНВЕСТИЦИОННЫЙ МЕМОРАНДУМ

## Общество с ограниченной ответственностью «Ред Софт»

(полное фирменное наименование эмитента ценных бумаг)

*биржевые облигации процентные неконвертируемые бездокументарные с централизованным учетом прав серии 002P-01, номинальной стоимостью 1 000 (Одна тысяча) рублей каждая, со сроком погашения в 1092-й день с даты начала размещения, размещаемые по открытой подписке в рамках программы биржевых облигаций*

*Программа биржевых облигаций серии 002P,  
имеющая регистрационный номер 4-00372-R-002P-02E от 23.04.2020*

(указываются вид, категория (тип), серия (для облигаций) и иные идентификационные признаки ценных бумаг, количество размещенных ценных бумаг)

В отношении указанных ценных бумаг не осуществлена регистрация проспекта ценных бумаг. Информация, содержащаяся в настоящем инвестиционном меморандуме, подлежит раскрытию в соответствии с требованиями Правил листинга ПАО Московская Биржа к раскрытию информации эмитентами, ценные бумаги которых допущены к организованным торгам без их включения в котировальные списки и без регистрации проспекта ценных бумаг.

Генеральный директор

(подпись) Анисимов М.В.  
(И.О. Фамилия)

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

## СОДЕРЖАНИЕ

1. Общие сведения об эмитенте.....	3
1.1. Основные сведения об эмитенте.....	3
1.2. Краткая характеристика эмитента, история создания и ключевые этапы развития эмитента, адрес страницы в сети Интернет, на которой размещен устав эмитента.....	3
1.3. Стратегия и планы развития деятельности эмитента .....	4
1.4. Описание отрасли или сегмента, в которых эмитент осуществляет свою основную операционную деятельность. Рынок и рыночные позиции эмитента (масштаб деятельности, география присутствия, диверсификация бизнеса, специализация, рыночная ниша). Конкуренты эмитента. ....	5
1.5. Описание структуры эмитента (группы/холдинга, в которую входит эмитент, подконтрольные организации и зависимые общества), имеющее по мнению эмитента значение для принятия инвестиционных решений .....	6
1.6. Структура участников (бенефициары и доли их прямого или косвенного владения в капитале эмитента), сведения об органах управления и сведения о руководстве (топ-менеджменте) эмитента.....	13
1.7. Сведения о кредитных рейтингах эмитента (ценных бумаг эмитента) .....	14
2. Сведения о финансово-хозяйственной деятельности и финансовом состоянии эмитента .....	15
2.1. Операционная деятельность (основная деятельность, приносящая выручку) эмитента (основные виды, географические регионы, иная информация) в динамике за последние 3 года .....	15
2.2. Оценка финансового состояния эмитента в динамике за последние 3 года, включающая в себя обзор ключевых показателей деятельности эмитента с указанием методики расчета приведенных показателей и адреса страницы в сети Интернет, на которой размещена бухгалтерская (финансовая) отчетность эмитента, на основе которой были рассчитаны приведенные показатели. Анализ движения ключевых показателей деятельности эмитента и меры (действия), предпринимаемые эмитентом (которые планирует предпринять эмитент в будущем), для их улучшения и (или) сокращения факторов, негативно влияющих на такие показатели .....	16
2.3. Структура активов, обязательств, собственного капитала эмитента в динамике за последние 3 года.....	19
2.4. Кредитная история эмитента за последние 3 года .....	22
2.5. Основные кредиторы и дебиторы эмитента на последнюю отчетную дату .....	22
2.6. Описание судебных процессов (в случае их наличия), в которых участвует эмитент и которые существенно могут повлиять на финансовое состояние эмитента.....	23
3. Сведения о размещаемых ценных бумагах эмитента и исполнении обязательств по ним .....	24
3.1. Основные сведения о размещаемых эмитентом ценных бумагах, в отношении которых составлен инвестиционный меморандум.....	24
3.2. Цели эмиссии ценных бумаг и планы по направлению полученных от размещения ценных бумаг денежных средств.....	24
3.3. Источники исполнения обязательств по ценным бумагам .....	24
3.4. 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 .....	24
3.5. Сведения о лицах, предоставивших обеспечение (поручительство) по размещаемым облигациям эмитента, включающие полное и сокращенное фирменные наименования, ИНН, ОГРН, место нахождения, дата государственной регистрации данных лиц, а также адрес страницы в сети Интернет, на которой размещен документ, содержащий сведения о лице, предоставившем обеспечение и условиях предоставляемого им обеспечения в соответствии со статьей 27.2 Федерального закона от 22.04.1996 N 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг».....	30
3.6. Информация о всех размещенных ранее выпусках облигаций эмитента, с указанием информации об использовании привлеченных средств, поступивших от выпуска(ов) облигаций, а также приводится информация о выпусках облигаций, погашенных в течение последних 5 лет .....	30

## **1. Общие сведения об эмитенте**

### **1.1. Основные сведения об эмитенте**

Полное наименование: Общество с ограниченной ответственностью «Ред Софт»

Сокращенное наименование: ООО «Ред Софт»

Полное наименование на английском языке: «RED SOFT» LLC

Сокращенное наименование на английском языке: «RED SOFT» LLC

ИНН: 9705000373

ОГРН: 5147746028216

Дата государственной регистрации: 03.09.2014

Место нахождения: Российская Федерация, г. Москва

Адрес, указанный в едином государственном реестре юридических лиц: 121205, город Москва, территория Сколково инновационного центра, ул. Нобеля, д. 5, эт.2, пом. 4

Контактный телефон: +7 (495) 285 6268

Адрес электронной почты: [info@red-soft.ru](mailto:info@red-soft.ru), [obligation@red-soft.ru](mailto:obligation@red-soft.ru)

Официальный сайт: <http://www.red-soft.ru>

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

#### **Краткая характеристика эмитента**

Эмитент является российским поставщиком решений в области управления информацией, основанных на программном обеспечении с открытым исходным кодом. Эмитент создает структуры разработки и сопровождения общесистемного программного обеспечения на территории Российской Федерации, в том числе промышленных систем управления базами данных, операционных систем, систем поддержки функционирования хранилищ данных, систем управления знаниями, систем электронного документооборота.

Эмитент является членом Ассоциации Разработчиков Программных Продуктов «Отечественный софт» (см. <http://www.arppsoft.ru/association/members/6287/>)

#### **Миссия РЕД СОФТ**

Создание условий для повышения качества жизни граждан Российской Федерации путем реализации инновационного потенциала личности, трудового коллектива и общества в сферах:

- импортозамещения информационных технологий государственной информатизации;
- совершенствования системы государственного управления средствами информационных технологий;
- развития отрасли информационных технологий, включая экспорт программных продуктов, работ и услуг за рубеж.

Основные программные продукты Эмитента:

- *Операционная система «РЕД ОС»*
- *Операционная система «Гослинукс» (по заказу ФССП России)*
- *Система управления базами данных «Ред База Данных»*
- *Платформа для разработки «Ред Платформа»*
- *Системы распознавания лиц Gembaface, Gembatracker*

#### **История создания и ключевые этапы развития эмитента**

Трудовой коллектив Эмитента был сформирован в 2006 году группой российских профессионалов, имеющих более чем 10-летний успешный опыт реализации крупных проектов по разработке, внедрению и сопровождению прикладного и общесистемного программного обеспечения в Российской Федерации и за рубежом.

С 2009 года по настоящее время коллектив РЕД СОФТ сопровождает и развивает Автоматизированную информационную систему Федеральной службы судебных приставов Российской Федерации

В 2012 году создан Проектный департамент, профиль работы которого работа с широким составом органов государственной власти.

В 2016 году создан Департамент системных продуктов, направленный на реализацию операционной системы Ред ОС и СУБД Ред База Данных.

В 2017 году создано новое направление в сфере машинного обучения и машинного зрения, реализована технология распознавания лиц, в том числе в видеопотоке.

В 2019 году развивается направление, связанное с созданием прикладных решений для автоматизации трудоемких процессов с применением технологий искусственного интеллекта.

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

<https://www.e-disclosure.ru/portal/company.aspx?id=37300>

<http://www.red-soft.ru/ru/about-info.html>

### **1.3. Стратегия и планы развития деятельности эмитента**

Стратегия Эмитента направлена на концентрированный рост по трем основным направлениям бизнеса.

По направлению «программные продукты» Эмитентом выбрана стратегия усиления рыночных позиций. Управляющее звено и сотрудники Эмитент обладают достаточным опытом в сфере разработки в связи с чем видят большой потенциал захвата рынка. На текущий момент доля российского программного обеспечения, по оценкам Эмитента, составляет не более 50% для операционных систем и не более 25% для систем управления базами данных. В условиях ориентации с помощью государственной поддержки на отечественные аналоги базовых программных компонентов Эмитент ожидает многократного роста выручки, особенно в государственном секторе. Это связано с рядом нормативно-правовых актов. Во-первых, с Постановлением Правительства от 16 ноября 2015 года N 1236, вводящим запрет на допуск иностранного программного обеспечения для государственных закупок и вводящим в действие «Единый реестр российских программ для электронных вычислительных машин и баз данных». Во-вторых, с Распоряжением Правительства от 26 июля 2016 года N 1588-р, в соответствии с которым был утвержден план перехода госструктур на использование российского офисного программного обеспечения. В-третьих, с Постановлением Правительства от 23 марта 2017 года N 325, устанавливающим требования к российскому офисному программному обеспечению (включая операционные системы). В-четвертых, с приказами государственных органов исполнительной власти на уровне федеральных ведомств, в которых были утверждены план-графики внедрения российского офисного программного обеспечения на 2018-2020 гг. И наконец с Директивой Первого заместителя Председателя Правительства обращенной к представителям интересов Российской Федерации для участия в заседаниях советов директоров (наблюдательных советов) акционерных обществ (АО) с государственным участием с целью инициировать проведение заседаний советов директоров компаний с включением в повестку дня вопроса «О переходе АО на преимущественное использование отечественного программного обеспечения». В целом, по данным Министерства цифрового развития, связи и массовых коммуникаций Российской Федерации, доля отечественного программного обеспечения в закупках государственных органов составляет около 65%, а плановое значение показателя к 2024 году должно быть доведено до 90%.

В рамках данного стратегического направления Эмитент будет осуществлять доработку всех существующих компонентов информационно-технического комплекса (РЕД ОС, СУБД Ред База Данных, Ред платформа) с целью полномасштабной замены продуктов Oracle и Microsoft в Российской Федерации. Повышенное внимание будет уделено маркетинговым мероприятиям для повышения узнаваемости бренда и расширения потенциального круга потребителей.

В рамках направления «цифровизация: информационные системы» Эмитент будет придерживаться ранее выбранной стратегии усиления рыночных позиций. Эмитент обладает уникальным опытом в области информационно-технологического обслуживания государственных органов. Основной задачей в рамках данного направления является репликация опыта создания автоматизированных информационных систем в рамках национальной программы «Цифровая экономика». Эмитент стремится использовать свой опыт создания АИС ФССП РФ, независимой от действий разработчиков третьих стран отечественных информационных систем, для создания аналогичных систем в других ведомствах.

В рамках третьего направления «решений с использованием технологий искусственного интеллекта» Эмитент планирует придерживаться стратегии проникновения на рынок. На текущий момент созданы два продукта: программный комплекс Gembaface, Gembatracker (система распознавания лиц), а также сервис для присвоения кодов вида разрешенного использования объектам недвижимости. Рынок прикладных решений с использованием технологий искусственного интеллекта, по оценкам Эмитента, является быстрорастущим и еще не насыщен. В большинстве областей еще идет поиск оптимальных технологических решений для исполнения поставленных задач. В рамках указанной стратегии будут предприниматься действия, направленные на расширение клиентской базы за счет достаточно низких цен и проведения рекламной

компаний. Эмитент планирует привлекать партнеров для расширения потенциальной клиентской базы и ускорению проникновения на рынок.

#### **1.4. Описание отрасли или сегмента, в которых эмитент осуществляет свою основную операционную деятельность. Рынок и рыночные позиции эмитента (масштаб деятельности, география присутствия, диверсификация бизнеса, специализация, рыночная ниша). Конкуренты эмитента.**

Основная операционная деятельность Эмитента сосредоточена в отрасли информационных технологий для государственных учреждений. С момента вступления в силу ряда нормативно-правовых актов, в том числе одного из самых важных – Постановление Правительства РФ от 16 ноября 2015 г. N 1236 «Об установлении запрета на допуск программного обеспечения, происходящего из иностранных государств, для целей осуществления закупок для обеспечения государственных и муниципальных нужд» Эмитент сконцентрировал усилия на разработке операционных систем и систем управления базами данных в сегменте импортозамещения системного программного обеспечения. Наибольшее внимание Эмитентом уделяется развитию программных продуктов для обеспечения государственной информатизации, в том числе систем управления базами данных автоматизированных информационных систем федеральных и региональных органов исполнительной власти.

Специфика деятельности Эмитента заключается в работе с государственным сектором экономики, характеризующимся высоким уровнем централизации принятия решений, ответственности и бюрократизации. Основной пул заказчиков Эмитента составляют государственные заказчики. Большая часть контрактов заключается с конца ноября предыдущего периода до конца первого квартала отчетного периода. Срок исполнения контрактов до 31-го декабря отчетного года, подписание актов выполненных работ осуществляется в 4-ом квартале отчетного года (конец декабря). Таким образом, формирование финансовых показателей деятельности Эмитента осуществляется в 4 квартале.

В последнее время также наблюдается тенденция к увеличению сроков исполнения государственных контрактов (срок действия превышает 1 год), а также к введению поэтапных расчетов. По оценкам Эмитента, поэтапное планирование и реализация закупочной деятельности будет осуществляться в отношении 25% объемов закупок лицензий и около 40% от объема закупок услуг по развитию и технической поддержке информационных систем.

Эмитентом создано более 30 государственных информационных систем в ФССП России, Генпрокуратуре РФ, Минобороны России, Росвязи, ФАС России, Минюсте России, Минтрансе России, Росавиации, ФСИН России, Рособоронзаказе, Рособоронпоставке, Судебном департаменте при Верховном суде РФ, Рослесхозе, ФФОМС, ФСТЭК России, Росгидромете, Госкорпорации «Росатом», Администрациях Липецкой, Волгоградской, Тамбовской и Оренбургской областей, Правительстве Республики Бурятия.

Диверсификация бизнеса основывается на продуктовой составляющей. Эмитентом выделяются три самостоятельных направления («программные продукты», «цифровизация: информационные системы» и «решения с использованием технологий искусственного интеллекта»). Для этого эмитент развивает следующие продукты: операционную систему, систему управления базами данных, платформу и системы, созданные с использованием технологий искусственного интеллекта. Эмитент специализируется на создании программного обеспечения на основе собственных разработок, а также свободно распространяемого кода. Эмитент сосредоточен в рыночной нише, связанной с работой с государственным сектором, в том числе государственными корпорациями. При этом Эмитент стремится нарастить опыт и компетенции для решения задач, требующих разных подходов, в том числе распознавания образов и языков, классификации и контроля.

Основным местом присутствия Эмитента является город Москва, однако обособленные подразделения присутствуют также в Московской и Владимирской областях. Управленческий персонал, а также часть команды разработчиков, располагается в Москве, в Дубне и Муроме находятся обособленные подразделения, занимающиеся созданием и развитием программных продуктов Эмитента.

Основными конкурентами эмитента являются:

По направлению разработки операционных систем:

- ООО «Базальт СПО» (ИНН 7714350892) – *Альт Рабочая станция, Альт Линукс СПТ 7.0, Альт Сервер и Альт Образование*
- ООО «НТЦ ИТ РОСА» (ИНН 7703764066) – *РОСА «КОБАЛЬТ», РОСА «XPOM», ROSA Enterprise Desktop*
- АО «НПО РусБИТех» (ИНН 7726604816) – *Astra Linux Common Edition, Astra Linux Special Edition*

По направлению разработки систем управления базами данных (СУБД):

- ООО «Постгрес Профессиональный» (ИНН 7729445882) – *Postgres Pro*

По направлению разработки систем распознавания лиц:

- ООО «ВИЖНЛАБС» (ИНН 7701954054) (*VisionLabs*) – *Luna Platfolm, Luna SDK, Face.DJ*
- ООО «Технологии видеоанализа» (ИНН 7729647374) – *FaceSDK, Tevian Face Detection*
- ООО «НТЕХ ЛАБ» (N-TECH.LAB, Ltd.) (ИНН 7710499161) – *FindFace Pro*
- ООО «ВОКОРД СОФТЛАБ» (ИНН 7734632408) – *VOCORD FaceControl*

Разработанное решение для автоматизации деятельности кадастрового оценщика в части присвоения кодов вида разрешенного использования объектам недвижимого имущества аналогов на дату подготовки настоящего документа Эмитента не имеет.

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

#### **Ассоциированные общества эмитента**

##### **1) ООО «Ред Софт Центр»**

Полное наименование ассоциированного общества: Общество с ограниченной ответственностью «Ред Софт Центр»

Размер доли эмитента в уставном капитале ассоциированного общества: 0%

Номинальная стоимость доли эмитента в уставном капитале ассоциированного общества: 0 (Ноль) рублей

Долей в уставном капитале ООО «Ред Софт Центр» владеет лицо, входящее в группу лиц с Участником эмитента Зотовым Сергеем Владимировичем – Зотов Владимир Сергеевич. Размер доли указанного лица в ассоциированном обществе составляет 51%, номинальной стоимостью 5 100 (Пять тысяч что) рублей 00 копеек.

Эмитент признает ООО «Ред Софт Центр» ассоциированным, так как Участник ООО «Ред Софт» являются также Участником ООО «Ред Софт Центр».

ООО «Ред Софт Центр» не может влиять на деятельность Эмитента. Средства, полученные Эмитентом в рамках размещения биржевых облигаций, не будут переданы ООО «Ред Софт Центр». Деятельность ООО «Ред Софт Центр» не отразится на финансовых показателях Эмитента, в связи с чем дополнительных сведений, по мнению Эмитента, раскрывать не требуется.

##### **2) ООО «НСУ Логистик»**

Полное наименование ассоциированного общества: Общество с ограниченной ответственностью «НСУ Логистик»

Размер доли эмитента в уставном капитале ассоциированного общества: 0%

Номинальная стоимость доли эмитента в уставном капитале ассоциированного общества: 0 (Ноль) рублей

Долей в уставном капитале ООО «НСУ Логистик» владеет Участник эмитента – Комлев Вячеслав Александрович. Размер доли Участника эмитента в ассоциированном обществе составляет 90%, номинальной стоимостью 135 000 (Сто тридцать пять тысяч) рублей 00 копеек.

ООО «НСУ Логистик» не может влиять на деятельность Эмитента. Средства, полученные Эмитентом в рамках размещения биржевых облигаций, не будут переданы ООО «НСУ Логистик». Деятельность ООО «НСУ Логистик» не отразится на финансовых показателях Эмитента, в связи с чем дополнительных сведений, по мнению Эмитента, раскрывать не требуется.

##### **3) Фонд Защиты Интересов Личности «Справедливость и Порядок»**

Полное наименование ассоциированного общества: Фонд Защиты Интересов Личности «Справедливость и Порядок»

Размер доли эмитента в уставном капитале ассоциированного общества: 0%

Номинальная стоимость доли эмитента в уставном капитале ассоциированного общества: 0 (Ноль) рублей

Единственным учредителем Фонда Защиты Интересов Личности «Справедливость и Порядок» является Участник эмитента – Комлев Вячеслав Александрович. Комлев Вячеслав Александрович выступает также в качестве Президента Фонда Защиты Интересов Личности «Справедливость и Порядок».

Фонд Защиты Интересов Личности «Справедливость и Порядок» не может влиять на деятельность Эмитента. Средства, полученные Эмитентом в рамках размещения биржевых облигаций, не будут переданы Фонд Защиты Интересов Личности «Справедливость и Порядок». Деятельность Фонд Защиты Интересов Личности «Справедливость и Порядок» не отразится на финансовых показателях Эмитента, в связи с чем дополнительных сведений, по мнению Эмитента, раскрывать не требуется.

4) ООО «РД»

Полное наименование ассоциированного общества: Общество с ограниченной ответственностью «Русский дух»

Размер доли эмитента в уставном капитале ассоциированного общества: 0%

Номинальная стоимость доли эмитента в уставном капитале ассоциированного общества: 0 (Ноль) рублей

Долей в уставном капитале ООО «РД» владеет Участник эмитента – Комлев Вячеслав Александрович. Размер доли Участника эмитента в ассоциированном обществе составляет 100%, номинальной стоимостью 10 000 (Десять тысяч) рублей 00 копеек.

ООО «РД» не может влиять на деятельность Эмитента. Средства, полученные Эмитентом в рамках размещения биржевых облигаций, не будут переданы ООО «РД». Деятельность ООО «РД» не отразится на финансовых показателях Эмитента, в связи с чем дополнительных сведений, по мнению Эмитента, раскрывать не требуется.

5) ЗАО «Спецатомсервис»

Полное наименование ассоциированного общества: Закрытое акционерное общество «Спецатомсервис»

Размер доли эмитента в уставном капитале ассоциированного общества: 0%

Номинальная стоимость доли эмитента в уставном капитале ассоциированного общества: 0 (Ноль) рублей

Долей в уставном капитале ЗАО «Спецатомсервис» владеет Фонд Защиты Интересов Личности «Справедливость и Порядок», в котором Участник эмитента – Комлев Вячеслав Александрович занимает должность Президента, являясь его Единственным Участником. Размер доли Фонда Защиты Интересов Личности «Справедливость и Порядок» в ассоциированном обществе составляет 60%, номинальной стоимостью 600 000 (Шестьсот тысяч) рублей 00 копеек.

ЗАО «Спецатомсервис» не может влиять на деятельность Эмитента. Средства, полученные Эмитентом в рамках размещения биржевых облигаций, не будут переданы ЗАО «Спецатомсервис». Деятельность ЗАО «Спецатомсервис» не отразится на финансовых показателях Эмитента, в связи с чем дополнительных сведений, по мнению Эмитента, раскрывать не требуется.

6) НАО «Олимпис Голд»

Полное наименование ассоциированного общества: Непубличное акционерное общество «Олимпис Голд»

Размер доли эмитента в уставном капитале ассоциированного общества: 0%

Номинальная стоимость доли эмитента в уставном капитале ассоциированного общества: 0 (Ноль) рублей

Долей в уставном капитале НАО «Олимпис Голд» владеет Участник эмитента – Митрошин Анатолий Валентинович. Размер доли Участника Эмитента в ассоциированном обществе составляет 30,84%, номинальной стоимостью 2 772 (Две тысячи семьсот семьдесят два) рубля 00 копеек.

НАО «Олимпис Голд» не может влиять на деятельность Эмитента. Средства, полученные Эмитентом в рамках размещения биржевых облигаций, не будут переданы НАО «Олимпис Голд». Деятельность НАО «Олимпис Голд» не отразится на финансовых показателях Эмитента, в связи с чем дополнительных сведений, по мнению Эмитента, раскрывать не требуется.

7) ООО «ИПГ «Флора»

Полное наименование ассоциированного общества: Общество с ограниченной ответственностью «Инвестиционно-промышленная группа «Флора»

Размер доли эмитента в уставном капитале ассоциированного общества: 0%

Номинальная стоимость доли эмитента в уставном капитале ассоциированного общества: 0 (Ноль) рублей

Долей в уставном капитале ООО «ИПГ «Флора» владеет Участник эмитента – Митрошин Анатолий Валентинович. Размер доли Участника Эмитента в ассоциированном обществе составляет 50%, номинальной стоимостью 50 000 (Пятьдесят тысяч) рублей 00 копеек.

ООО «ИПГ «Флора» не может влиять на деятельность Эмитента. Средства, полученные Эмитентом в рамках размещения биржевых облигаций, не будут переданы ООО «ИПГ «Флора». Деятельность ООО «ИПГ «Флора» не отразится на финансовых показателях Эмитента, в связи с чем дополнительных сведений, по мнению Эмитента, раскрывать не требуется.

8) ООО «Сириус Бизнес»

Полное наименование ассоциированного общества: Общество с ограниченной ответственной «Сириус Бизнес»

Размер доли эмитента в уставном капитале ассоциированного общества: 0%

Номинальная стоимость доли эмитента в уставном капитале ассоциированного общества: 0 (Ноль) рублей

Долей в уставном капитале ООО «Сириус Бизнес» владеет Участник эмитента – Митрошин Анатолий Валентинович. Размер доли Участника Эмитента в ассоциированном обществе составляет 55%, номинальной стоимостью 16 500 (Шестнадцать тысяч пятьсот рублей) рублей 00 копеек.

ООО «Сириус Бизнес» не может влиять на деятельность Эмитента. Средства, полученные Эмитентом в рамках размещения биржевых облигаций, не будут переданы ООО «Сириус Бизнес». Деятельность ООО «Сириус Бизнес» не отразится на финансовых показателях Эмитента, в связи с чем дополнительных сведений, по мнению Эмитента, раскрывать не требуется.

9) АО «Трейдэкспорт»

Полное наименование ассоциированного общества: Акционерное общество «Трейдэкспорт»

Размер доли эмитента в уставном капитале ассоциированного общества: 0%

Номинальная стоимость доли эмитента в уставном капитале ассоциированного общества: 0 (Ноль) рублей

Долей в уставном капитале АО «Трейдэкспорт» владеет Участник эмитента – Митрошин Анатолий Валентинович. Размер доли Участника Эмитента в ассоциированном обществе составляет 51%, номинальной стоимостью 51 000 (Пятьдесят одна тысяча) рублей 00 копеек.

АО «Трейдэкспорт» не может влиять на деятельность Эмитента. Средства, полученные Эмитентом в рамках размещения биржевых облигаций, не будут переданы АО «Трейдэкспорт». Деятельность АО «Трейдэкспорт» не отразится на финансовых показателях Эмитента, в связи с чем дополнительных сведений, по мнению Эмитента, раскрывать не требуется.

10) ООО «М-Траст»

Полное наименование ассоциированного общества: Общество с ограниченной ответственной «ММ-Траст»

Размер доли эмитента в уставном капитале ассоциированного общества: 0%

Номинальная стоимость доли эмитента в уставном капитале ассоциированного общества: 0 (Ноль) рублей

Долей в уставном капитале ООО «ММ-Траст» владеет Участник эмитента – Митрошин Анатолий Валентинович. Размер доли Участника Эмитента в ассоциированном обществе составляет 50%, номинальной стоимостью 5 000 (Пять тысяч) рублей 00 копеек.

ООО «ММ-Траст» не может влиять на деятельность Эмитента. Средства, полученные Эмитентом в рамках размещения биржевых облигаций, не будут переданы ООО «ММ-Траст». Деятельность ООО «ММ-Траст» не отразится на финансовых показателях Эмитента, в связи с чем дополнительных сведений, по мнению Эмитента, раскрывать не требуется.

11) ООО «Бренд Квад»

Полное наименование ассоциированного общества: Общество с ограниченной ответственной «Бренд Квад»

Размер доли эмитента в уставном капитале ассоциированного общества: 0%

Номинальная стоимость доли эмитента в уставном капитале ассоциированного общества: 0 (Ноль) рублей



Долей в уставном капитале ООО «Бренд Квад» владеет подконтрольное Участнику эмитента Митрошину Анатолию Валентиновичу – ООО «Мм-Траст». Размер доли «Мм-Траст» в ассоциированном обществе составляет 8,43%, номинальной стоимостью 1 168 (Одна тысяча сто шестьдесят восемь) рублей 55 копеек.

ООО «Бренд Квад» не может влиять на деятельность Эмитента. Средства, полученные Эмитентом в рамках размещения биржевых облигаций, не будут переданы ООО «Бренд Квад». Деятельность ООО «Бренд Квад» не отразится на финансовых показателях Эмитента, в связи с чем дополнительных сведений, по мнению Эмитента, раскрывать не требуется.

12) ООО «Полярный Меридиан»

Полное наименование ассоциированного общества: Общество с ограниченной ответственной «Полярный Меридиан»

Размер доли эмитента в уставном капитале ассоциированного общества: 0%

Номинальная стоимость доли эмитента в уставном капитале ассоциированного общества: 0 (Ноль) рублей

Долей в уставном капитале ООО «Полярный Меридиан» владеет Участник эмитента – Митрошин Анатолий Валентинович. Размер доли Участника Эмитента в ассоциированном обществе составляет 100%, номинальной стоимостью 10 000 (Десять тысяч) рублей 00 копеек.

ООО «Полярный Меридиан» не может влиять на деятельность Эмитента. Средства, полученные Эмитентом в рамках размещения биржевых облигаций, не будут переданы ООО «Полярный Меридиан». Деятельность ООО «Полярный Меридиан» не отразится на финансовых показателях Эмитента, в связи с чем дополнительных сведений, по мнению Эмитента, раскрывать не требуется.

13) ООО «МПЦ»

Полное наименование ассоциированного общества: Общество с ограниченной ответственной «Международный правовой центр»

Размер доли эмитента в уставном капитале ассоциированного общества: 0%

Номинальная стоимость доли эмитента в уставном капитале ассоциированного общества: 0 (Ноль) рублей

Долей в уставном капитале ООО «МПЦ» владеет Участник эмитента – Митрошин Анатолий Валентинович. Размер доли Участника Эмитента в ассоциированном обществе составляет 25%, номинальной стоимостью 15 000 (Пятнадцать тысяч) рублей 00 копеек.

ООО «МПЦ» не может влиять на деятельность Эмитента. Средства, полученные Эмитентом в рамках размещения биржевых облигаций, не будут переданы ООО «МПЦ». Деятельность ООО «МПЦ» не отразится на финансовых показателях Эмитента, в связи с чем дополнительных сведений, по мнению Эмитента, раскрывать не требуется.

14) ООО «Эрмико»

Полное наименование ассоциированного общества: Общество с ограниченной ответственной «Эрэл Майнинг Компани»

Размер доли эмитента в уставном капитале ассоциированного общества: 0%

Номинальная стоимость доли эмитента в уставном капитале ассоциированного общества: 0 (Ноль) рублей

Долей в уставном капитале ООО «Эрмико» владеет Участник эмитента – Митрошин Анатолий Валентинович. Размер доли Участника Эмитента в ассоциированном обществе составляет 100%, номинальной стоимостью 100 000 (Сто тысяч) рублей 00 копеек.

ООО «Эрмико» не может влиять на деятельность Эмитента. Средства, полученные Эмитентом в рамках размещения биржевых облигаций, не будут переданы ООО «Эрмико». Деятельность ООО «Эрмико» не отразится на финансовых показателях Эмитента, в связи с чем дополнительных сведений, по мнению Эмитента, раскрывать не требуется.

15) ООО «Долгучан»

Полное наименование ассоциированного общества: Общество с ограниченной ответственной «Долгучан»

Размер доли эмитента в уставном капитале ассоциированного общества: 0%

Номинальная стоимость доли эмитента в уставном капитале ассоциированного общества: 0 (Ноль) рублей

Долей в уставном капитале ООО «Долгучан» владеет подконтрольное Участнику эмитента Митрошину Анатолию Валентиновичу – ООО «Эрмико». Размер доли Участника Эмитента в ассоциированном обществе составляет 96,5%, номинальной стоимостью 241 250 (Двести сорок одна тысяча двести пятьдесят) рублей 00 копеек.

ООО «Долгучан» не может влиять на деятельность Эмитента. Средства, полученные Эмитентом в рамках размещения биржевых облигаций, не будут переданы ООО «Долгучан». Деятельность ООО «Долгучан» не отразится на финансовых показателях Эмитента, в связи с чем дополнительных сведений, по мнению Эмитента, раскрывать не требуется.

#### 16) ООО «Эрэл Логистик»

Полное наименование ассоциированного общества: Общество с ограниченной ответственной «Эрэл Логистик»

Размер доли эмитента в уставном капитале ассоциированного общества: 0%

Номинальная стоимость доли эмитента в уставном капитале ассоциированного общества: 0 (Ноль) рублей

Долей в уставном капитале ООО «Эрэл Логистик» владеет Участник эмитента – Митрошин Анатолий Валентинович. Размер доли Участника Эмитента в ассоциированном обществе составляет 35%, номинальной стоимостью 35 000 (Тридцать пять тысяч) рублей 00 копеек.

ООО «Эрэл Логистик» не может влиять на деятельность Эмитента. Средства, полученные Эмитентом в рамках размещения биржевых облигаций, не будут переданы ООО «Эрэл Логистик». Деятельность ООО «Эрэл Логистик» не отразится на финансовых показателях Эмитента, в связи с чем дополнительных сведений, по мнению Эмитента, раскрывать не требуется.

#### 17) ООО «ЭЛВ»

Полное наименование ассоциированного общества: Общество с ограниченной ответственной «Эрэл Логистик Восток»

Размер доли эмитента в уставном капитале ассоциированного общества: 0%

Номинальная стоимость доли эмитента в уставном капитале ассоциированного общества: 0 (Ноль) рублей

Долей в уставном капитале ООО «ЭЛВ» владеет подконтрольное Участнику эмитента Митрошину Анатолию Валентиновичу – ООО «Эрэл Логистик». Размер доли Участника Эмитента в ассоциированном обществе составляет 100%, номинальной стоимостью 100 000 (Сто тысяч) рублей 00 копеек.

ООО «ЭЛВ» не может влиять на деятельность Эмитента. Средства, полученные Эмитентом в рамках размещения биржевых облигаций, не будут переданы ООО «ЭЛВ». Деятельность ООО «ЭЛВ» не отразится на финансовых показателях Эмитента, в связи с чем дополнительных сведений, по мнению Эмитента, раскрывать не требуется.

#### 18) ООО «Культура здоровья»

Полное наименование ассоциированного общества: Общество с ограниченной ответственной «Культура здоровья»

Размер доли эмитента в уставном капитале ассоциированного общества: 0%

Номинальная стоимость доли эмитента в уставном капитале ассоциированного общества: 0 (Ноль) рублей

Долей в уставном капитале ООО «Культура здоровья» владеет Участник эмитента – Митрошин Анатолий Валентинович. Размер доли Участника Эмитента в ассоциированном обществе составляет 15%, номинальной стоимостью 3 000 (Три тысячи) рублей 00 копеек.

ООО «Культура здоровья» не может влиять на деятельность Эмитента. Средства, полученные Эмитентом в рамках размещения биржевых облигаций, не будут переданы ООО «Культура здоровья». Деятельность ООО «Культура здоровья» не отразится на финансовых показателях Эмитента, в связи с чем дополнительных сведений, по мнению Эмитента, раскрывать не требуется.

19) ООО «МЕДТЕХ»

Полное наименование ассоциированного общества: Общество с ограниченной ответственной «МЕДТЕХ»

Размер доли эмитента в уставном капитале ассоциированного общества: 0%

Номинальная стоимость доли эмитента в уставном капитале ассоциированного общества: 0 (Ноль) рублей

Долей в уставном капитале ООО «МЕДТЕХ» владеет подконтрольное Участнику эмитента Митрошину Анатолию Валентиновичу – ООО «Культура здоровья». Размер доли Участника Эмитента в ассоциированном обществе составляет 42,4%, номинальной стоимостью 42 400 (Сорок две тысячи четыреста) рублей 00 копеек.

ООО «МЕДТЕХ» не может влиять на деятельность Эмитента. Средства, полученные Эмитентом в рамках размещения биржевых облигаций, не будут переданы ООО «МЕДТЕХ». Деятельность ООО «МЕДТЕХ» не отразится на финансовых показателях Эмитента, в связи с чем дополнительных сведений, по мнению Эмитента, раскрывать не требуется.

20) ООО «МЕДТЕХ-2»

Полное наименование ассоциированного общества: Общество с ограниченной ответственной «Эрэл Логистик Восток»

Размер доли эмитента в уставном капитале ассоциированного общества: 0%

Номинальная стоимость доли эмитента в уставном капитале ассоциированного общества: 0 (Ноль) рублей

Долей в уставном капитале ООО «МЕДТЕХ-2» владеет подконтрольное Участнику эмитента Митрошину Анатолию Валентиновичу через ООО «Культура здоровья» – ООО «МЕДТЕХ». Размер доли Участника Эмитента в ассоциированном обществе составляет 100%, номинальной стоимостью 100 000 (Сто тысяч) рублей 00 копеек.

ООО «МЕДТЕХ-2» не может влиять на деятельность Эмитента. Средства, полученные Эмитентом в рамках размещения биржевых облигаций, не будут переданы ООО «МЕДТЕХ-2». Деятельность ООО «МЕДТЕХ-2» не отразится на финансовых показателях Эмитента, в связи с чем дополнительных сведений, по мнению Эмитента, раскрывать не требуется.

21) ООО «Велес Тур»

Полное наименование ассоциированного общества: Общество с ограниченной ответственной «Велес Тур»

Размер доли эмитента в уставном капитале ассоциированного общества: 0%

Номинальная стоимость доли эмитента в уставном капитале ассоциированного общества: 0 (Ноль) рублей

Долей в уставном капитале ООО «Велес Тур» владеет Участник эмитента – Зотов Сергей Владимирович. Размер доли Участника Эмитента в ассоциированном обществе составляет 50%, номинальной стоимостью 5 000 (Пять тысяч) рублей 00 копеек.

ООО «Велес Тур» не может влиять на деятельность Эмитента. Средства, полученные Эмитентом в рамках размещения биржевых облигаций, не будут переданы ООО «Велес Тур». Деятельность ООО «Велес Тур» не отразится на финансовых показателях Эмитента, в связи с чем дополнительных сведений, по мнению Эмитента, раскрывать не требуется.

22) ООО «Проект Молл»

Полное наименование ассоциированного общества: Общество с ограниченной ответственной «Проект Молл»

Размер доли эмитента в уставном капитале ассоциированного общества: 0%

Номинальная стоимость доли эмитента в уставном капитале ассоциированного общества: 0 (Ноль) рублей

Долей в уставном капитале ООО «Проект Молл» владеет Участник эмитента – Зотов Сергей Владимирович. Размер доли Участника Эмитента в ассоциированном обществе составляет 100%, номинальной стоимостью 10 000 (Десять тысяч) рублей 00 копеек.

ООО «Проект Молл» не может влиять на деятельность Эмитента. Средства, полученные Эмитентом в рамках размещения биржевых облигаций, не будут переданы ООО «Проект Молл». Деятельность ООО «Проект

Молл» не отразится на финансовых показателях Эмитента, в связи с чем дополнительных сведений, по мнению Эмитента, раскрывать не требуется.

23) ООО «Гибкая Линия»

Полное наименование ассоциированного общества: Общество с ограниченной ответственной «Гибкая Линия»

Размер доли эмитента в уставном капитале ассоциированного общества: 0%

Номинальная стоимость доли эмитента в уставном капитале ассоциированного общества: 0 (Ноль) рублей

Долей в уставном капитале ООО «Гибкая Линия» владеет Участник эмитента – Зотов Сергей Владимирович. Размер доли Участника Эмитента в ассоциированном обществе составляет 100%, номинальной стоимостью 10 000 (Десять тысяч) рублей 00 копеек.

ООО «Гибкая Линия» не может влиять на деятельность Эмитента. Средства, полученные Эмитентом в рамках размещения биржевых облигаций, не будут переданы ООО «Гибкая Линия». Деятельность ООО «Гибкая Линия» не отразится на финансовых показателях Эмитента, в связи с чем дополнительных сведений, по мнению Эмитента, раскрывать не требуется.

24) ООО «Декор-Инвест»

Полное наименование ассоциированного общества: Общество с ограниченной ответственной «Декор-Инвест»

Размер доли эмитента в уставном капитале ассоциированного общества: 0%

Номинальная стоимость доли эмитента в уставном капитале ассоциированного общества: 0 (Ноль) рублей

Долей в уставном капитале ООО «Декор-Инвест» владеет Участник эмитента – Зотов Сергей Владимирович. Размер доли Участника Эмитента в ассоциированном обществе составляет 40%, номинальной стоимостью 4 000 (Четыре тысячи) рублей 00 копеек.

ООО «Декор-Инвест» не может влиять на деятельность Эмитента. Средства, полученные Эмитентом в рамках размещения биржевых облигаций, не будут переданы ООО «Декор-Инвест». Деятельность ООО «Декор-Инвест» не отразится на финансовых показателях Эмитента, в связи с чем дополнительных сведений, по мнению Эмитента, раскрывать не требуется.

25) ООО Торгово-Производственная Фирма «Беларусь-2»

Полное наименование ассоциированного общества: Общество с ограниченной ответственной Торгово-Производственная Фирма «Беларусь-2»

Размер доли эмитента в уставном капитале ассоциированного общества: 0%

Номинальная стоимость доли эмитента в уставном капитале ассоциированного общества: 0 (Ноль) рублей

Долей в уставном капитале ООО Торгово-Производственная Фирма «Беларусь-2» владеет Участник эмитента – Зотов Сергей Владимирович. Размер доли Участника Эмитента в ассоциированном обществе составляет 33,33%, номинальной стоимостью 3 333 (Три тысячи триста тридцать три) рубля 00 копеек.

ООО Торгово-Производственная Фирма «Беларусь-2» не может влиять на деятельность Эмитента. Средства, полученные Эмитентом в рамках размещения биржевых облигаций, не будут переданы ООО Торгово-Производственная Фирма «Беларусь-2». Деятельность ООО Торгово-Производственная Фирма «Беларусь-2» не отразится на финансовых показателях Эмитента, в связи с чем дополнительных сведений, по мнению Эмитента, раскрывать не требуется.

26) ООО «Декорус»

Полное наименование ассоциированного общества: Общество с ограниченной ответственной «Декорус»

Размер доли эмитента в уставном капитале ассоциированного общества: 0%

Номинальная стоимость доли эмитента в уставном капитале ассоциированного общества: 0 (Ноль) рублей

Долей в уставном капитале ООО «Декорус» владеет Участник эмитента – Зотов Сергей Владимирович. Размер доли Участника Эмитента в ассоциированном обществе составляет 100%, номинальной стоимостью 100 000 (Сто тысяч) рублей 00 копеек.

ООО «Декорус» не может влиять на деятельность Эмитента. Средства, полученные Эмитентом в рамках размещения биржевых облигаций, не будут переданы ООО «Декорус». Деятельность ООО «Декорус» не отразится на финансовых показателях Эмитента, в связи с чем дополнительных сведений, по мнению Эмитента, раскрывать не требуется.

Структура ассоциированных лиц, среди которых присутствует Эмитент, представлена в Приложении 1.

#### **1.6. Структура участников (бенефициары и доли их прямого или косвенного владения в капитале эмитента), сведения об органах управления и сведения о руководстве (топ-менеджменте) эмитента**

##### **Участники эмитента**

Фамилия, имя и отчество участника: Комлев Вячеслав Александрович

Размер доли участника эмитента в уставном капитале эмитента: 23,96%

Номинальная стоимость доли участника эмитента в уставном капитале эмитента: 42 169 600 (Сорок два миллиона сто шестьдесят девять тысяч шестьсот) рублей 00 копеек

Фамилия, имя и отчество участника: Митрошин Анатолий Валентинович

Размер доли участника эмитента в уставном капитале эмитента: 25,5%

Номинальная стоимость доли участника эмитента в уставном капитале эмитента: 44 880 000 (Сорок четыре миллиона восемьсот восемьдесят тысяч) рублей 00 копеек

Фамилия, имя и отчество участника: Зотов Сергей Владимирович

Размер доли участника эмитента в уставном капитале эмитента: 25,5%

Номинальная стоимость доли участника эмитента в уставном капитале эмитента: 44 880 000 (Сорок четыре миллиона восемьсот восемьдесят тысяч) рублей 00 копеек

Фамилия, имя и отчество участника: Веселкин Кирилл Евгеньевич

Размер доли участника эмитента в уставном капитале эмитента: 12,52%

Номинальная стоимость доли участника эмитента в уставном капитале эмитента: 22 035 200 (Двадцать два миллиона тридцать пять тысяч двести) рублей 00 копеек

Фамилия, имя и отчество участника: Коптев Алексей Петрович

Размер доли участника эмитента в уставном капитале эмитента: 6,26%

Номинальная стоимость доли участника эмитента в уставном капитале эмитента: 11 017 600 (Одиннадцать миллионов семнадцать тысяч шестьсот) рублей 00 копеек

Фамилия, имя и отчество участника: Рустамов Рустам Мухтарович

Размер доли участника эмитента в уставном капитале эмитента: 6,26%

Номинальная стоимость доли участника эмитента в уставном капитале эмитента: 11 017 600 (Одиннадцать миллионов семнадцать тысяч шестьсот) рублей 00 копеек

##### **Бенефициар эмитента**

Участниками Эмитента, имеющими преобладающую долю в уставном капитале, а также имеющие право давать обязательные для исполнения Эмитентом указания, являются Комлев Вячеслав Александрович, Митрошин Анатолий Валентинович и Зотов Сергей Владимирович, которые признаются бенефициарными владельцами Эмитента.

##### **Сведения об органах управления эмитента**

Органами управления Эмитента являются Общее собрание участников, единоличный исполнительный орган (генеральный директор).

Сведения об единоличном исполнительном органе (генеральном директоре):

Фамилия, имя и отчество – Анисимов Максим Владимирович

Год рождения: 1983

Сведения об образовании:

ГОУ ВПО «Московский энергетический институт (технический университет)»

Год окончания: 2006

Квалификация: инженер

Специальность: приборы и методы контроля качества и диагностики

Опыт работы:

Наименование организации	Должность	Период работы
Общество с ограниченной ответственностью «МФОНД»	Контролер – Заместитель Управляющего	16.12.2014-20.03.2016
Общество с ограниченной ответственностью «Управляющая компания «МФОНД»	Заместитель Директора	21.03.2016-13.10.2016
Общество с ограниченной ответственностью «Управляющая компания «МФОНД»	Директор	13.10.2016-27.02.2017
Общество с ограниченной ответственностью «Управляющая компания «МФОНД»	Директор	18.01.2018-30.11.2018
Общество с ограниченной ответственностью «Ред Софт»	Генеральный директор	28.02.2017-н.в.
Общество с ограниченной ответственностью «Ред Софт Центр»	Генеральный директор	28.02.2017-11.12.2019

#### **1.7. Сведения о кредитных рейтингах эмитента (ценных бумаг эмитента)**

Кредитный рейтинг Эмитенту и ценным бумагам Эмитента не присваивался.

## 2. Сведения о финансово-хозяйственной деятельности и финансовом состоянии эмитента

### 2.1. Операционная деятельность (основная деятельность, приносящая выручку) эмитента (основные виды, географические регионы, иная информация) в динамике за последние 3 года

Основными видами деятельности эмитента являются продажа лицензий программных продуктов и оказание услуг в области информационных технологий.

В период с 2017 по 2019 год эмитент показал уверенную динамику развития:

- выручка от продажи лицензий программных продуктов последовательно росла и достигла уровня 42,54 млн. руб., однако положительное изменение наблюдалось не во всех регионах;
- выручка от оказания услуг также последовательно увеличивалась, достигнув уровня 245,38 млн. руб., совокупный среднегодовой темп роста составил 46,96%.

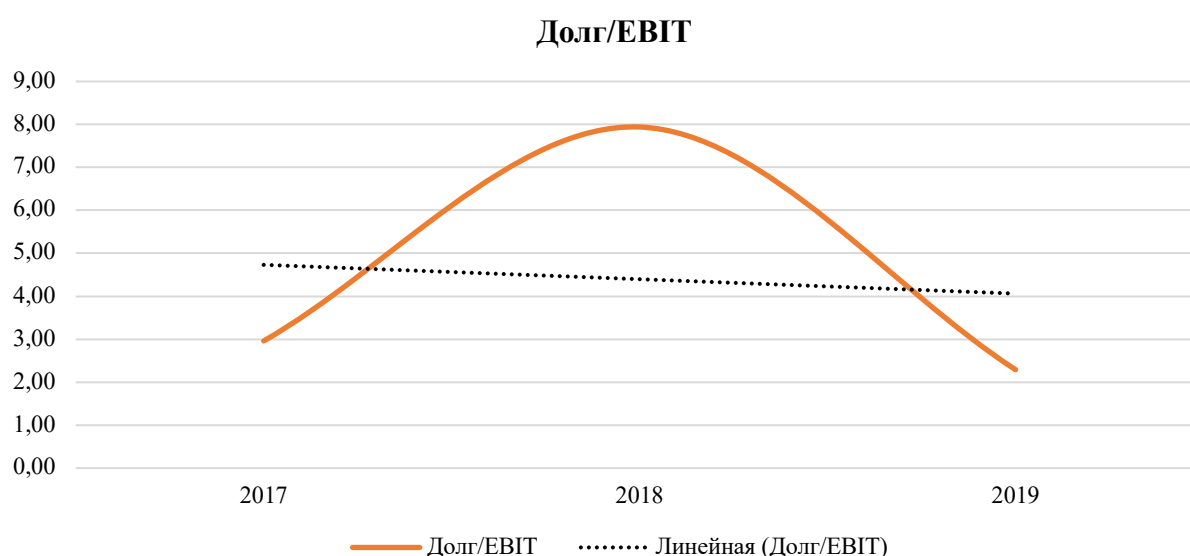
Произведенные в 2017-2019 году инвестиции в разработку коммерческих программных продуктов, а именно операционной системы «РЕД ОС», системы управления базами данных «Ред База Данных», позволили существенно нарастить выручку и расширить клиентскую базу. Инвестиции в разработку решений с использованием технологий искусственного интеллекта на текущий момент не принесли существенной прибыли, однако поиск областей применения продолжится. По мнению Эмитента, инвестиции хоть и являются достаточно рискованными, однако обладают большим коммерческим потенциалом с учетом возможности быстрого масштабирования и высокой тиражируемости.

Вид доходов по регионам	Сумма за год, тыс. руб.		
	2017	2018	2019
<b>Центральный федеральный округ</b>	<b>104 399</b>	<b>148 900</b>	<b>254 965</b>
Продажа лицензий СУБД	1 332	904	2 236
Продажа лицензий РЕД ОС		1 907	9 315
Услуги в области информационных технологий	103 067	146 089	243 414
<b>Северо-западный федеральный округ</b>			<b>1 017</b>
Продажа лицензий СУБД			684
Продажа лицензий РЕД ОС			174
Услуги в области информационных технологий			159
<b>Дальневосточный федеральный округ</b>		<b>283</b>	<b>5 412</b>
Услуги в области информационных технологий		250	753
Продажа лицензий РЕД ОС		33	4 659
<b>Южный федеральный округ</b>	<b>10 552</b>	<b>2 702</b>	<b>8 304</b>
Услуги в области информационных технологий	10 552	1 066	278
Продажа лицензий РЕД ОС			8 027
Продажа лицензий СУБД		1 636	
<b>Северо-Кавказский федеральный округ</b>			<b>7 426</b>
Продажа лицензий РЕД ОС			7 426
<b>Сибирский федеральный округ</b>			<b>5 554</b>
Продажа лицензий РЕД ОС			5 554
<b>Уральский федеральный округ</b>			<b>3 822</b>
Продажа лицензий РЕД ОС			3 050
Услуги в области информационных технологий			772
<b>Приволжский федеральный округ</b>		<b>75</b>	<b>1 415</b>
Продажа лицензий РЕД ОС		75	1 409
Услуги в области информационных технологий			6
<b>ИТОГО</b>	<b>114 951</b>	<b>151 960</b>	<b>287 916</b>

Основными географическими регионами присутствия программных продуктов эмитента за последние 3 года стали Центральный, Южный и Северо-Кавказский федеральные округа. При этом продажи лицензий операционной системы «РЕД ОС» имели более широкое географическое распространение. Крупные контракты были заключены не только в Центральном, но и Дальневосточном, Северо-Кавказском и Сибирском федеральных округах. В целом по направлению лицензий базового программного обеспечения прослеживается тенденция в росте совокупных доходов. В то же время стоит отметить, что Центральный федеральный округ является наиболее значимым в части предоставления услуг. Основной причиной является сосредоточенность центральных аппаратов заказчиков (преимущественно министерств и ведомств) в Москве, а также централизованное техническое обеспечение автоматизированных информационных систем.

**2.2. Оценка финансового состояния эмитента в динамике за последние 3 года, включающая в себя обзор ключевых показателей деятельности эмитента с указанием методики расчета приведенных показателей и адреса страницы в сети Интернет, на которой размещена бухгалтерская (финансовая) отчетность эмитента, на основе которой были рассчитаны приведенные показатели. Анализ движения ключевых показателей деятельности эмитента и меры (действия), предпринимаемые эмитентом (которые планирует предпринять эмитент в будущем), для их улучшения и (или) сокращения факторов, негативно влияющих на такие показатели**

Показатели, тыс. руб.	2017	2018	2019
Валюта баланса	166 617	391 594	552 344
Основные средства	1 471	1 021	1 264
Собственный капитал	136 170	267 719	337 262
Запасы	5	2 419	62
Дебиторская задолженность	35 647	15 383	20 477
Кредиторская задолженность	16 556	19 754	1 482
Финансовый долг	30 364	121 633	209 785
долгосрочный	-	100 000	100 000
краткосрочный	30 364	21 633	109 785
Выручка	114 951	151 960	287 916
Валовая прибыль	41 983	46 848	142 986
ЕВІТ	10 113	15 322	91 654
Чистая прибыль	6 775	549	69 543
Долг / Выручка	0,26	0,80	0,73
Долг / Капитал	0,22	0,45	0,62
Долг/ЕВІТ	3,00	7,94	2,29
Валовая рентабельность	36,60%	30,83%	49,66%

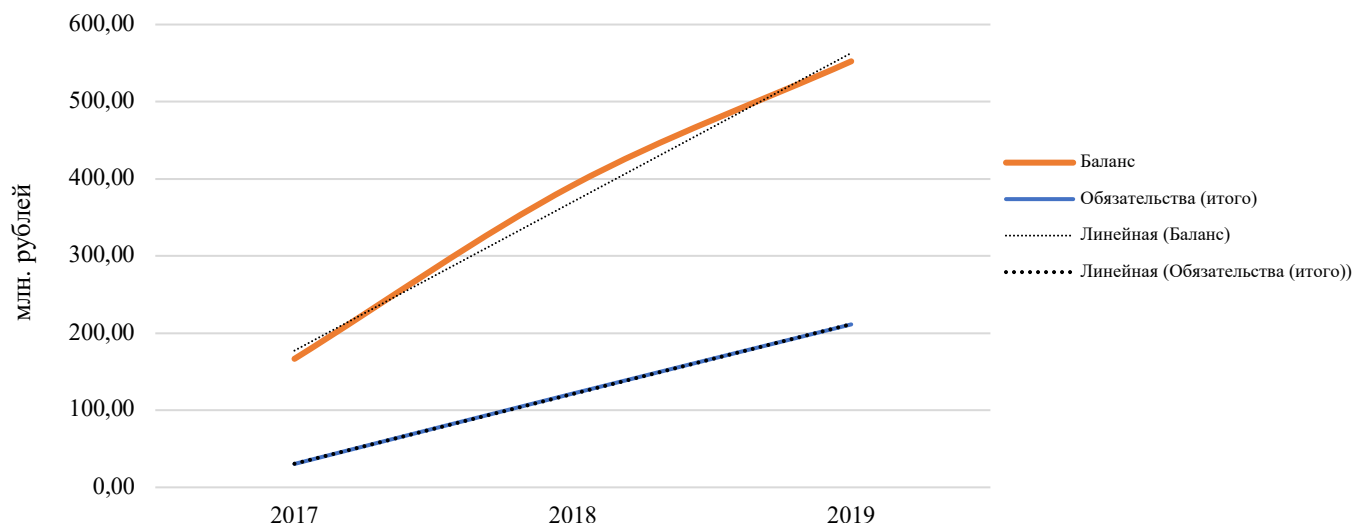


Отношения долга к ЕВІТ имеет понижающую тенденцию, что об улучшении финансового состояния Эмитента, а также показывает, что компания может нести дополнительную долговую нагрузку. Однако стоит отметить, что динамика данного показателя смешанная. Рост в 2018 году показателя до уровня 7,94 был связан



с привлечением среднесрочного облигационного займа, который внес существенные изменения. Однако при прошествии инвестиционного цикла, разработки компании стали генерировать выручку, которая будет обеспечивать исполнение Эмитентов своих публичных долговых обязательств. Среди факторов, позитивно повлиявших на отношение долга к ЕВИТ, можно выделить непропорциональный рост выручки и себестоимости, что нашло отражение в чистой прибыли. Так рост выручки на 89,47% оказался выше по сравнению с увеличением себестоимости на 37,88%.

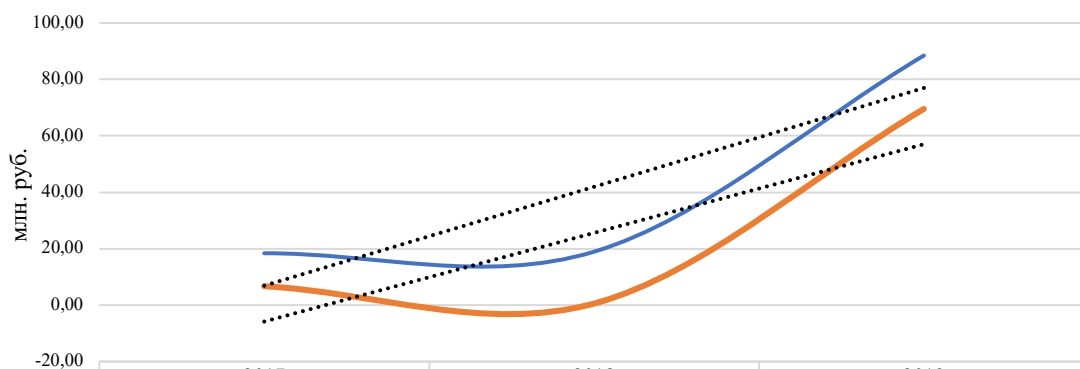
### Динамика баланса и обязательств



Одновременно с ростом общих обязательств компания имеет восходящий тренд баланса. Большая его часть приходится на результаты исследований и разработок (программного обеспечения) и денежные средства (в том числе денежных эквивалентов), что в полной мере отражает специфику бизнеса Эмитента. Указанные статьи баланса увеличились за 2019 год на 118,48% и 6734,92%. Полученный в рамках облигационного займа капитал был направлен на доработку программных продуктов, а также расширение маркетинговой компании. Стоит отметить, то сформированные от первого выпуска облигаций инвестиции также оказали влияние на увеличение объема активов. На отчетную дату совокупные затраты на разработку флагманских продуктов с момента создания, трансформированные в активы, а также их оценочная стоимость приведены в таблице ниже.

Наименование нематериального актива	Затраты, руб.	Оценочная стоимость, руб.
Гембатрекер	11 200 000,00	8 586 666,62
ГЕМБАФЕЙС	13 600 000,00	10 426 666,62
Операционная система «РЕД ОС»	69 400 108,76	28 552 815,28
ПрЭВМ «РЕД ВАЙН»	6 952 109,00	3 219 866,57
Система управления базами данных «Ред База Данных»	56 161 313,32	5 895 474,80
<b>ВСЕГО</b>	<b>157 313 531,08</b>	<b>56 681 489,89</b>

### Чистая и нераспределенная прибыли



	2017	2018	2019
Чистая прибыль	6,693	0,549	69,543
Нераспределенная прибыль	18,378	18,927	88,47

Чистая прибыль после провала в 2018 году показывает положительную тенденцию к увеличению, что связано с рядом факторов. Во-первых, улучшение данного показателя произошло за счет роста выручки от реализации лицензий и оказанию услуг в области информационных технологий. Во-вторых, положительное влияние оказал факт заключения партнерства с Фондом «Сколково», одним из результатов которого для Эмитента стали налоговые льготы в части исчисления и уплаты налога на прибыль организации и налога на добавленную стоимость. В связи с описанными факторами чистая прибыль выросла в 126,67 раз.

Факторами, способными оказать негативное влияние на ключевые показатели деятельности эмитента, являются:

- усиление конкуренции на рынке разработчиков программного обеспечения и системы распознавания лиц;
- низкий уровень исполнения нормативно-правовых актов о переходе к использованию государственными и муниципальными органами власти отечественного программного обеспечения;
- увеличение обязательных прочих расходов на инфраструктуру рынка ценных бумаг и услуг по предоставлению банковских гарантий для формирования обеспечения по государственным контрактам.

Эмитент предпринимает ряд активных мер по снижению влияния данных рисков. Эмитент продолжает внедрять в программное обеспечение новые технологии и инновации, аналогичные крупным рыночным игрокам, таким как Microsoft, Oracle или Google. Несмотря на высокий рост конкуренции в каждом из направлений бизнеса, Эмитент стремится сохранить свои уникальные преимущества.

Для улучшения показателей выручки и сокращения факторов, негативно влияющих на эти показатели, компания приступила к ограничению роста постоянных (административных) расходов. Эмитент продолжит производить оптимизацию функций и задач сотрудников, несмотря на рост численности персонала, а также повышать эффективность, выраженную в минимизации затрат по привлечению новых клиентов в расчете на 1 заказчика. Эти предполагается реализовывать за счет расширения сети дистрибьюторов и партнеров.

Эмитентом также планируется предпринять ряд мер, направленных на снижение процентных платежей и прочих расходов. Достижение положительных результатов по первому направлению планируется за счет снижения процентной ставки купонного дохода. В рамках второго направления Эмитент будет стремиться предупреждать возможные негативные последствия в рамках исполнению государственных контрактов от внешних рисков (не зависящих и не контролируемых Эмитентом). Среди которых можно выделить штрафы и пени, наложенные по причине невозможности исполнения условий государственных контрактов ввиду затягивания сроков утверждения нормативно-правовых актов, а также нарушений сроков по причине затягивания субподрядными организациями, к компетенции которых относится лицензирование и сертификация разработок Эмитента.

Антироссийские санкции в настоящее время существенно снизили негативное влияние низкого уровня исполнения нормативно-правовых актов, касающихся перехода на отечественное программное обеспечение. Ожидается рост контроля за исполнением требований перехода, особенно в условиях принятия план-графиков с указанием темпов перехода для государственного сектора экономики, а также планов в отношении гос. корпораций. Заинтересованность государственных органов выражается в проведении отраслевых межведомственных совещаниях, в которых Эмитент принимает участие. В то же время эмитент продолжит повышать активность в сфере участия в конкурсах и аукционах с целью диверсификация клиентской базы.

Примечание:

Показатели, отражающие финансовое состояние Эмитента и представленные в настоящем разделе, сформированы на основании данных финансовой отчетности за период с 2017 по 2019 год.

С данными финансовой отчетности Эмитента можно ознакомиться на сайте раскрытия информации, а также официальном сайте Эмитента по ссылкам:

<https://www.e-disclosure.ru/portal/company.aspx?id=37300>

<http://red-soft.ru/ru>

Под собственным капиталом Эмитента понимается итоговое значение раздела пассива «III. Капитал и резервы», в том числе размер уставного капитала, нераспределенной прибыли, дополненные переоценкой внеоборотных активов, приходящихся на нематериальные активы (программные продукты).

В качестве показателя финансового долга указывается совокупный размер долгосрочных и краткосрочных обязательств Эмитента на отчетную дату. Эмитентом не производится разделение краткосрочного финансового долга по характеру и источникам возникновения.

Расчет показателя «прибыль до процентов и налогов» (Earnings Before Interest and Taxes, EBIT) осуществляется по формуле:

$$EBIT = \text{чистая прибыль} + \text{налог на прибыль} + \text{проценты уплаченные}$$

Показатели долговой нагрузки отражают способность Эмитента покрыть задолженность перед кредиторами за счет различных источников, рассчитываются по формулам:

$$\frac{\text{долг}}{\text{выручка}} = \frac{\text{финансовый долг}}{\text{выручка}}$$

$$\frac{\text{долг}}{\text{капитал}} = \frac{\text{финансовый долг}}{\text{собственный капитал}}$$

$$\frac{\text{долг}}{EBIT} = \frac{\text{финансовый долг}}{EBIT}$$

Показатель валовой рентабельности отражает эффективность деятельности Эмитента, то есть относительную величину валовой прибыли в общем объеме выручки за отчетный период. Расчет показателя осуществляется по формуле:

$$\text{валовая рентабельность} = \frac{\text{выручка} - \text{себестоимость}}{\text{выручка}} = \frac{\text{валовая выручка}}{\text{выручка}}$$

### 2.3. Структура активов, обязательств, собственного капитала эмитента в динамике за последние 3 года

Сведения о динамике активов, обязательств и собственного капитала:



С 2017 года наблюдается существенный прирост стоимости активов Эмитента, совокупный среднегодовой темп роста (CAGR) за изображенный на графике промежуток составили внушительные 82,12%. Основными драйверами роста стали:

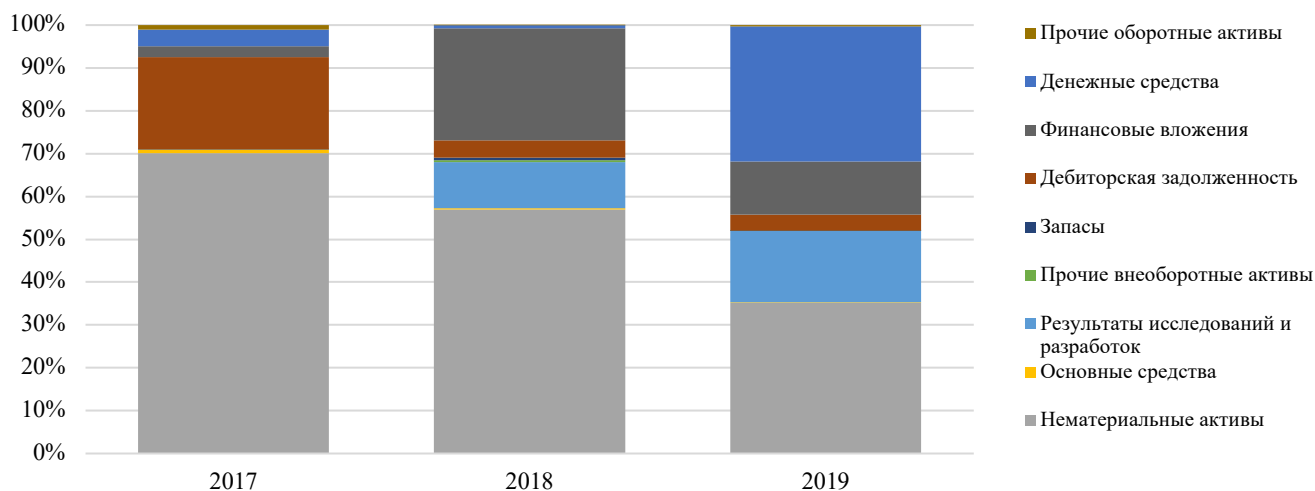
- трансформация полученного в рамках облигационного займа капитала в инвестиции с последующим вводом в эксплуатацию новых версий программных продуктов,
- повышение активности коммерческой деятельности;
- воспроизведение имеющего опыта построения автоматизированных информационных систем за счет стандартизации процессов разработки, а также универсализации программных компонентов.

Повышение активности позволило нарастить клиентскую базу, а следовательно, привело к увеличению выручки от реализации программного обеспечения и оказания услуг. Как результат Эмитент смог

аккумулировать значительный объем денежной массы, размещенной в депозиты, также часть задолженности контрагентов осталась непогашенной.

Совокупная величина активов Эмитента по состоянию на 31.12.2019 составляет 552,344 млн. руб.

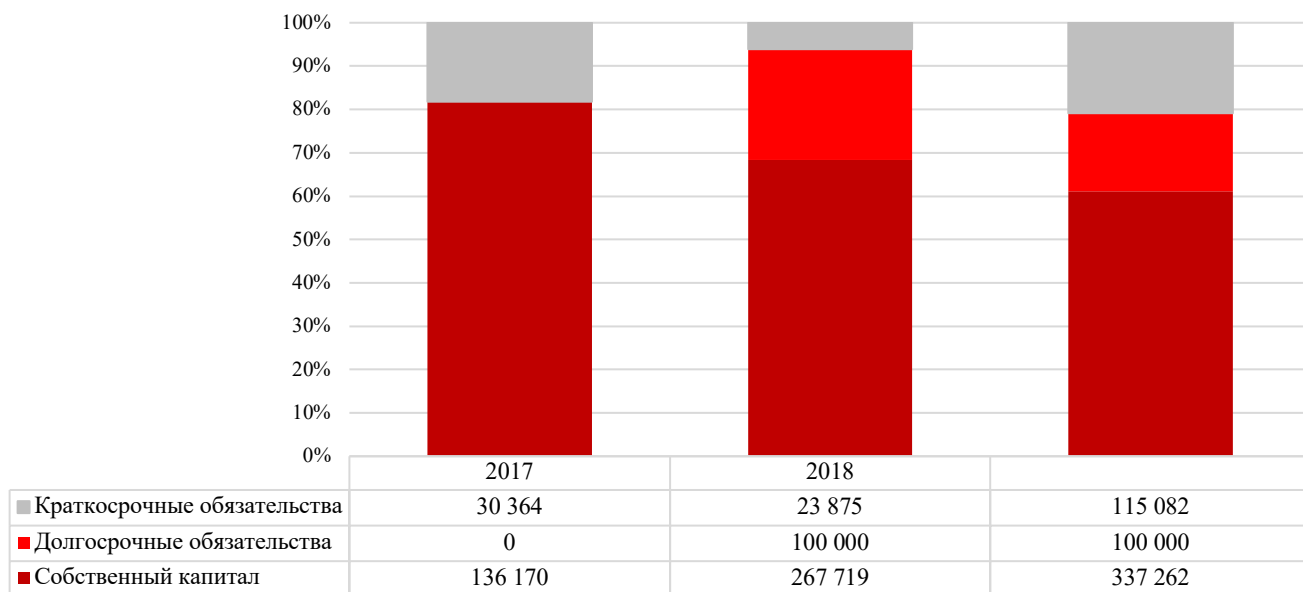
### Динамика структуры активов



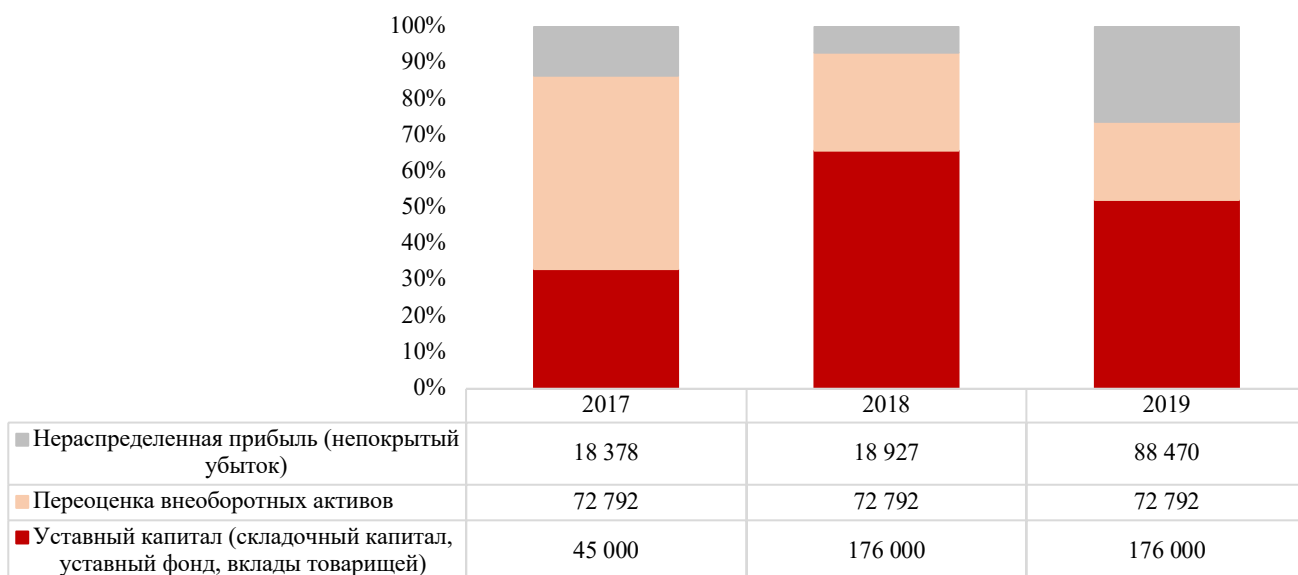
Значительную долю в структуре активов Эмитента занимают нематериальные активы, в большей степени это разработки, в которые были инвестированы денежные средства от облигационных займов. По итогам прошедших трех лет, несмотря на преимущественную долю в структуре нематериальных активов и результатов исследований и разработок, их доля постепенно снижается: с уровня 70,19% в 2017 году до 51,75% по итогам 2019 года. Второй по значимости статьей баланса оказались денежные средства (в том числе их эквиваленты) и краткосрочные финансовые вложения, которые представлены преимущественно депозитами в банке с государственным участием. За трехлетний промежуток доля денежных средств и финансовых вложений постепенно росла с 6,44% в 2017 году, до 26,89% в 2018 году и 44,00% в 2019 году. По состоянию на 31.12.2019 доля нематериальных активов в структуре снизилась на 18,71% за счет увеличения доли финансовых вложений до 26,24% и появления результатов НИОКР – 10,74%. Значение дебиторской задолженности характерной для компаний, осуществляющей сотрудничество с государственным сектором экономики, постепенно снижается. Причиной стал рост общего объема активов, в то время как фактическое значение дебиторской задолженности в период 2017-2019 годов составляло 35,65 млн. руб., 15, 38 млн. руб. и 20,48 млн. руб. соответственно. Специфика деятельности Эмитента при работе по государственным контрактам заключается в том, что оплата по таким контрактам осуществляется в течение четвертого квартала отчетного года, часть же переносится на первый квартал, следующий за отчетным годом.

В целом за 2019 год произошло существенное изменение соотношения внеоборотных и оборотных активов в структуре баланса. Если по итогам 2017 и 2018 годов соотношение было в пропорции 70/30 в пользу внеоборотных, то по итогам 2019 года наблюдается практически равновесие. Доля внеоборотных активов снизилась до 51,99%, а оборотных напротив увеличилась до 48,01%.

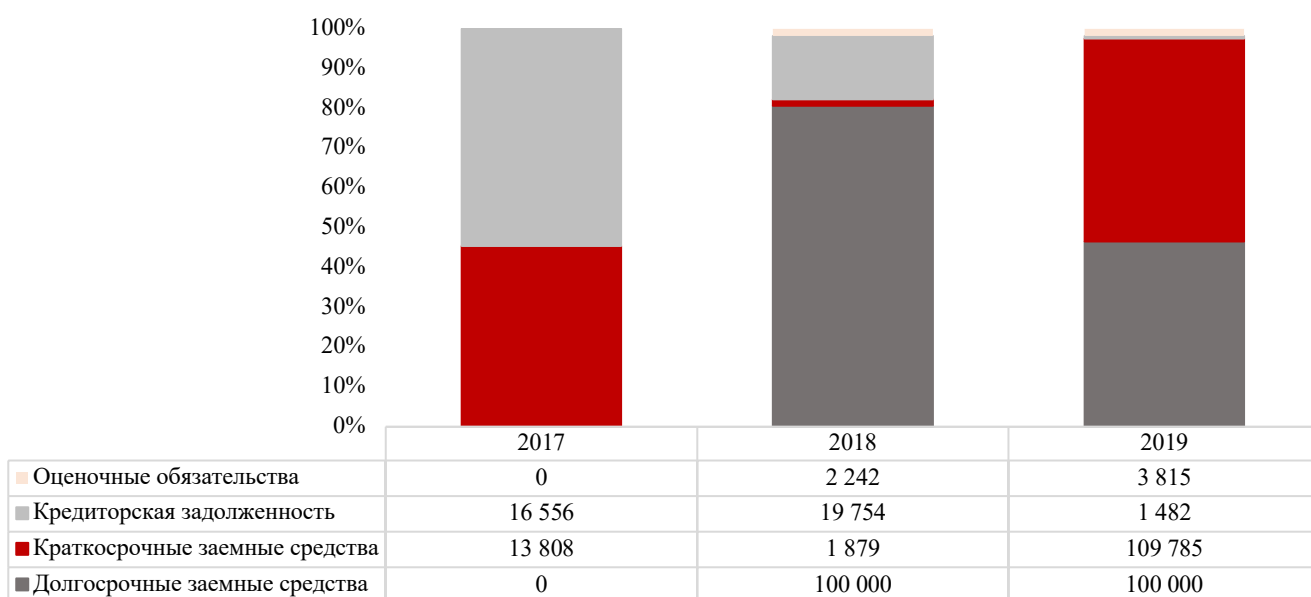
### Динамика структуры капитала



### Динамика структуры собственного капитала



### Динамика структуры обязательств



Динамика за три последних года указывает на рост влияния объема заемного капитала в рамках ведения бизнеса. В 2018 году произошел первый этап эмиссии биржевых облигаций в размере 100 млн. руб., в 2019 году – компанией был успешно размещен второй выпуск аналогичным объемом (100 млн. руб.).

В 2017 году Эмитентом было принято решение о переоценке внеоборотных активов, а именно программным продуктам (нематериальным активам компании). Изменение политики учета инвестиций в основной генерируемый эмитентом продукт позволяет более точно отражать специфику деятельности Эмитента, а также его финансовое состояние. По сравнению с предыдущими периодами совокупные затраты на создание продуктов не списываются на расходы, а дифференцируются, часть из них капитализуется в качестве активов.

Наибольшему изменению за отчетный период подверглись показатели нераспределенной прибыли, который вырос в 4,67 раза и остановился на уровне 88,47 млн. руб., а также краткосрочных заемных средств, увеличившись в 58,43 раза за счет перекалфикации первого облигационного займа из долгосрочных обязательств. В целом доля облигационного финансирования с учетом накопленных процентов была на уровне 37,98%.

По итогам 2019 года Эмитент достиг оптимальной, по мнению руководства компании, структуры капитала, где около 60% составляют собственные средства, а заемное финансирование приходится на оставшиеся 40%. Общий объем публичных долговых обязательств в размере 200 млн. руб. является для Эмитента комфортным и рост объемов заимствований не предполагается до момента существенного увеличения объемов выручки.

#### **2.4. Кредитная история эмитента за последние 3 года**

Эмитентом за время существования не привлекались банковские кредиты.

Основными источниками привлечения заемного капитала являлись денежные средства, полученные Эмитентом по договорам денежного займа от аффилированных лиц.

Эмитентом за последние 3 года были эмитированы облигации. Подробная информация о выпусках облигаций представлена в п. 3.6 настоящего Инвестиционного меморандума.

#### **2.5. Основные кредиторы и дебиторы эмитента на последнюю отчетную дату**

Основными кредиторами по состоянию на 31.12.2019 (последнюю отчетную дату) являются:

- ЗАО «ГИЦ ПС ВТ» (ИНН 6950182399) – задолженность по договору на оказание услуг по сертификации программного обеспечения составляет 921 600 (Девятьсот двадцать одну тысячу шестьсот) рублей 00 копеек;
- ООО «ГетТакси Рус» (ИНН 7704794345) – задолженность по договору на оказание услуг по перевозке пассажиров составляет 113 566 (Сто тринадцать тысяч пятьсот шестьдесят шесть) рублей 00 копеек;
- ООО «Мэйджор Экспресс» (ИНН 7743505170) – задолженность по договору на оказание услуг по экспресс-доставке корреспонденции и грузов составляет 125 090 (Сто двадцать пять тысяч девятьсот) рублей 55 копеек;
- ООО «Яндекс.Такси» (ИНН 7704340310) – задолженность по договору на оказание услуг по перевозке пассажиров составляет 97 326 (Девяносто семь тысяч триста двадцать шесть) рублей 00 копеек

Основными дебиторами по состоянию на 31.12.2019 (последнюю отчетную дату) являются:

- Федеральная служба по надзору в сфере транспорта Российской Федерации (ИНН 7714549751) – задолженность по государственным контрактам на оказание услуг по развитию и поддержке информационных систем и систем межведомственного электронного взаимодействия составляет 6 250 000 (Шесть миллионов двести пятьдесят тысяч) рублей 00 копеек;
- ООО «Филаксом» (ИНН 7724786430) – задолженность по лицензионному договору на поставку операционной системы «РЕД ОС» составляет 8 155 900 (Восемь миллионов сто пятьдесят пять тысяч девятьсот) рублей 00 копеек;
- ООО «Сфера безопасности» (ИНН 4027129168) – задолженность по лицензионному договору на поставку системы управления базами данных «Ред База Данных» составляет 1 412 800 (Один миллион четыреста двенадцать тысяч восемьсот) рублей 00 копеек;
- ООО «КАСКАД» (ИНН 7713402763) – задолженность по договору субподряда на выполнение технических работ составляет 1 240 548 (Один миллион двести сорок тысяч пятьсот сорок восемь) рублей 00 копеек.

**2.6. Описание судебных процессов (в случае их наличия), в которых участвует эмитент и которые существенно могут повлиять на финансовое состояние эмитента**

Эмитент является участником трех судебных процессов. Участие в судебных процессах в качестве истца по делам о взыскании задолженности по договорам в отношении ООО «Филакском», ООО «Орбита-Сервис» и ООО «АНТЕЙ-ЦДЛ» суммарным объемом 9 051 798 (Девять миллионов пятьдесят одна тысяча семьсот девяносто восемь) рубля 25 копеек не могут существенным образом повлиять на финансовое состояние Эмитента.

### **3. Сведения о размещаемых ценных бумагах эмитента и исполнении обязательств по ним**

#### **3.1. Основные сведения о размещаемых эмитентом ценных бумагах, в отношении которых составлен инвестиционный меморандум**

Вид: *биржевые облигации*

Серия и иные идентификационные признаки ценных бумаг: *биржевые облигации процентные неконвертируемые бездокументарные с централизованным учетом прав серии 002P-01, номинальной стоимостью 1 000 (Одна тысяча) рублей каждая, со сроком погашения в 1092-й день с даты начала размещения, размещаемые по открытой подписке в рамках программы биржевых облигаций серии 002P, (4-00372-R-002P-02E от 23.04.2020),*

Страница в сети Интернет, на которой опубликованы эмиссионные документы в отношении биржевых облигаций, размещаемых в рамках программы биржевых облигаций:

<https://www.e-disclosure.ru/portal/company.aspx?id=37300>

<http://www.red-soft.ru/ru/about-info.html>

#### **3.2. Цели эмиссии ценных бумаг и планы по направлению полученных от размещения ценных бумаг денежных средств**

Целями эмиссии и планами по направлению полученных от их размещения денежных средств являются:

- усиление рыночных позиций за счет повышения узнаваемости бренда;
- реализация крупного государственного контракта;
- финансирование доработки программных продуктов;
- увеличение инвестиционной активности в проектах с использованием технологий искусственного интеллекта;
- финансирование работ по формированию совместных решений с крупнейшими производителями высокотехнологичного оборудования.

Комплекс указанных мероприятий позволит повысить качество перехода от иностранных операционных систем и программных продуктов к российским разработкам. Увеличение активности в проектах, связанных с использованием и развитием технологий искусственного интеллекта, по оценкам Эмитента, станет конкурентным преимуществом в государственном секторе. Это направление является одной из точек роста Эмитента, к которому также относятся с совместные решения с крупными производителями высокотехнологичного оборудования.

#### **3.3. Источники исполнения обязательств по ценным бумагам**

- Реализация лицензий РЕД ОС
- Реализация лицензий СУБД Ред База Данных
- Развитие и сопровождение информационных систем федерального уровня
- Реализация комплексов систем машинного зрения
- Реализация доступа к системе автоматизации кадастровой деятельности

#### **3.4. 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;
- риски, связанные с деятельностью эмитента;
- финансовые риски;
- правовые риски;
- риск потери деловой репутации (репутационный риск);



– стратегический риск.

Деятельность Эмитента по управлению рисками строится на основе следующих общепринятых принципов управления рисками:

1. Сбор информации.
2. Анализ рисков с точки зрения объективных (выявление зависимостей с учетом накопленной статистики и свойств факторов риска) и субъективных (личный опыт, интуиция) критериев.
3. Оценка вероятности потерь и сравнение размера возможных потерь с ожидаемой прибылью.
4. Разработка мер по увеличению благоприятных возможностей и снижению угрозы потерь.
5. Отслеживание рисков, которые находятся вне управления Эмитентом, и контроль появления новых рисков.

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, сложности, 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 из перечисленных ниже рисков, ООО «Ред Софт» предпримет все возможные меры по минимизации негативных последствий. Для нейтрализации части рисков, Эмитентом предпринят ряд мер защиты и разработаны возможные мероприятия по действию Эмитента при возникновении того или иного риска. Однако, необходимо отметить, что предварительная разработка адекватных соответствующим событиям мер затруднена неопределенностью развития ситуации, и параметры проводимых мероприятий будут в большей степени зависеть от особенностей создавшейся ситуации в каждом конкретном случае. ООО «Ред Софт» не может гарантировать, что действия, направленные на преодоление возникших негативных изменений, смогут привести к исправлению ситуации без потерь и дополнительных затрат, поскольку большинство описанных ниже факторов риска находятся вне контроля эмитента.

### Отраслевые риски

Отрасль информационных технологий занимает в экономике страны особое место, ее эффективное функционирование является одним из важнейших факторов, способствующих решению ключевых задач государственной политики. 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.

### Страновые и региональные риски

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

#### *Политико-экономические риски*

Российская Федерация является одним из крупнейших производителей и экспортеров нефти в мире, при этом экономика страны существенно зависит от мировых цен на нефть, снижение которых может привести к замедлению темпов или прерыванию экономического роста в Российской Федерации. В связи с сложившейся сложной международной обстановкой и действующим режимом экономических санкций, присутствует риск дальнейшего падения доходов населения и, как следствие, снижение инвестиционного и потребительского спроса, свертывание программ розничного кредитования. Дальнейшее 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.

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

По мнению Эмитента, политическое положение стабильное. Экономика находится в условиях турбулентности, однако это не касается государственного сектора по причине необходимости реализации национальных проектов. Деятельность Эмитента сопряжена с исполнением национальной программы «Цифровая экономика Российской Федерации».

#### *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.

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

#### *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 Инвестиционного меморандума 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 не имеет обязательства по договорам поручительства, предоставленного третьим лицам.

Факторы, которые могут привести к неисполнению или ненадлежащему исполнению на дату утверждения настоящего Инвестиционного меморандума, отсутствуют. Вероятность возникновения таких факторов – минимальная.

*Риски, связанные с возможным изменением цен на сырье, услуги, используемые эмитентом в своей деятельности, и их влияние на деятельность эмитента и исполнение им обязательств по ценным бумагам:*

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.

*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 российскими разработчиками программного обеспечения и ИТ-оборудования, подтверждая различные партнерские статусы.

### Финансовые риски

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

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. Рост процентных ставок на рынке может привести к тому, что Эмитент будет вынуждено привлекать более дорогие средства для финансирования своих инвестиционных проектов.

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.

В случае существенных неблагоприятных изменений процентных ставок Эмитент будет ориентироваться на привлечение краткосрочных заимствований, инвестиционные проекты Компании могут быть пересмотрены или отложены. В случае негативного влияния изменения валютного курса на финансово-экономическую деятельность, Эмитент планирует провести анализ рисков и принять соответствующее решение в каждом конкретном случае.

Учитывая, что ООО «Ред Софт» осуществляет свою основную хозяйственную деятельность на территории Российской Федерации. Эмитент не имеет вложений в иностранные компании, стоимость чистых активов которых подвержена риску изменения курсов валют, не имеет поступлений, выраженных в иностранной валюте. Риски, связанные с колебаниями валютных курсов, не могут являться факторами прямого влияния на результаты финансово-хозяйственной деятельности компании и оцениваются Эмитентом как незначительные.

В отношении значительных колебаний валютного курса можно отметить, что они повлияют прежде всего на экономику России в целом, а также и на деятельность самого Эмитента.

ООО «Ред Софт» подвержено процентному риску. Финансовый результат и денежный поток от инвестиционной и основной деятельности Компании зависят от изменения рыночных процентных ставок.

ООО «Ред Софт» ранее не привлекала банковские кредиты. Необходимый объем капитала Эмитент сформировал за счет выпуска биржевых облигаций. В случае необходимости покрытия кассовых разрывов привлекал денежные средства по договорам займа с физическими и юридическими лицами. Однако общее увеличение процентных ставок по заемным средствам может привести к удорожанию обслуживания долга Компании в случае, если Эмитенту потребуется осуществить следующие выпуски биржевых облигаций для реализации крупномасштабных проектов по заключенным контрактам. В части оптимизации структуры долгового портфеля и снижения затрат на его обслуживание Компания стремится использовать заемные средства с фиксированной процентной ставкой, вследствие чего указанный риск несколько снижается. Также Компанией предпринимаются попытки увеличения сроков заимствования с выплатой тела долга в конце периода.

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, но рассматривает влияние этого риска как умеренное.

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

Доля издержек зависящих от изменений курсов иностранных валют занимает крайне незначительную часть в общих издержках компании. В связи с этим валютные риски оцениваются как несущественные и действия на случай отрицательного изменения валютного курса не применяются. В случае существенных неблагоприятных изменений процентных ставок Эмитент будет ориентироваться на привлечение краткосрочных заимствований, инвестиционные проекты Компании могут быть пересмотрены или отложены.

#### *Инфляционные риски:*

Рост уровня инфляции в России негативно отражается на расходах Эмитента. Несмотря на негативное влияние высокой инфляции на курс рубля, инфляция не приведет к увеличению расходов Эмитента, выраженных в иностранной валюте, ввиду незначительности доли таких затрат в общих издержках Эмитента.

В ситуации жесткой конкуренции Эмитент может быть не в состоянии поднимать цены на программные продукты, 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 20% может оказать существенное негативное влияние на деятельность Эмитента. Эмитент активно развивает программные продукты с высоким уровнем рентабельности, что в свою очередь может нивелировать отрицательное влияние инфляции.

Существующий в настоящее время уровень инфляции не оказывает существенного влияния на финансовое положение Эмитента. В соответствии с прогнозными значениями инфляции, она не должна оказать существенного влияния на платежеспособность Эмитента, в частности, на выплаты по ценным бумагам.

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

#### *Правовые риски*

##### *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 является одним из 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. Определенные риски возникают и по причине несовершенства судебной системы в Российской Федерации и отсутствия единой позиции у различных судебных органов по одним и тем же спорным вопросам налогообложения. Российское право не является прецедентным, тем не менее прецеденты, созданные в ходе предыдущих судебных разбирательств, потенциально могут влиять на ход рассмотрения аналогичных дел в других судах.

Несмотря на то, что ООО «Ред Софт» стремится четко выполнять требования налогового законодательства, нельзя исключать рисков предъявления Компании налоговых претензий.

Эмитент, как законопослушный налогоплательщик прилагает максимум усилий, направленных на его соблюдение, а в случае необходимости, прибегает к защите своих позиций в судах.

##### *Риски, связанные с изменением требований по лицензированию основной деятельности эмитента либо лицензированию прав пользования объектами, нахождение которых в обороте ограничено (включая природные ресурсы):*

Эмитент соблюдает требования лицензий, предпринимает все необходимые действия для получения, поддержания в силе, продления действия лицензий и минимизации вероятности приостановки, изменения или

отзыва лицензий. Поэтому Эмитент не ожидает каких-либо осложнений по продлению срока действия лицензий, связанных с действиями Эмитента.

Риски, связанные с изменениями в законодательстве, либо с решениями федеральных или местных органов власти по вопросам лицензирования, находятся вне контроля ООО «Ред Софт», и Компания не может гарантировать, что в будущем не произойдет изменений подобного рода, которые могут негативно повлиять на деятельность Компании. Однако в настоящее время предпосылок правового, экономического или политического свойства, связанных с усложнением процедуры либо снижением возможности продления действия лицензий ООО «Ред Софт» не выявлено.

Поэтому 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.

#### Риск потери деловой репутации (репутационный риск)

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

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.

#### Стратегический риск

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.

**3.5. Сведения о лицах, предоставивших обеспечение (поручительство) по размещаемым облигациям эмитента, включающие полное и сокращенное фирменные наименования, ИНН, ОГРН, место нахождения, дата государственной регистрации данных лиц, а также адрес страницы в сети Интернет, на которой размещен документ, содержащий сведения о лице, предоставившем обеспечение и условиях предоставляемого им обеспечения в соответствии со статьей 27.2 Федерального закона от 22.04.1996 N 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг»**

Предоставление обеспечения по биржевым облигациям не предусмотрено.

**3.6. Информация о всех размещенных ранее выпусках облигаций эмитента, с указанием информации об использовании привлеченных средств, поступивших от выпуска(ов) облигаций, а также приводится информация о выпусках облигаций, погашенных в течение последних 5 лет**

В 2018 году Эмитент осуществил выпуск биржевых облигаций серии 001P-01 (идентификационный номер выпуска – 4B02-01-00372-R-001P от 07.05.2018, международный код (номер) идентификации ценных бумаг (ISIN): RU000A0ZZ695) общей номинальной стоимостью 100 000 000 (Сто миллионов) рублей 00 копеек. В 2019 году Эмитент осуществил выпуск биржевых облигаций серии 001P-02 общей номинальной стоимостью 100 000 000 (Сто миллионов) рублей 00 копеек.

В 2020 году Эмитент полностью исполнил обязательства перед инвесторами по выплате купонного дохода и возврату номинальной стоимости по биржевым облигациям серии 001P-01,.

Основные сведения об обращающихся биржевых облигациях:

1) биржевые облигации документарные процентные неконвертируемые на предъявителя с обязательным централизованным хранением серии 001P-02, в количестве 100 000 (тысяч штук), номинальной

стоимостью 1 000 (Одна тысяча) российских рублей каждая, общей номинальной стоимостью 100 000 000 (Сто миллионов) российских рублей, со сроком погашения в 728-ой день с даты начала размещения биржевых облигаций (идентификационный номер 4-00372-R-001P-02E от 30.03.2018 года), Международный код (номер) идентификации ценных бумаг (ISIN) – RU000A1000V6

Выплаты купонного дохода по биржевым облигациям осуществлялись в соответствии с Условиями выпуска биржевых облигаций серий 001P-01 и 001P-02. Эмитентом не было допущено дефолта и (или) технического дефолта в отношении указанных выпусков.

Целями эмиссии биржевых облигаций серии 001P-01 и планы по направлению полученных от их размещения денежных средств декларировались:

- 1) Финансирование разработок операционной системы РЕД ОС
- 2) Финансирование разработок технологий машинного зрения, в том числе:
  - НИР по использованию нейронных сетей;
  - Аудит более чем 20-ти летних наработок по распознаванию лиц и перевод успешных решений в коммерческую эксплуатацию.
- 3) Финансирование комплекса маркетинговых мероприятий.

Эмитенту удалось практически полностью реализовать поставленные цели и планы. В первом квартале 2019 года ожидается релиз операционной системы РЕД ОС с существенными доработками. Также во второй половине 2018 год был сделан акцент на тестирование совместимости программных продуктов иных отечественных разработчиков с текущей версией РЕД ОС. В результате было объявлено о совместимости с множеством программных продуктов.

Результатами научно-исследовательских разработок в области машинного обучения на основании нейронных сетей и аудит международного опыта позволил выявить недостатки действующей системы, а также пути преодоления технологического несовершенства. В 4 квартале были реализованы первые пилотные проекты системы распознавания лиц на коммерческих объектах. На текущий момент проводится оценка полученных результатов.

Часть средств полученных в ходе эмиссии биржевых облигаций была направлена на увеличение активности в медийном пространстве. В качестве основного способа коммуникации с потенциальными клиентами выбраны дистанционные каналы, прежде всего интернет и социальные сети. К концу 2018 года отмечается повышение узнаваемости бренда Эмитента, а также его программных продуктов.

Целями эмиссии биржевых облигаций серии 001P-02 и планы по направлению полученных от их размещения денежных средств являются:

- 1) Финансирование доработки операционной системы РЕД ОС для получения более высокого уровня безопасности данных;
- 2) Финансирование доработки операционной системы РЕД ОС для совместимости с государственными информационными системами;
- 3) Продолжение финансирования комплекса маркетинговых мероприятий, в том числе диверсификация перечня вендоров и дистрибьюторов программного обеспечения;
- 4) Расширение штата специалистов по тестированию совместимости программного обеспечения для ускорения роста численности технологических партнеров.

Комплекс указанных мероприятий позволит повысить качество перехода от иностранных операционных систем и программных продуктов к российским разработкам.

Эмитенту удалось полностью реализовать поставленные цели и планы. В течение 2019 года и начала 2020 Эмитент поставил доработанную операционную систему РЕД ОС в государственные органы исполнительной власти. Инвестиции в это направление продолжают приносить результат в течение всего 2020 года.

В 2019 году Эмитент часть средств, полученных в ходе эмиссии биржевых облигаций, также направил на увеличение активности в медийном пространстве. В качестве основного способа коммуникации с потенциальными клиентами по-прежнему выбраны дистанционные каналы, прежде всего интернет и социальные сети. К концу 2019 года снова отмечается повышение узнаваемости бренда Эмитента, а также его программных продуктов. За счет повышения узнаваемости бренда Эмитенту удалось достичь цели диверсификации перечня вендоров и дистрибьюторов программного обеспечения. Стоит отметить, что соглашения заключены не только с федеральными, но и с региональными компаниями.

Сделанный акцент на тестирование совместимости программных продуктов иных отечественных разработчиков с текущей версией РЕД ОС, позволил повысить конкурентные преимущества компании. В результате было объявлено о совместимости с множеством программных продуктов. При этом средний темп роста количества и продолжительности проведения тестирования на совместимость оказались лучше по сравнению с 2018 годом.

Полученные результаты от инвестиций полностью оправдали ожидания Эмитента. Развитие программных продуктов, ускорение роста технологических партнерств, продолжение взаимодействия с вендорами и дистрибьюторами привели к росту клиентской базы, а следовательно, кратному росту выручки по данному направлению.



## Структура ассоциированных лиц

