



# Презентация Инвесторам

Октябрь 2023



# Заявление об ограничении ответственности



Настоящий документ содержит информацию о ПАО Группа Астра (далее также – «Компания») и подконтрольных ему компаниях (далее при совместном упоминании – «Группа») и подготовлен в связи с планируемым публичным предложением акций Компании.

Настоящий документ предназначен для содействия в проведении анализа Группы и предоставлен исключительно в информационных целях. Настоящий документ не является проспектом ценных бумаг, решением о выпуске (дополнительном выпуске) ценных бумаг, предложением купить ценные бумаги или какие-либо активы или принять участие в подписке на ценные бумаги, или продать ценные бумаги или какие-либо активы, не является офертой или приглашением делать оферты, не является рекламой ценных бумаг, гарантией или обещанием продажи ценных бумаг или каких-либо активов или проведения размещения ценных бумаг или заключения какого-либо договора, и не должен толковаться в каком-либо из этих качеств.

Настоящий документ не является рекомендацией, в том числе индивидуальной инвестиционной рекомендацией (в значении, определенном в Федеральном законе от 22 апреля 1996 года № 39 ФЗ «О рынке ценных бумаг»), в отношении ценных бумаг Компании или любых иных ценных бумаг или любых активов, упомянутых в настоящем документе. Настоящий документ не предназначен для того, чтобы быть основанием для принятия каких-либо инвестиционных решений. Информация, содержащаяся в настоящем документе, предоставлена Компанией и не подвергалась какой-либо независимой проверке. Настоящий документ передается получателям исключительно в информационных целях.

Информация, представленная в настоящем документе, может существенно меняться. Настоящий документ не содержит исчерпывающей информации о Группе. Компания сохраняет за собой право без объяснения причин в любое время в любом объеме и без какого-либо уведомления изменять любую информацию, содержащуюся в настоящем документе. Передача настоящего документа получателю не влечет возникновения какого-либо обязательства Группы, в том числе обязательства по изменению или обновлению настоящего документа или по исправлению любых обнаруженных содержащихся в нем неточностей. Передача, распространение или публикация настоящего документа не влечет за собой каких-либо обязательств со стороны Группы по осуществлению каких-либо сделок. Компания, любые иные лица, входящие с Компанией в группу лиц, их аффилированные или иным образом связанные с ними лица, работники, должностные лица, представители, агенты, советники и консультанты не принимают никакой ответственности ни за какие убытки, прямые или косвенные, возникшие в результате использования настоящего документа или информации, содержащейся в настоящем документе.

Любая информация о планах и любых будущих событиях, содержащаяся в настоящем документе, является неопределенной и может существенно отличаться от фактов и событий, которые наступят в будущем в действительности. Лицо, получившее настоящий документ, считается предупрежденным о том, что ничто в настоящем документе не является гарантией, заверением, обещанием или обязательством относительно будущих событий и фактов, и что любые будущие реальные результаты, события и факты могут существенно отличаться от информации, указанной в настоящем документе. Компания, любые иные лица, входящие с Компанией в группу лиц, их аффилированные или иным образом связанные с ними лица, работники, должностные лица, представители, агенты, советники и консультанты не дают никаких гарантий, заверений, обещаний или обязательств относительно наступления, достоверности, исполнимости или достижимости таких планов или любых будущих событий или фактов.

Получение настоящего документа или любой содержащейся в нем информации в отдельных юрисдикциях может быть ограничено законом или подзаконным регулированием либо запрещено. Настоящий документ не предназначен для передачи и использования любыми лицами в юрисдикциях, в которых настоящий документ, какая-либо указанная в нем информация, ее передача или получение могут быть признаны незаконными. Лицо, получившее настоящий документ, считается проинформированным относительно необходимости соблюдения соответствующих ограничений. Лицо, получившее настоящий документ, считается проинформированным относительно необходимости соблюдения всех указанных выше условий.

Лицо, получившее настоящий документ, самим фактом получения настоящего документа безусловно соглашается следовать всем указанным выше условиям.

# Группа Астра – лидирующий российский разработчик защищенного инфраструктурного программного обеспечения



## Уникальная экосистема высококлассного инфраструктурного ПО

ASTRA LINUX®

Универсальная ОС<sup>(1)</sup> с высоким уровнем защищенности

17

Наиболее востребованных продуктов в стеке инфраструктурного ПО



>2 тыс.

Совместимых программных и аппаратных продуктов<sup>(2)</sup>

## Безоговорочное лидерство среди российских разработчиков



~75%

Доля рынка российских ОС в 2022 г.



~23%

Доля рынка инфраструктурного ПО российских разработчиков<sup>(3)</sup>

31%

СГТР<sup>(4)</sup> рынка инфраструктурного ПО российских разработчиков 2022-2030 гг.

## Кратный рост бизнеса с высоким уровнем рентабельности

x2,5

Рост выручки в 2022 г.

49%

Рентабельность по скорр. чистой прибыли в 2022 г.<sup>(5)</sup>

2,6 млрд руб. x2,9 г/г

Скорр. чистая прибыль в 2022 г.



Лидерство на российском рынке

Источники: Strategy Partners, данные Группы, МСФО отчетность

Примечания: (1) Операционная система; (2) По состоянию на 30.06.2023; (3) На основе РСБУ; рынок включает операционные системы, ПО для управления данными (базы данных), ПО для управления инфраструктурой информационных систем, ПО для управления физической инфраструктурой, ПО для виртуализации, ПО для управления доступом и автоматизации, ПО для биллинга; (4) Среднегодовой темп роста; (5) Чистая прибыль, скорректированная на капитализированные расходы и амортизацию капитализированных расходов

# Передовая программная платформа Группы комплексно решает задачу построения эффективных защищенных ИТ-систем



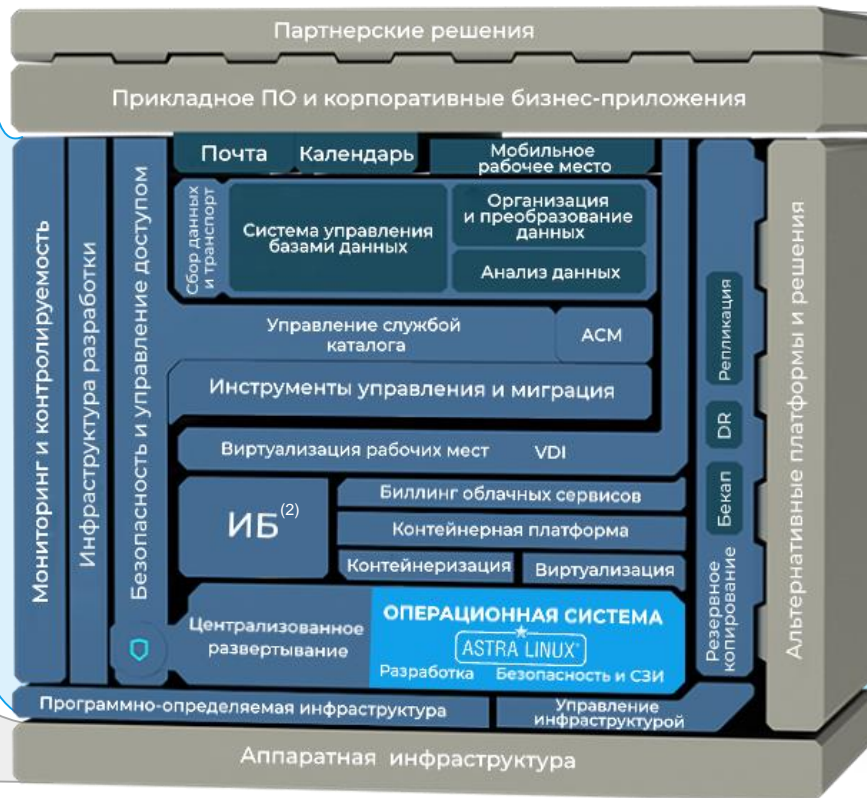
Собственная ОС Astra Linux в основе программной платформы



Набор востребованных собственных продуктов в стеке инфраструктурного ПО

>1 450

Совместимых аппаратных продуктов технологических партнеров<sup>(1)</sup>



>640

Совместимых программных продуктов технологических партнеров<sup>(1)</sup>

positive technologies  
DIXON kaspersky IC



Внедрение и сопровождение



Техподдержка



Пилотирование



Консалтинг



Обучение

СЕРВИСЫ

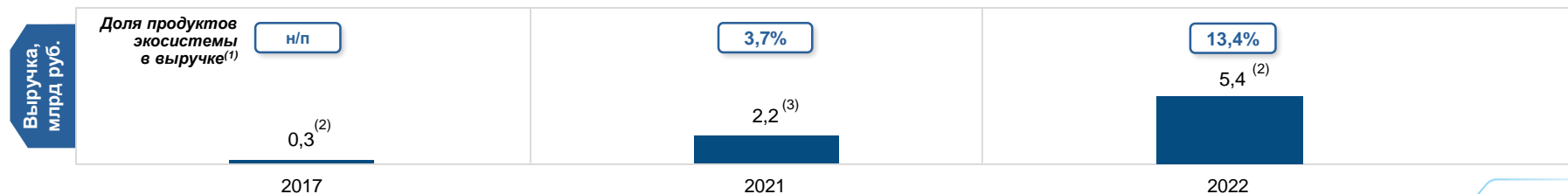
Источник: данные Группы

Примечания: (1) По состоянию на 30.06.2023; (2) Информационная безопасность

# История становления национального чемпиона российского рынка инфраструктурного ПО



- Консалтинг
- Техническая поддержка
- Пилотирование
- Сопровождение
- Обучение



Источники: данные Группы, МСФО отчетность

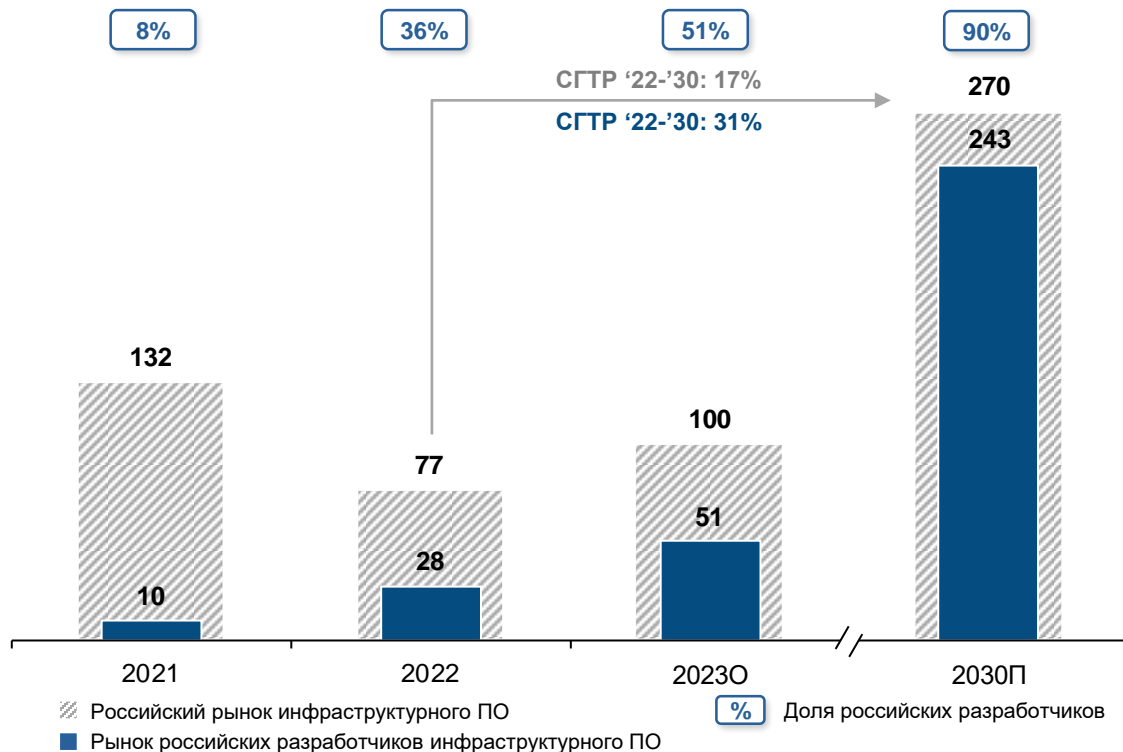
Примечания: (1) Доля в выручке всех продуктов кроме операционной системы Astra Linux; (2) Данные по РСБУ; (3) Данные по МСФО

# Крупный и растущий целевой рынок инфраструктурного ПО с беспрецедентным потенциалом роста российских разработчиков ...



Уникальная возможность роста для российских разработчиков на фундаментально растущем рынке инфраструктурного ПО

Российский рынок инфраструктурного ПО, млрд руб.



Источник: Strategy Partners

## Ключевые факторы роста рынка



Усиление тренда на цифровой суверенитет



Цифровая трансформация всех отраслей



Постоянно возрастающие требования ИБ



Переход к платформенным решениям



Беспрецедентная государственная поддержка

# ... в результате одновременного ухода доминирующих на рынке иностранных разработчиков ПО

Огромный целевой рынок для российских игроков, предлагающих эффективную альтернативу иностранным продуктам ...

... с существенным потенциалом долгосрочного роста в нерегулируемом сегменте рынка

Структура рынка ОС в разрезе клиентских сегментов в 2022 г.

Доля российских разработчиков в клиентских сегментах рынка ОС, %

> 74,5 млн лицензий

Рынок ОС (B2B E<sup>(1)</sup>, B2B, B2G, B2G+)

+57 млн лицензий

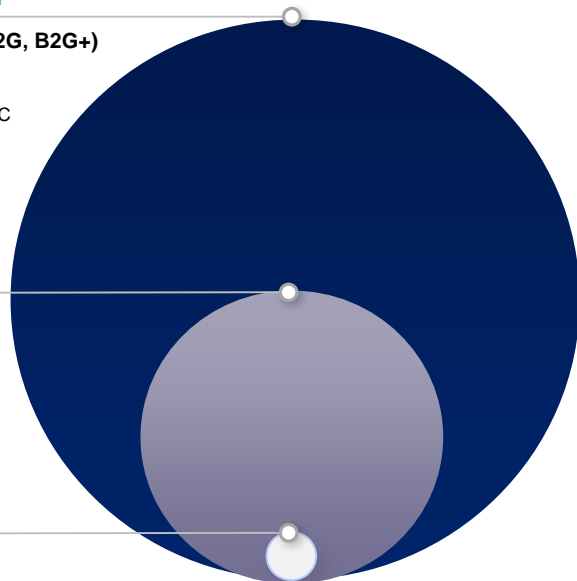
Размер рынка ОС в сегментах B2B и B2B E

> 17,7 млн лицензий

Рынок ОС (B2G, B2G+)

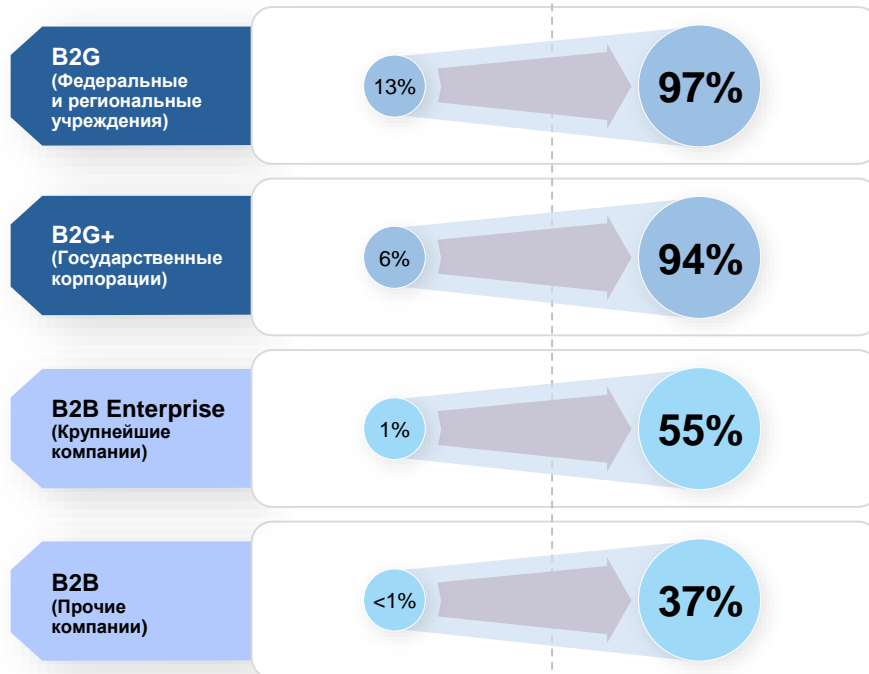
2,5 млн лицензий

Парк инсталляций ОС Группы



2022

2030



# Группа Астра – бесспорный лидер среди российских разработчиков инфраструктурного ПО ...



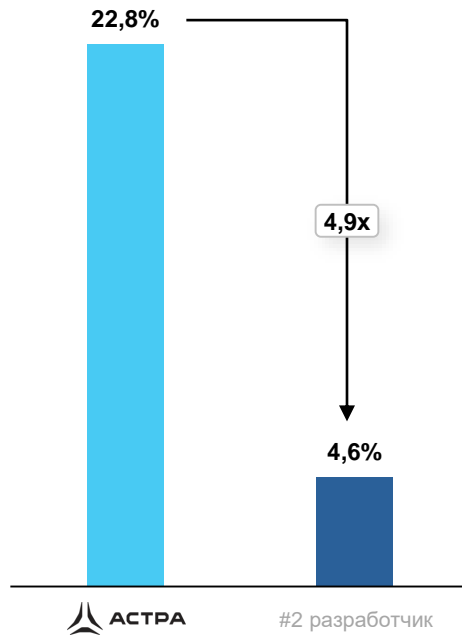
Безоговорочное лидерство в ключевом сегменте рынка инфраструктурного ПО ...

Доли рынка ОС российских разработчиков в 2022 г.<sup>(1)</sup>



... и сформированное долгосрочное стратегическое преимущество ...

Доли рынка разработчиков продуктовых экосистем на рынке инфраструктурного ПО в 2022 г.<sup>(2)</sup>



... благодаря уникальному ценностному предложению мирового класса

<b>17</b> продуктов	
Уникальная экосистема импортонезависимых продуктов	Собственные средства защиты информации
<b>700+</b> партнеров <sup>(3)</sup>	
Крупнейшая сеть партнеров-разработчиков	Развитый портфель сервисов
<b>1 200+</b> ИТ-специалистов <sup>(4)</sup>	
Собственная команда высококлассных ИТ-специалистов	Опыт успешных M&A сделок с высоким синергетическим эффектом

Источники: Strategy Partners, данные Группы

Примечания: (1) По продажам в денежном выражении; (2) Для расчета доли рынка Группы использовалась выручка по РСБУ; (3) По состоянию на 30.06.2023; (4) По состоянию на 30.09.2023



... с мощным сетевым эффектом, укрепляющим лидерские позиции

УНИКАЛЬНАЯ ЭКОСИСТЕМА ПРОДУКТОВ И СЕРВИСОВ

12

Продуктов добавлено  
в продуктовую экосистему  
в 2020-2022 гг.

+25,9 п.п.

Рост доли на рынке  
российских ОС  
в 2020-2022 гг.

ШИРОКАЯ СЕТЬ  
ТЕХНОЛОГИЧЕСКИХ ПАРТНЕРОВ

>700

Партнеров-  
разработчиков<sup>(2)</sup>

x2,6

Рост сторонних программных и  
аппаратных продуктов в 2020-2022 гг.

КРУПНАЯ  
КЛИЕНТСКАЯ БАЗА

x2,8

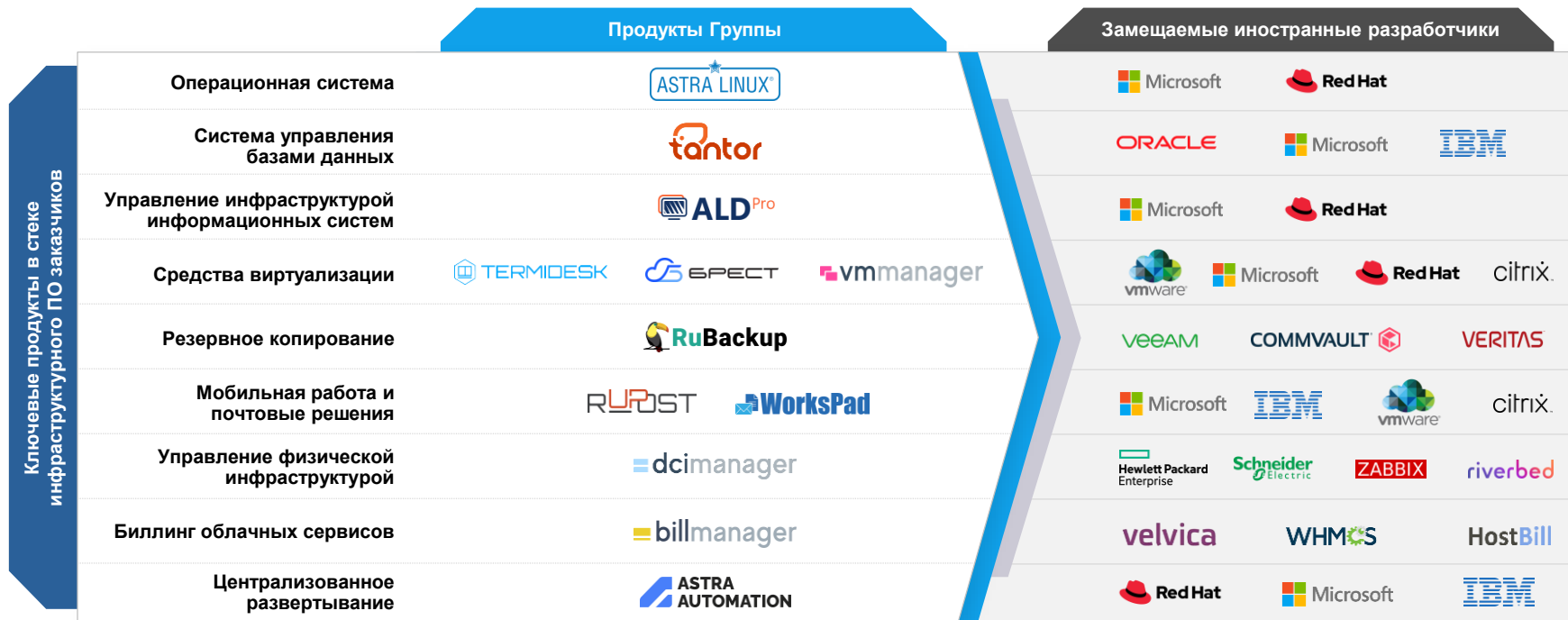
Рост клиентской базы  
в 2020-2022 гг.

2,5 млн

Лицензионный парк  
инсталляций ОС Группы<sup>(1)</sup>



# Уникальная экосистема высококлассных импортонезависимых продуктов и сервисов ...



## Сервисы Группы



Техническое сопровождение продуктов



Консалтинг



Миграция, пилотирование и внедрение

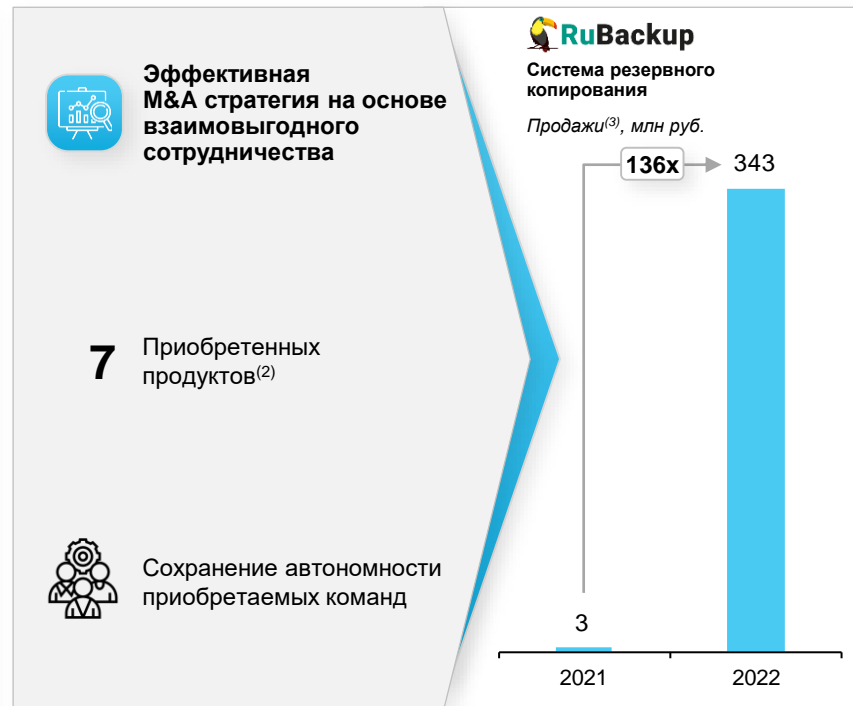


Обучение

# ... постоянно дополняемая востребованными продуктами за счет собственных разработок и эффективной М&А стратегии

Развитие продуктовой экосистемы благодаря сильной команде ИТ-специалистов с большим опытом разработки ...

... и продуманной стратегии приобретений путем М&А с высоким синергетическим эффектом



Источник: данные Группы

Примечания: (1) По состоянию на 30.09.2023; (2) За период с 31.12.2020 по 30.06.2023; (3) Указаны отгрузки – управленческий показатель, который отражает доходы, возникающие в ходе обычной деятельности Группы, признающиеся в момент подписания акта-приемки с покупателем и корректирующиеся на внутригрупповые обороты; (4) Продажи в составе бандла с ОС Astra Linux

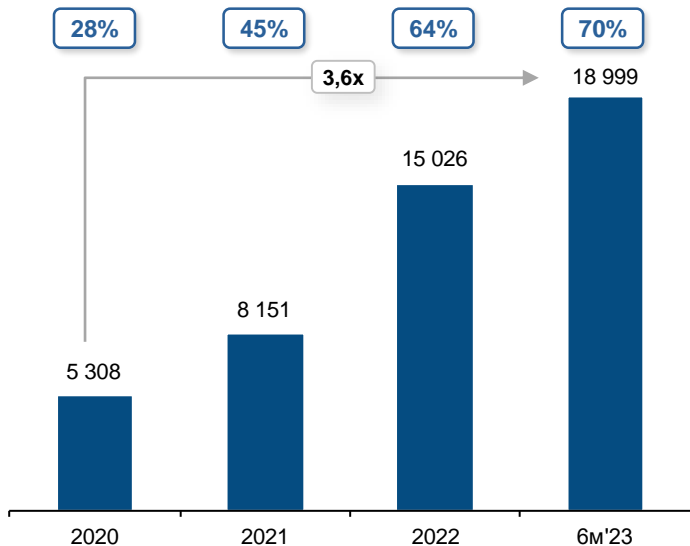
# Растущая и диверсифицированная клиентская база с высоким потенциалом дальнейшего улучшения монетизации



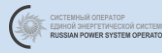
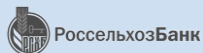
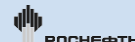
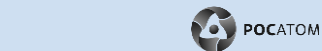
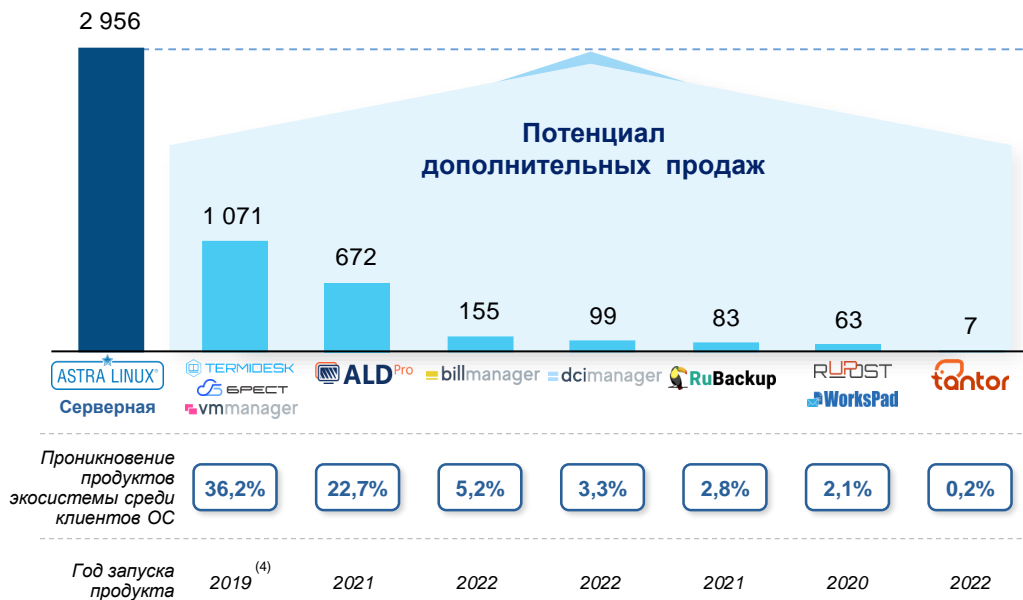
Уникальное ценностное предложение обеспечивает растущий спрос со стороны всех клиентских сегментов...

... с высоким потенциалом монетизации за счет дополнительных и перекрестных продаж продуктов экосистемы

Количество уникальных клиентов на конец периода<sup>(1)</sup>



Количество клиентов по продуктам<sup>(2)</sup>



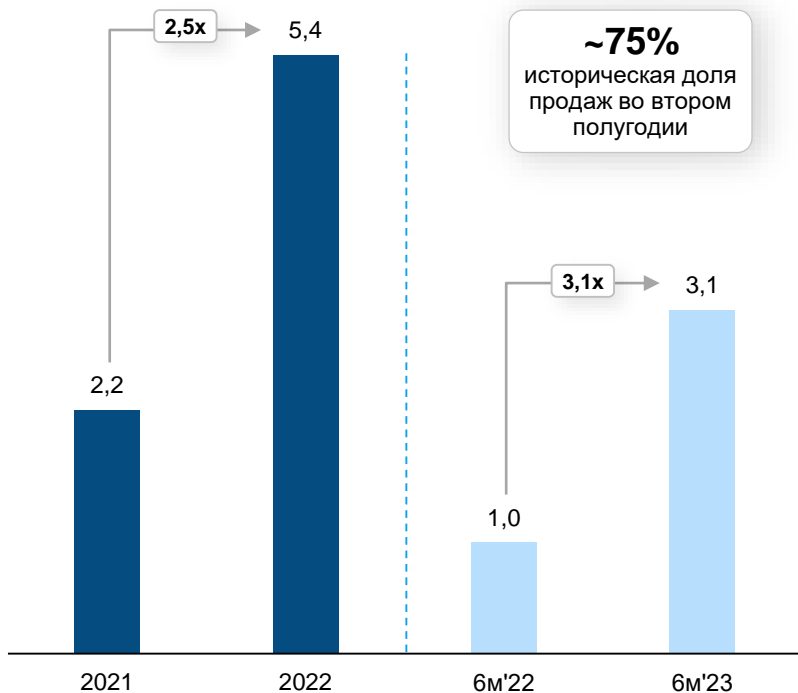
Источник: данные Группы

Примечания: (1) Количество уникальных ИНН; (2) По состоянию на 31.12.2022; (3) Все клиенты Группы за исключением сегмента B2G; (4) VMmanager запущен в 2022 г., Termidesk запущен в 2020 г.

# Многократный прибыльный рост бизнеса

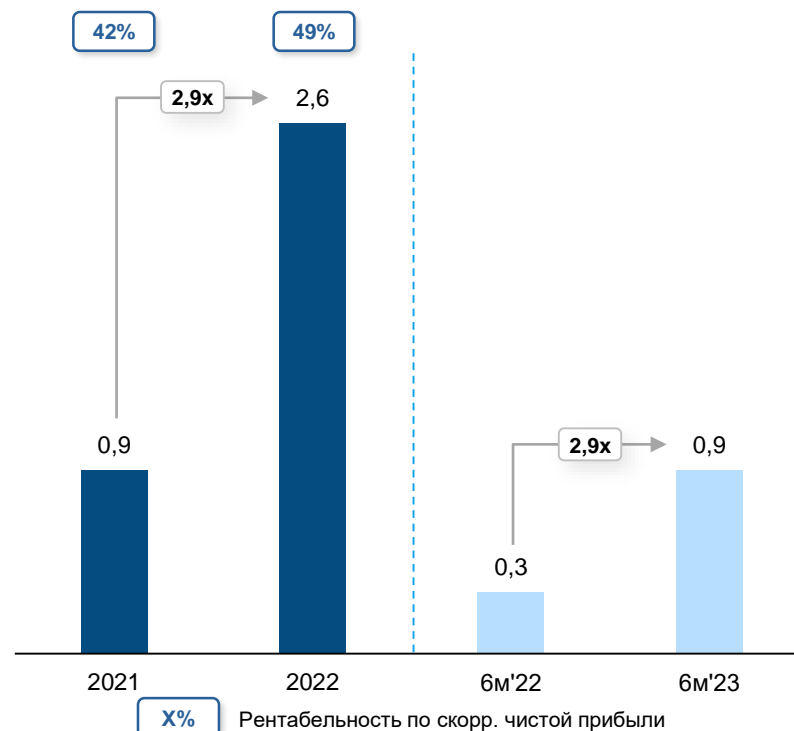
## Внушительный продолжающийся рост выручки

Выручка, млрд руб.



## Растущая чистая прибыль и высокая рентабельность

Скорр. чистая прибыль<sup>(1)</sup>, млрд руб.



Источники: данные Группы, МСФО отчетность, публичные данные

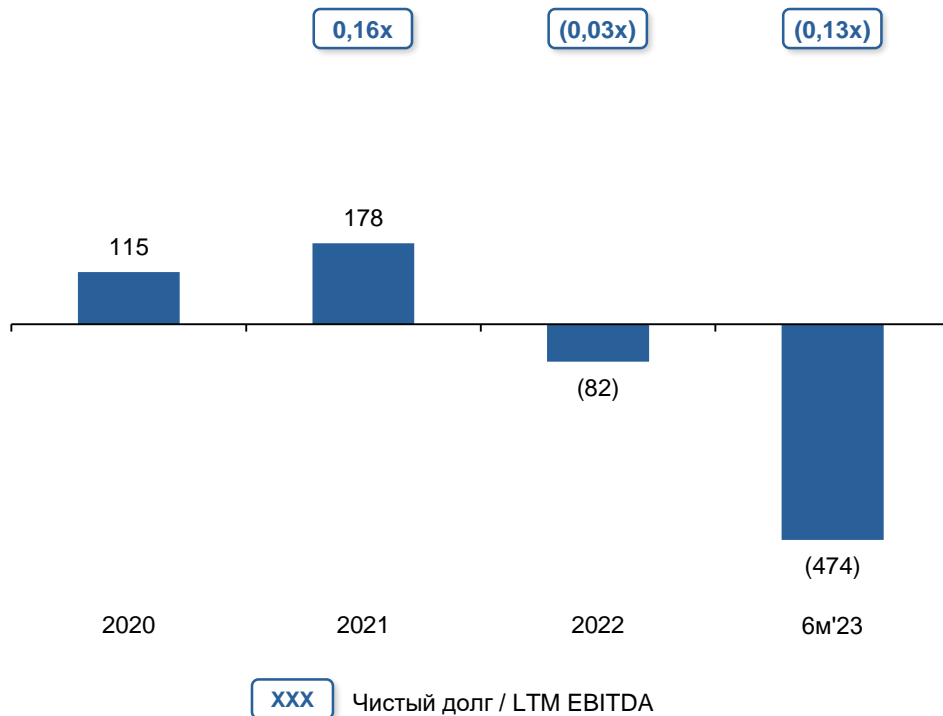
Примечание: (1) Чистая прибыль, скорректированная на капитализированные расходы и амортизацию капитализированных расходов

# Сильная финансовая позиция и утвержденная дивидендная политика



## Снижение долговой нагрузки при стремительном росте бизнеса

млн руб.



## УТВЕРЖДЕННАЯ ДИВИДЕНДНАЯ ПОЛИТИКА

База расчета дивидендов

Скорректированная чистая прибыль

Периодичность выплаты

По итогам 9 и 12 месяцев, но не реже одного раза в год

### Критерий выплаты

### Размер выплаты

ЧД / скорр. EBITDA LTM  $\leq 1,0x$

не менее 50%

ЧД / скорр. EBITDA LTM  $\leq 2,0x$

не менее 25%

ЧД / скорр. EBITDA LTM  $\leq 3,0x$

не более 15%

ЧД / скорр. EBITDA LTM  $> 3,0x$

Не выплачиваются

## Четкая стратегия дальнейшего создания стоимости

### Усиление продуктовой экосистемы



Добавление в портфель новых востребованных продуктов



Расширение продуктовой линейки посредством M&A

**>50 %**

Доля экосистемы  
в выручке

### Укрепление позиций в сегменте корпоративных клиентов



Адаптация продуктов под задачи корпоративных клиентов



Развитие «коробочных» продуктов

**>90%**

Доля выручки  
корпоративных клиентов

### Долгосрочный потенциал роста на рынках дружественных стран



Адаптация продуктов под международные рынки<sup>(1)</sup>



Создание международной партнерской сети

**>10**

Стран  
присутствия

**Долгосрочные цели**

# Мотивированная команда профессионалов с большим опытом в технологическом секторе



16

**Илья Сивцев**  
CEO



15

**Елена Бородкина**  
Финансовый директор



23

**Юрий Соснин**  
Заместитель генерального директора



20

**Антон Шмаков**  
Технический директор



27

**Андрей Климов**  
Директор по работе с ключевыми клиентами



22

**Ярослав Богомолов**  
Директор по внедрению и сопровождению



16

**Алексей Тюрин**  
Заместитель директора по внедрению и сопровождению



15

**Алексей Фоменко**  
Директор по серверному ПО



20

**Александр Гутин**  
Директор по маркетингу

Присоединился к Группе

2017

2022

2016

2022

2021

2017

2017

2020

2018

Обширный опыт

**VARTON**



**Deloitte.**



НАУЧНО-ПРОИЗВОДСТВЕННОЕ ОБЪЕДИНЕНИЕ  
**РУСБИТЕХ**



**ORACLE**



**Novell**



НАУЧНО-ПРОИЗВОДСТВЕННОЕ ОБЪЕДИНЕНИЕ  
**РУСБИТЕХ**



НАУЧНО-ПРОИЗВОДСТВЕННОЕ ОБЪЕДИНЕНИЕ  
**РУСБИТЕХ**

**AT Consulting**



**VARTON**

**Ростелеком**

**>1 900** Сотрудников в команде<sup>(1)</sup>

**66%** Доля ИТ-специалистов в команде<sup>(1)</sup>

**>x5** Рост штата за 2,5 года<sup>(2)</sup>



Количество лет в индустрии

Источник: данные Группы

Примечания: (1) По состоянию на 30.09.2023; (2) За период с 31.12.2020 по 30.06.2023



# Группа Астра – уникальная инвестиционная возможность



**270 млрд руб.**

Целевой рынок  
в 2030 г.



**~75%**

Доля Группы на  
рынке российских  
ОС в 2022 г.



**17**

Востребованных  
продуктов  
в экосистеме



**>700**

Партнеров-  
разработчиков



**~19 тысяч**

Клиентов  
Группы на  
30.06.2023



**>1 200**

Высококласных  
ИТ-специалистов  
в команде



**x2,5**

Рост выручки  
в 2022 г.



**49%**

Рентабельность  
по скорр. чистой  
прибыли в 2022 г.



**0,5 млрд руб.**

Чистая денежная  
позиция на  
30.06.2023

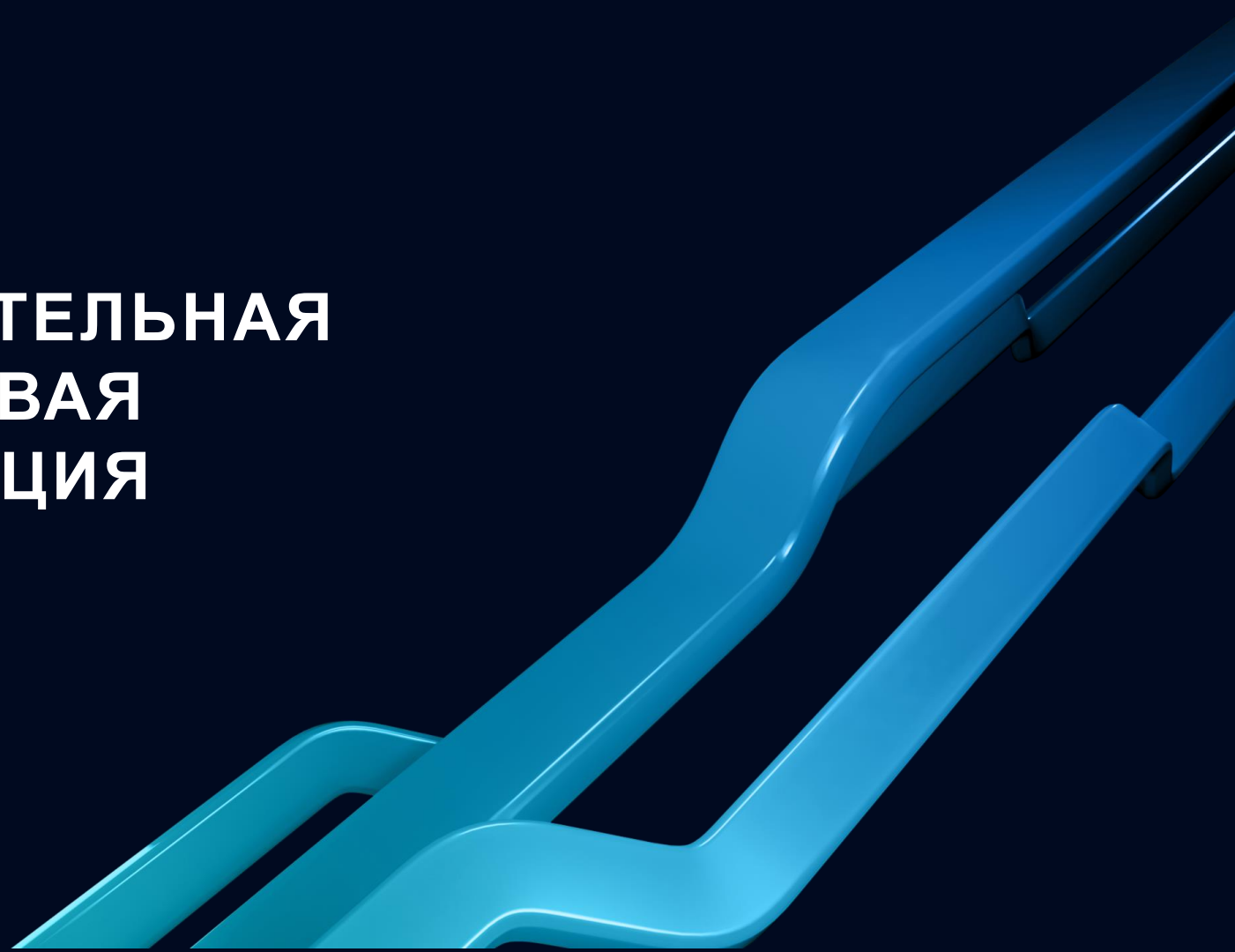


**50% и более**

От скорр. чистой  
прибыли выплата  
дивидендов



# ДОПОЛНИТЕЛЬНАЯ ФИНАНСОВАЯ ИНФОРМАЦИЯ



# Ключевые финансовые показатели



млн руб.	2021	2022	6м'22	6м'23
Отгрузки	2 428	6 416	1 408	3 377
<i>темп роста (год-к-году)</i>	<i>н.п.</i>	164%	<i>н.п.</i>	140%
<b>Выручка</b>	<b>2 159</b>	<b>5 395</b>	<b>1 009</b>	<b>3 110</b>
<i>темп роста (год-к-году)</i>	<i>н.п.</i>	150%	<i>н.п.</i>	208%
Валовая прибыль	1 725	4 473	694	2 279
<i>рентабельность по валовой прибыли</i>	80%	83%	69%	73%
<b>ЕБИТДА</b>	<b>1 082</b>	<b>2 887</b>	<b>328</b>	<b>1 031</b>
<i>рентабельность по ЕБИТДА</i>	50%	54%	33%	33%
Скорр. ЕБИТДА	789	2 246	48	652
<i>рентабельность по скорр. ЕБИТДА</i>	37%	42%	5%	21%
<b>Чистая прибыль</b>	<b>1 079</b>	<b>3 074</b>	<b>497</b>	<b>1 163</b>
<i>рентабельность по чистой прибыли</i>	50%	57%	49%	37%
Скорр. чистая прибыль	909	2 628	299	871
<i>рентабельность по скорр. чистой прибыли</i>	42%	49%	30%	28%
Чистый долг	178	(82)	н.д.	(474)
<i>чистый долг / LTM ЕБИТДА</i>	0,16x	(0,03x)	-	(0,13x)

Источник: МСФО отчетность

# Отчет о движении денежных средств (1/2)



<i>млн руб.</i>	2021	2022	6м'22	6м'23
<b>Прибыль до налогообложения</b>	<b>1 110</b>	<b>3 103</b>	<b>512</b>	<b>1 160</b>
<b>С корректировкой на:</b>				
Амортизацию основных средств	8	24	9	27
Амортизацию нематериальных активов	117	187	84	79
Убыток от выбытия основных средств	-	0,3	-	-
Изменение резервов по ожидаемым кредитным убыткам	43	53	5	73
Финансовые доходы	(234)	(245)	(146)	(243)
Изменение справедливой стоимости финансовых обязательств	81	(115)	(131)	(32)
Доход от выгодной покупки	-	(71)	-	-
Доля в убытке ассоциированной компании	-	4	-	40
<b>Изменение оборотного капитала</b>				
Изменение запасов	-	(2)	(2)	(2)
Изменение Торговой и прочей дебиторской задолженности	(550)	(2 421)	(164)	1 306
Изменение Торговой и прочей кредиторской задолженности	316	1 254	56	(383)
Изменение обязательств по договорам с покупателями	46	146	(22)	255
<b>Сумма денежных средств, поступивших от операционной деятельности до уплаты процентов и налога на прибыль</b>	<b>937</b>	<b>1 917</b>	<b>201</b>	<b>2 280</b>
Проценты полученные	4	8	2	57
Проценты уплаченные	(21)	(42)	(15)	(12)
Банковские комиссии	(1)	(11)	(1)	(8)
Налог на прибыль уплаченный	(86)	(11)	(10)	(0,2)
<b>Чистая сумма денежных средств, поступивших от операционной деятельности</b>	<b>833</b>	<b>1 861</b>	<b>177</b>	<b>2 317</b>

## Отчет о движении денежных средств (2/2)



<i>млн руб.</i>	2021	2022	6м'22	6м'23
<b>Денежные потоки от инвестиционной деятельности</b>				
Приобретение основных средств	(64)	(170)	(78)	(153)
Создание нематериальных активов	(188)	(418)	(171)	(208)
Покупка нематериальных активов	(43)	(53)	(25)	(2)
Поступления от займов выданных	135	-	-	-
Предоставление займов	(635)	(131)	(93)	(1 312)
Приобретение дочерней организации, за вычетом полученных денежных средств	-	(96)	-	(12)
Приобретение инвестиций, учитываемых методом долевого участия	-	(210)	-	(50)
<b>Чистая сумма денежных средств, использованных в инвестиционной деятельности</b>	<b>(794)</b>	<b>(1 078)</b>	<b>(367)</b>	<b>(1 737)</b>
<b>Денежные потоки от финансовой деятельности</b>				
Кредиты полученные	(39)	364	181	506
Дивиденды выплаченные, с учетом налога	(126)	(567)	(10)	(317)
Вклад в добавочный капитал	14	-	-	-
Вклад в уставный капитал	10	-	-	-
<b>Чистая сумма денежных средств, использованных в финансовой деятельности</b>	<b>(141)</b>	<b>(203)</b>	<b>171</b>	<b>188</b>
<b>Изменение суммы денежных средств и эквивалентов денежных средств</b>	<b>(103)</b>	<b>580</b>	<b>(19)</b>	<b>768</b>
Денежные средства и эквиваленты денежных средств на начало года	219	116	116	698
<b>Денежные средства и эквиваленты денежных средств на конец года</b>	<b>116</b>	<b>698</b>	<b>97</b>	<b>1 466</b>

## Бухгалтерский баланс (1/2)



<i>млн руб.</i>	2021	2022	6м'23
Нематериальные активы	384	926	1 085
Основные средства	81	218	345
Инвестиции в ассоциированные предприятия	-	206	216
Прочие финансовые активы	439	543	1 108
Отложенные налоговые активы	51	23	19
<b>Итого внеоборотные активы</b>	<b>955</b>	<b>1 916</b>	<b>2 773</b>
Запасы	8	9	11
Торговая и прочая дебиторская задолженность	1 065	3 441	2 134
Авансовые платежи по налогу на прибыль	-	3	4
Денежные средства и их эквиваленты	116	698	1 466
Прочие финансовые активы	3	33	102
<b>Итого оборотные активы</b>	<b>1 192</b>	<b>4 184</b>	<b>3 716</b>
<b>Итого активы</b>	<b>2 147</b>	<b>6 100</b>	<b>6 489</b>

## Бухгалтерский баланс (2/2)



<i>млн руб.</i>	2021	2022	6м'23
Кредиты и займы	-	614	990
Государственные субсидии	-	36	44
Обязательства по договорам финансовой гарантии	575	346	618
Отложенные налоговые обязательства	4	4	2
Прочие долгосрочные обязательства	113	290	378
<b>Итого долгосрочные обязательства</b>	<b>692</b>	<b>1 290</b>	<b>2 032</b>
Чистые активы с правом выкупа долей неконтролирующих участников	18	100	102
Кредиты и займы	294	1	1
Обязательства по договорам с покупателями	375	888	1 055
Государственные субсидии	-	12	44
Обязательства по договорам финансовой гарантии	182	63	20
Дивиденды к уплате	26	1 129	824
Торговая и прочая кредиторская задолженность	428	1 154	783
Обязательства по налогу на прибыль	7	-	2
<b>Итого краткосрочные обязательства</b>	<b>1 330</b>	<b>3 347</b>	<b>2 831</b>
<b>Итого обязательства</b>	<b>2 022</b>	<b>4 637</b>	<b>4 863</b>
Уставной капитал	10	10	10
Добавочный капитал	0,5	-	-
Нераспределенная прибыль	87	1 453	1 616
<b>Собственный капитал</b>	<b>97</b>	<b>1 463</b>	<b>1 626</b>
Неконтролирующая доля участия	28	-	-
<b>Итого капитал</b>	<b>125</b>	<b>1 463</b>	<b>1 626</b>
<b>Итого обязательств и собственного капитала</b>	<b>2 147</b>	<b>6 100</b>	<b>6 489</b>