Презентация для инвесторов Positive Technologies «Мы предотвращаем хакерские атаки до того, как они причинят неприемлемый ущерб бизнесу, отраслям экономики и целым государствам»

Денис БарановCEO





Positive Technologies сегодня

21

год экспертизы в разработке и исследованиях

20+

продуктов и решений

1200+

экспертов и технических специалистов

2200+

человек в команде

3300+

клиентов с действующими лицензиями

205 000+

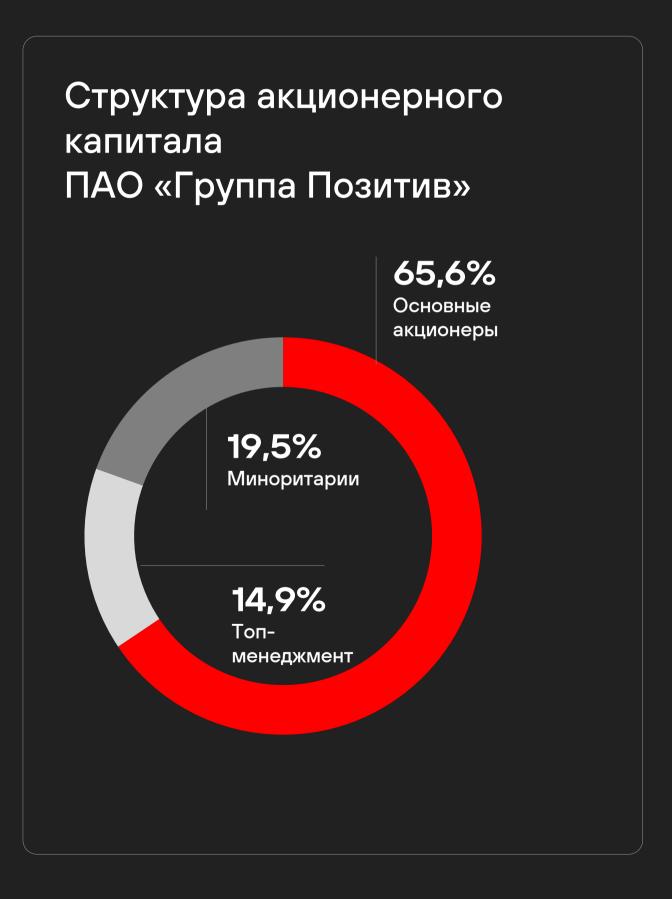
акционеров

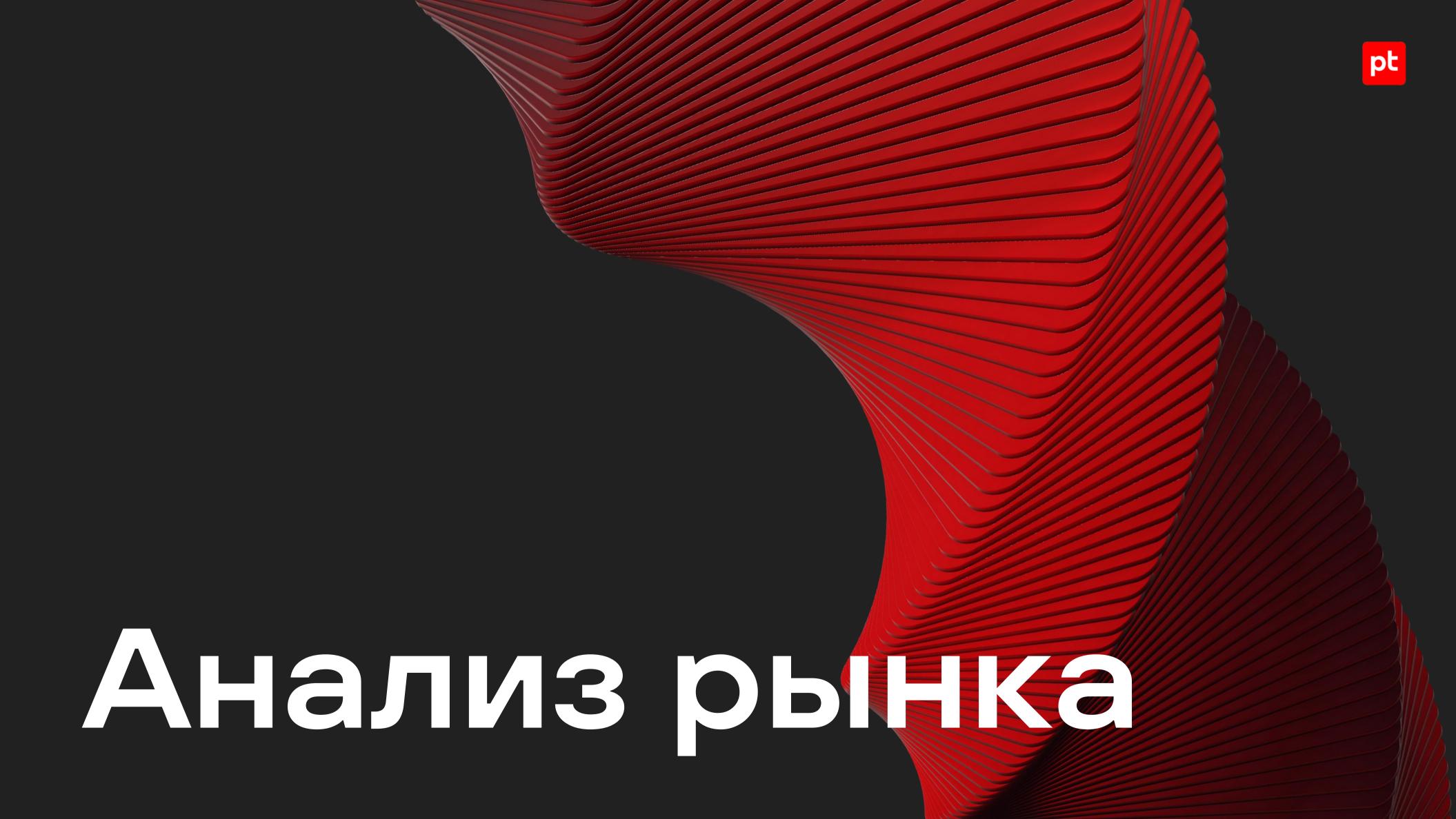
Новые направления в разработке

- Метапродукты
- PT NGFW
- PT Container Security
- PT Cloud Application Firewall
- MaxPatrol HCC



Рост котировок акций на Московской бирже с момента размещения

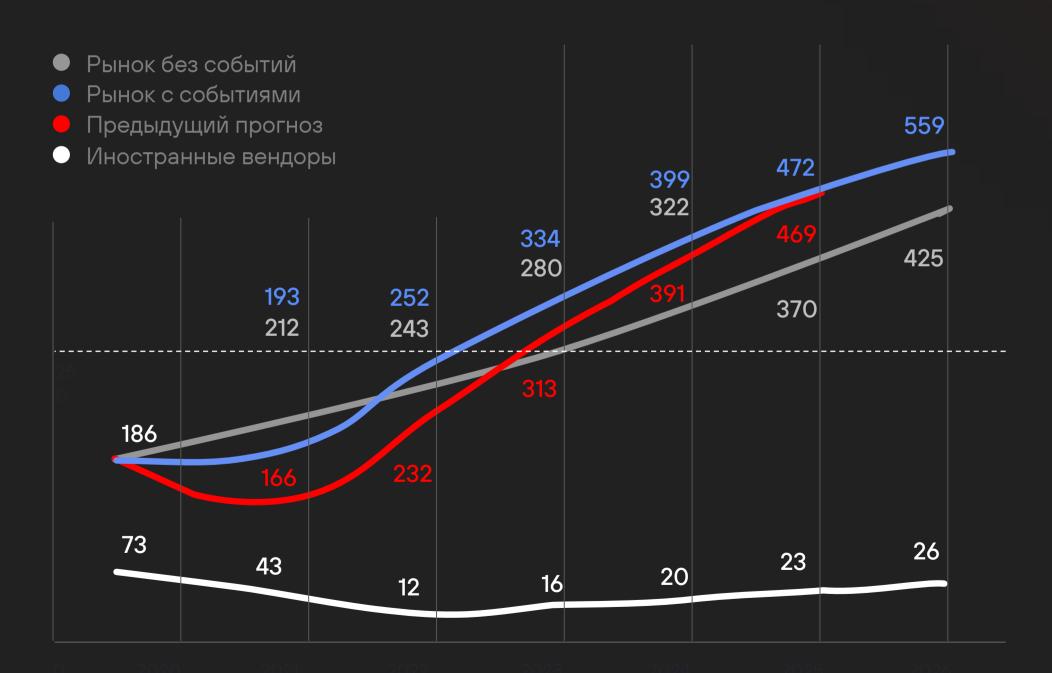






Рост рынка кибербезопасности России до 2027 года ®

Прогноз развития рынка кибербезопасности России, млрд ₽



Прогноз развития рынка кибербезопасности в РФ на 2023-2027 годы

CAGR (5 лет)
+24%

CAGR отечественного рынка ИБ для российских вендоров

x 2,8

2022-2027

Прогноз роста рынка ИБ: с 193,9 млрд ₽ в 2022 году до 559 млрд ₽ в 2027 году

Драйверы стремительного роста:

- увеличение числа кибератак,
- массовый уход зарубежных вендоров,
- финансовые и нефинансовые меры поддержки отрасли,
- готовность заказчиков к импортозамещению.



Немного цифр про рынок ИБ

Прогноз ЦСР (июль 2023) о рынке кибербезопасности 2022-2025, млрд руб. и оценки ведущих игроков рынка

	2022	2023∏	2024∏	2025∏
ЦСР млрд. руб	193	252	334	399
ЦСР рост рынка, г-к-г	X	+31%	+33%	+19%
Ведущие игроки усредненная оценка, рост бизнеса, г-к-г	X	+35%	+50%	?

Цифры и динамика Positive Technologies

Таргетировали в начале года: 20 — 30 млрд руб.

Ожидаемый диапазон: 22,5 — 27,5 млрд руб.

Наиболее вероятный сценарий: 25 млрд руб.

	2022	2023Π	2024Π	2025∏
Отгрузки млрд. руб	14,5	25	40- 50	70- 100
Рост г-к-г	X	+72%	+60- 100%	+75- 150%

Наша динамика роста в 2 – 2,5 раза выше рынка!



Драйверы роста бизнеса Positive Technologies

Новые клиенты

Количество новых клиентов

+21% с 2022 года

Retention

Высокая доля продлений лицензий

PT FS

Финансовые сервисы для заказчиков

Территории

Продолжаем активный custdev на рынках Азии, Ближнего Востока, Африки, Латинской Америки Первые результаты.

8

Cross-sell

4,23

- очень крупные клиенты 50+ млн

3

4,8 в 2022 руб.

1,63 в 2022

- остальные клиенты

Up-sell

Расширение инсталляционной базы у крупных клиентов

Метапродукты

Внутренние трансформации sales-блока

(+55%) +30%

высококлассных специалистов

MaxPatrol O2 MaxPatrol Carbon Появление треков стратегических проектов и продаж

Перестройка работы с новыми заказчиками: работа на захват рынка

Новые продукты

Количество новых продуктов

2022/всего 17 2023/всего 22



Потенциал российских решений в области кибербезопасности на международном рынке [®]

У нас амбициозные планы зарубежной экспансии, и вот почему

Технологический суверенитет

1

Опыт России

по противодействию кибератакам уникален за счет «боевых» условий

3

Мировые лидеры

по кибербезопасности— США, Китай, Россия, Израиль

2

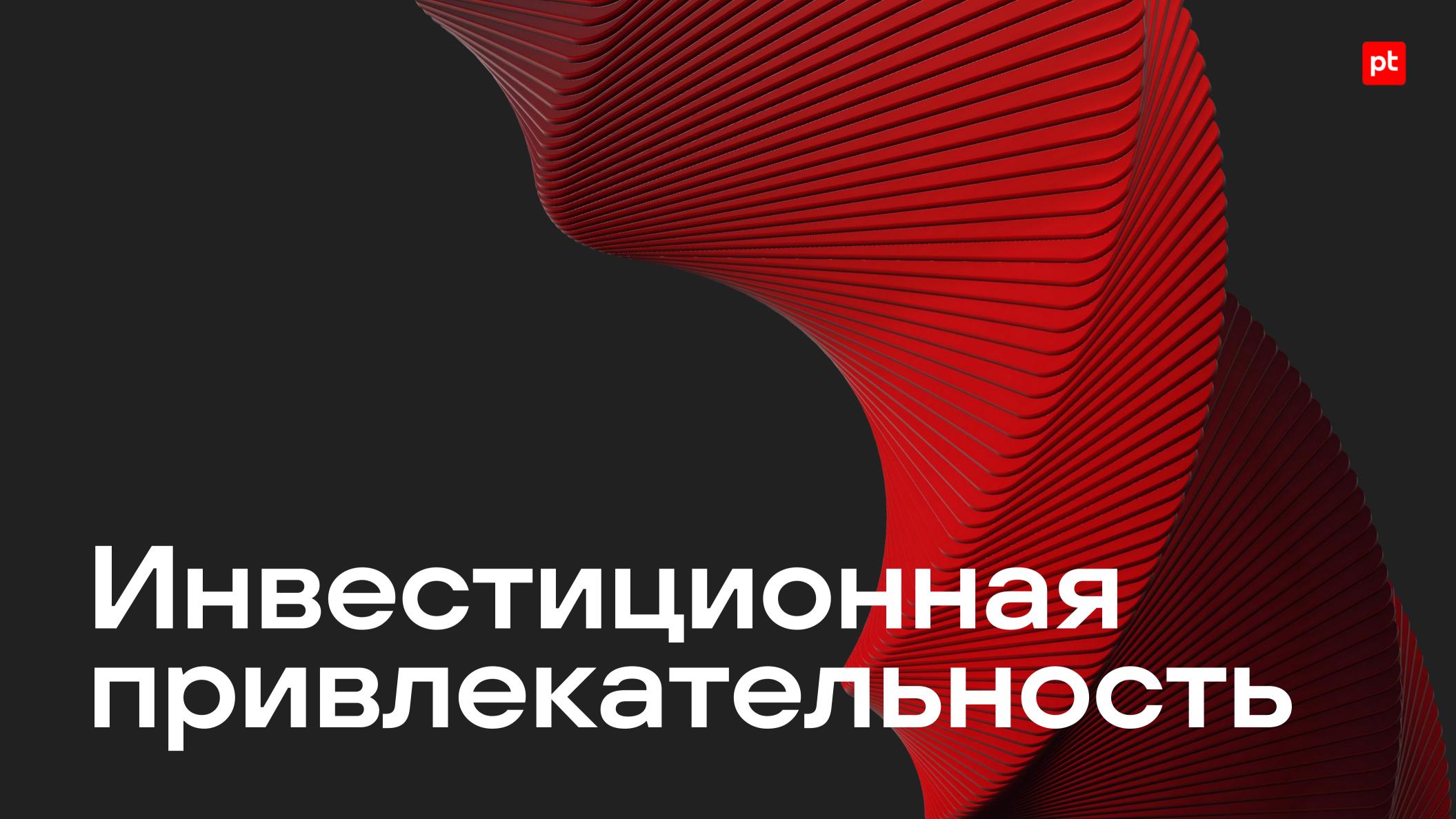
Российские поставщики

могут занять до 8 млрд \$ от общего объема рынка дружественных стран в 40 млрд \$

4

8 млрд \$ — потенциальная доля российских вендоров*

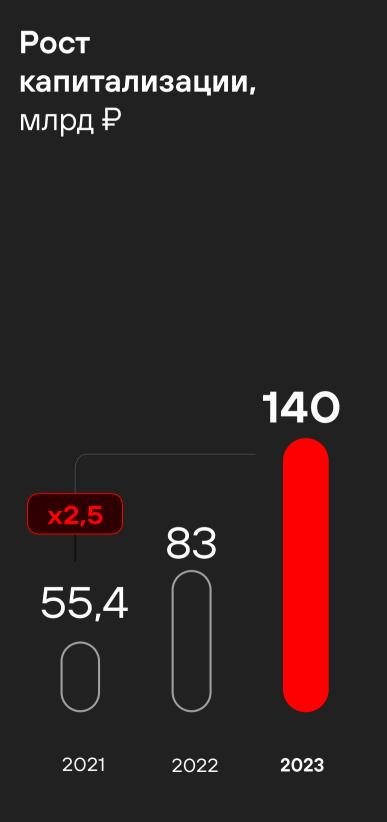


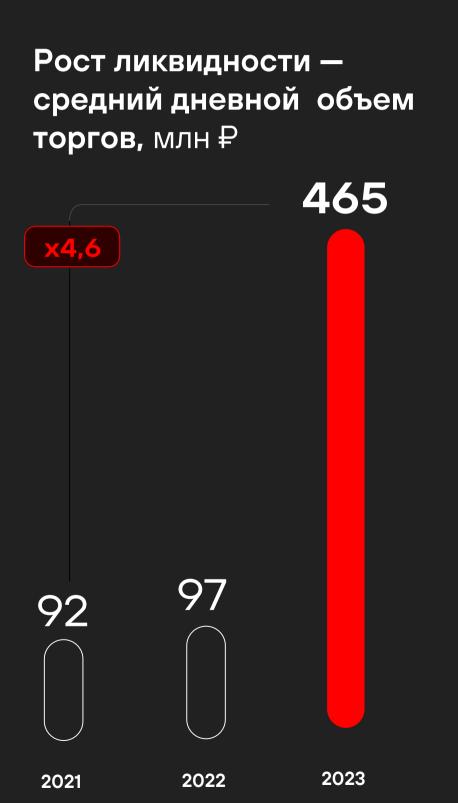




Рост капитализации и инвестиционной привлекательности







1 06.07.2023
Рейтинговое агентство «Эксперт РА» повысило кредитный рейтинг компании сразу на две ступени до уровня гиАА, прогноз по рейтингу – стабильный

2 22.09.2023

Московская Биржа включила акции POSI в базу расчета основных индексов - индекс МосБиржи и индекс PTC

3 18.10.2023
Подтвердили высокую степень готовности к запуску программы мотивации контрибьютеров



Рост дивидендной доходности

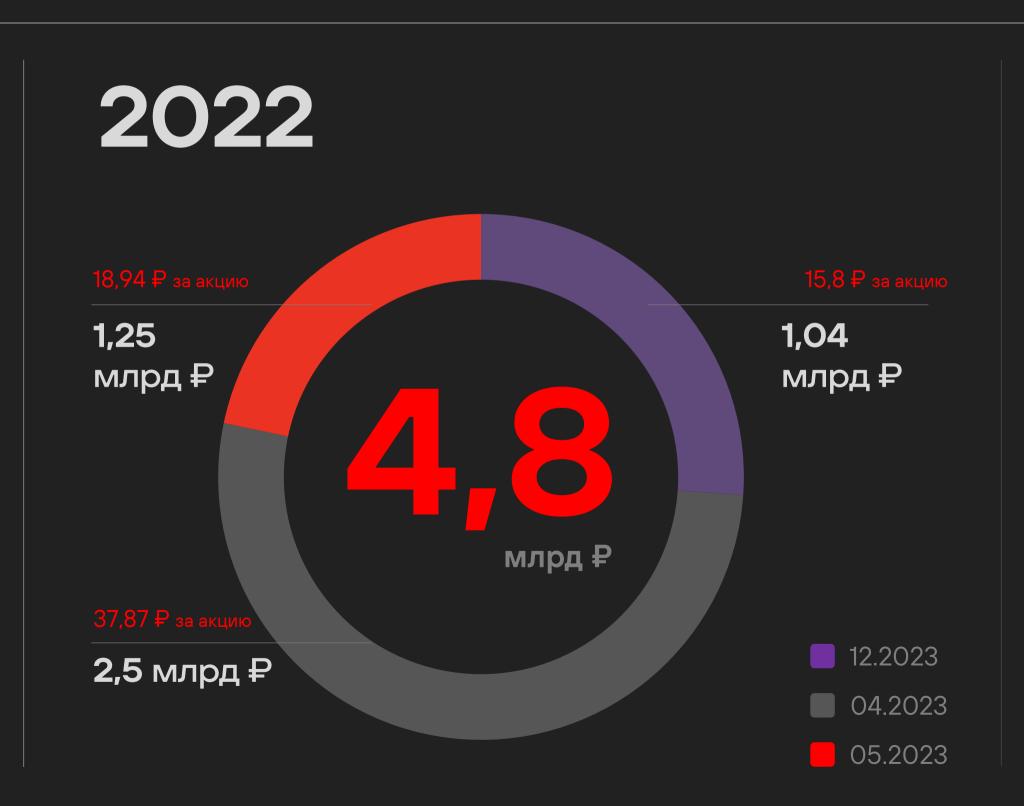
Наша дивидендная политика

Дивиденды по итогам года



11.2022

05.2022



X3,7

Дивидендная политика:

50-100%



SPO Positive Technologies — единственное вторичное размещение акций на Московской бирже в 2022 году

Цель SPO — увеличение количества долгосрочных инвесторов и ликвидности акций

- Впервые предложена инновационная структура размещения
- Оферта на приобретение акций по фиксированной цене в течение года

млрд ₽

суммарный объем заявок за период с 19 по 27 сентября ≈ TO THIC.

инвесторов — участников SPO

10

брокеров — участников сделки

Полностью розничное SPO в России

Сделка с полным маркетингом на Московской бирже в технологическом секторе

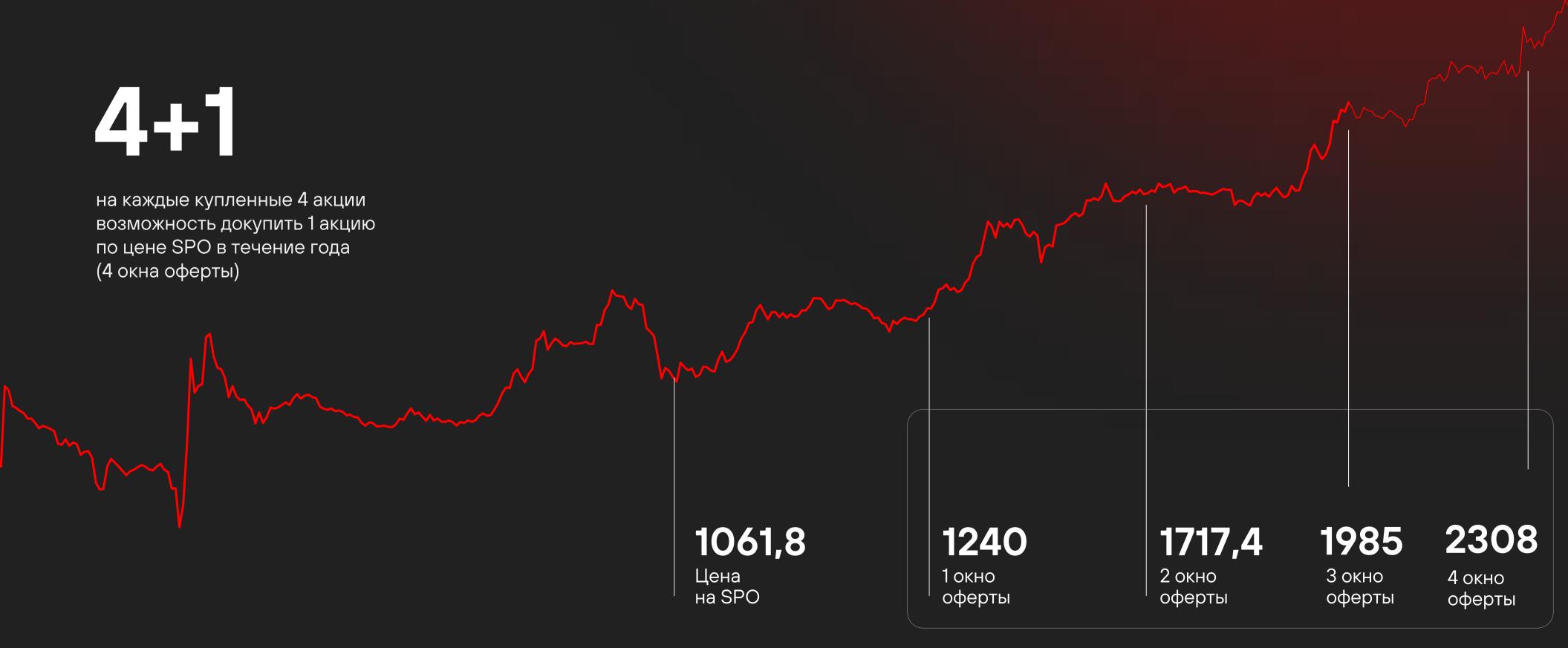
Рекордное количество покупателей за последние 15 лет

Сделка закрыта при высокой волатильности

4



Инновационная оферта для участников SPO



#POSI — восходящая голубая фишка

Мы реализуем планы по вхождению в высшую лигу эмитентов на российском фондовом рынке:

Вошли в основной индекс Московской биржи и РТС

1

Входим в индексы Мосбиржи (широкого рынка, IT, малой и средней капитализации, инноваций)

3

Акции торгуются в первом котировальном списке

5

Обеспечиваем рост ликвидности и количества долгосрочных инвесторов

7

Высокий рейтинг кредитоспособности — ruAA, второй пересмотр за 2 года в сторону улучшения

Обеспечиваем прозрачность и понятность бизнеса для акционеров, раскрытие финансовой и управленческой отчетности

Выплачиваем дивиденды на регулярной основе и имеем прозрачную дивидендную политику

6

Постоянно остаемся на связи с инвесторами и рынком и формируем комьюнити совладельцев

8

POSI – что дальше?

Мы реализуем планы по вхождению в высшую лигу эмитентов на российском фондовом рынке, поэтому:

Самая дорогая кибербез-компания в мире

POSI – голубая фишка

Расширение круга акционеров за счет новых долгосрочных совладельцев

Кратный рост ликвидности и увеличение доли free-float

Выплачиваем дивиденды на регулярной основе и имеем прозрачную дивидендную политику

Постоянно остаемся на связи с инвесторами и рынком





Финансовые показатели

	сент. 2023	9 мес. 2023	9 мес. 2022	изменение 9 мес. год-к-году, %
Отгрузки с НДС, млрд ₽	2,0	8,9	6,7	32%
Отгрузки без НДС, млрд ₽	2,0	8,7	6,6	32%
Валовая прибыль отгрузок, млрд ₽	2,0	8,6	6,4	33%
Доля валовой прибыли от отгрузок без НДС, %	99%	98%	98%	-
Маржинальные расходы, млрд ₽	(O,3)	(2,3)	(1,1)	103%
Расходы на поддержку и управление бизнесом, млрд ₽	(O,4)	(2,7)	(1,7)	54%
Расходы на исследования и разработку, млрд ₽	(0,5)	(3,5)	(1,9)	88%
Прочие расходы, млрд ₽	(0,2)	(1,4)	(0,7)	107%
EBITDAC, млрд ₽	0,6	(1,3)	1,0	-220%
NIC (Чистая прибыль без учета капитализации расходов), млрд ₽	0,6	(1,3)	0,9	-249%
Разница между управленческой отчетностью и МСФ	O ⁽¹⁾ :			
Корректировка по выручке, млрд ₽	(O,4)	(0,3)	0,4	-174%
Капитализируемые расходы, млрд ₽	0,4	2,6	1,1	127%
Амортизация расходов и прочее, млрд ₽	(O,3)	(0,8)	(0,3)	88%
МСФО метрики				
Выручка ⁽²⁾ , млрд ₽	1,5	8,4	7,0	19%
EBITDA ⁽³⁾ , млрд ₽	0,6	1,0	2,6	-63%
Чистая прибыль ⁽⁴⁾ , млрд ₽	0,3	0,2	2,1	-93%

Результаты сентября подтверждают сезонность бизнеса компании

Изменение

- Финансовые результаты 9 мес.
 2023 в рамках ожиданий менеджмента
- Отгрузки
 с НДС сентября
 достигли 2 млрд ₽, а
 их доля
 в результатах 9 мес.
 2023 превысила 20%
- Показатель NIC
 в сентябре 2023
 составил 0,6 млрд ₽,
 демонстрируя
 общую
 положительную
 динамику

⁽¹⁾ Подробнее см. раздел 3 в МСФО отчетности за 9 мес 2023

⁽²⁾ Выручка = Отгрузки без НДС + Корректировка по выручке

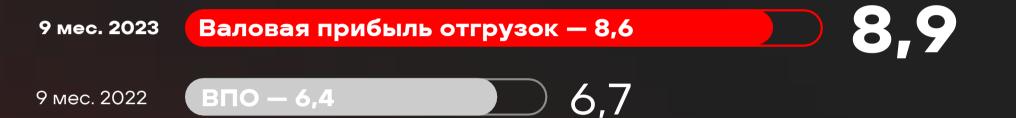
⁽³⁾ EBITDA = EBITDAC + Корректировка по выручке + Капитализируемые расходы

⁽⁴⁾ Чистая прибыль = NIC + Корректировка по выручке + Капитализируемые расходы + Амортизация расходов



«Отгрузки с НДС*» выросли на 32%







Валовая прибыль отгрузок за 9 мес. 2023, млрд ₽

*Ранее показатель «Объем продаж». «Отгрузки с НДС» — передача права на использование лицензионного продукта заказчику или заключенный контракт на услуги кибербезопасности.
**Здесь и далее показатели по управленческой отчетности (см. примечание 3.1 в отчетности по МСФО за 9 мес. 2023 года)

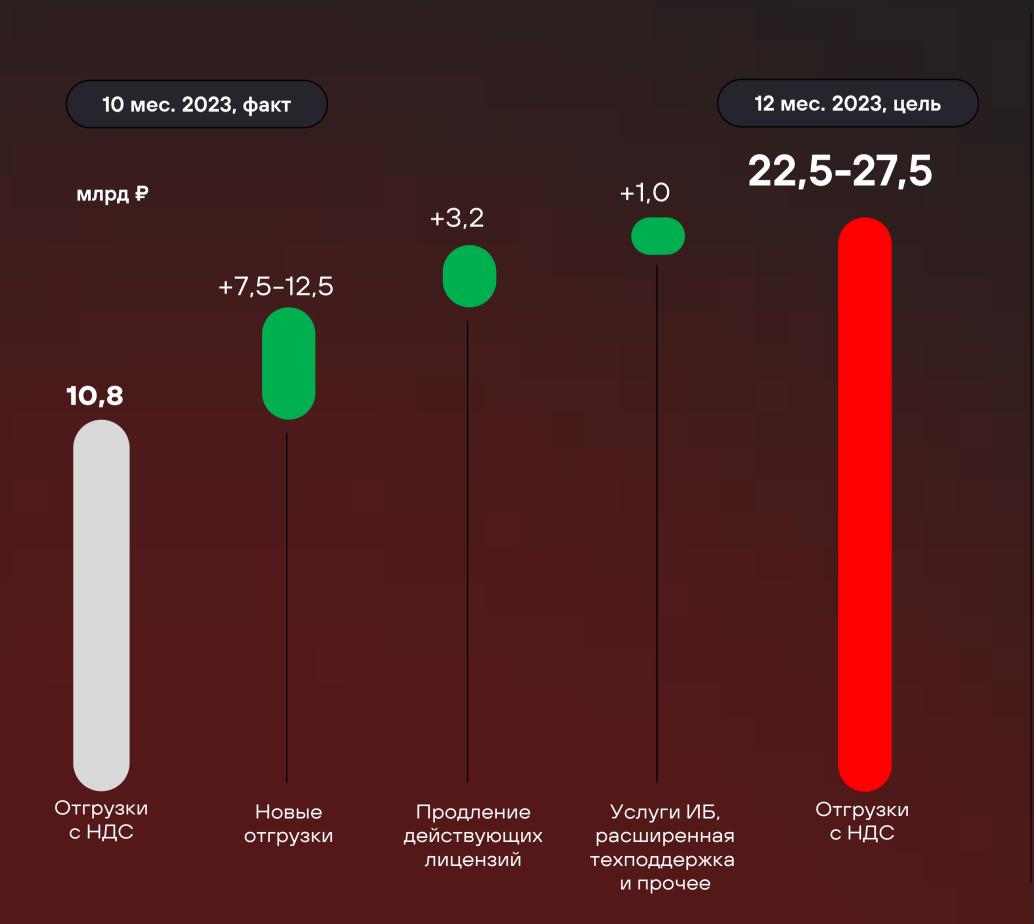


+33%

Рост валовой прибыли отгрузок, год к году



Прогноз по Отгрузкам с НДС 2023

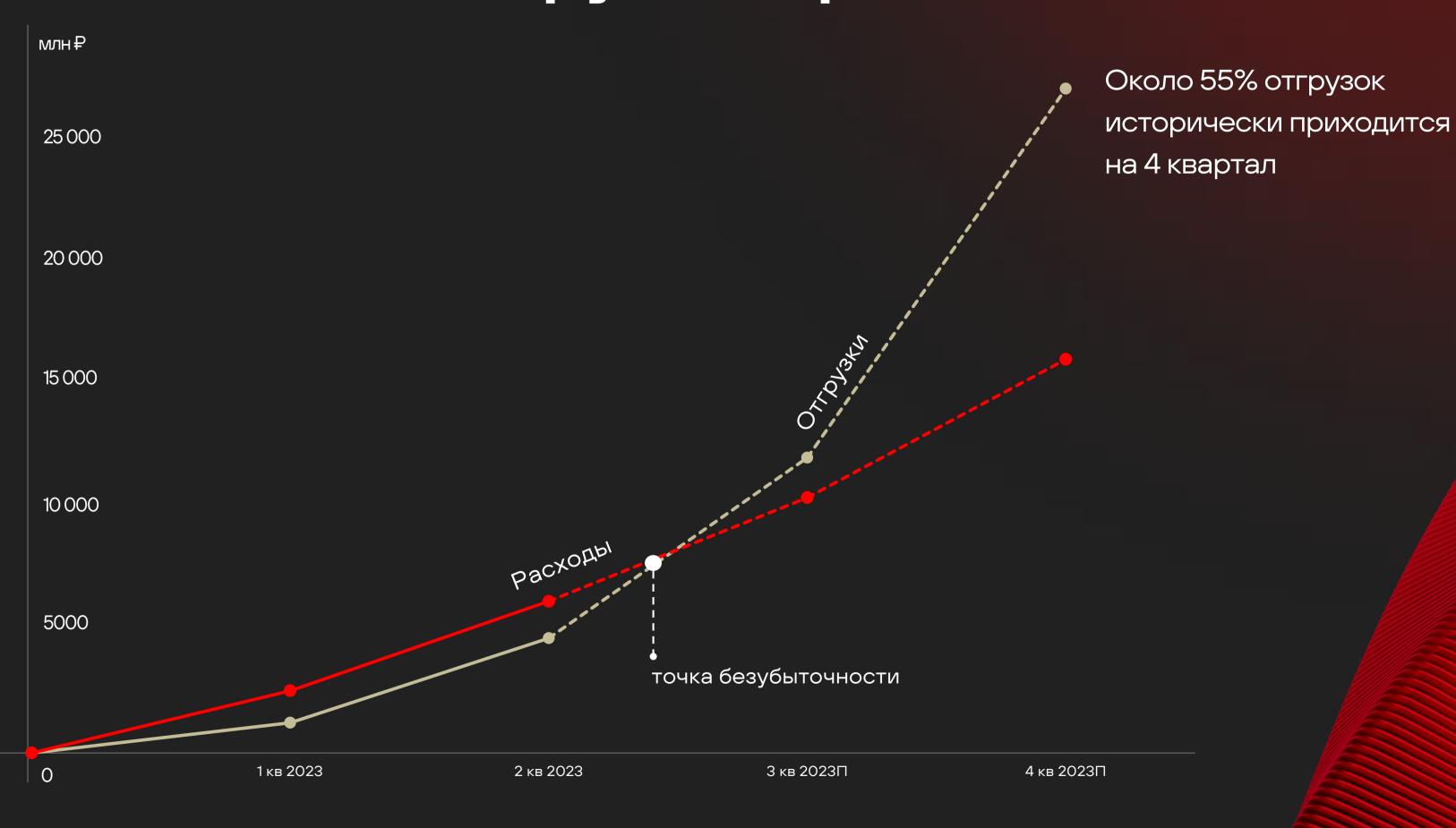


Факторы роста:

- Значительное количество сделок с новыми заказчиками завершится в ноябре-декабре: исторически рост год-к-году ноября-декабря составляет **90+%**
- Инвестиции прошлого года в молодые продукты:
 - MaxPatrol VM рост x2
 - PT Application Firewall PRO прирост **70+%** к PT Application Firewall
 - O2, PT XDR первые продажи
- Запуск программы кредитования клиентов
- Новые продукты: PT XDR,MaxPatrol EDR, O2
- Первые контракты на PT NGFW

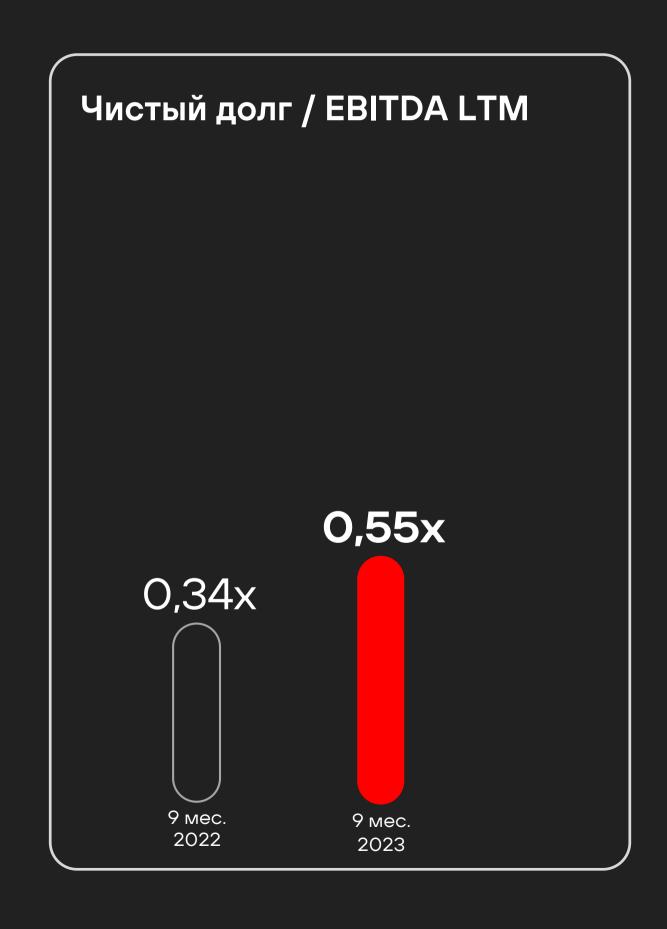


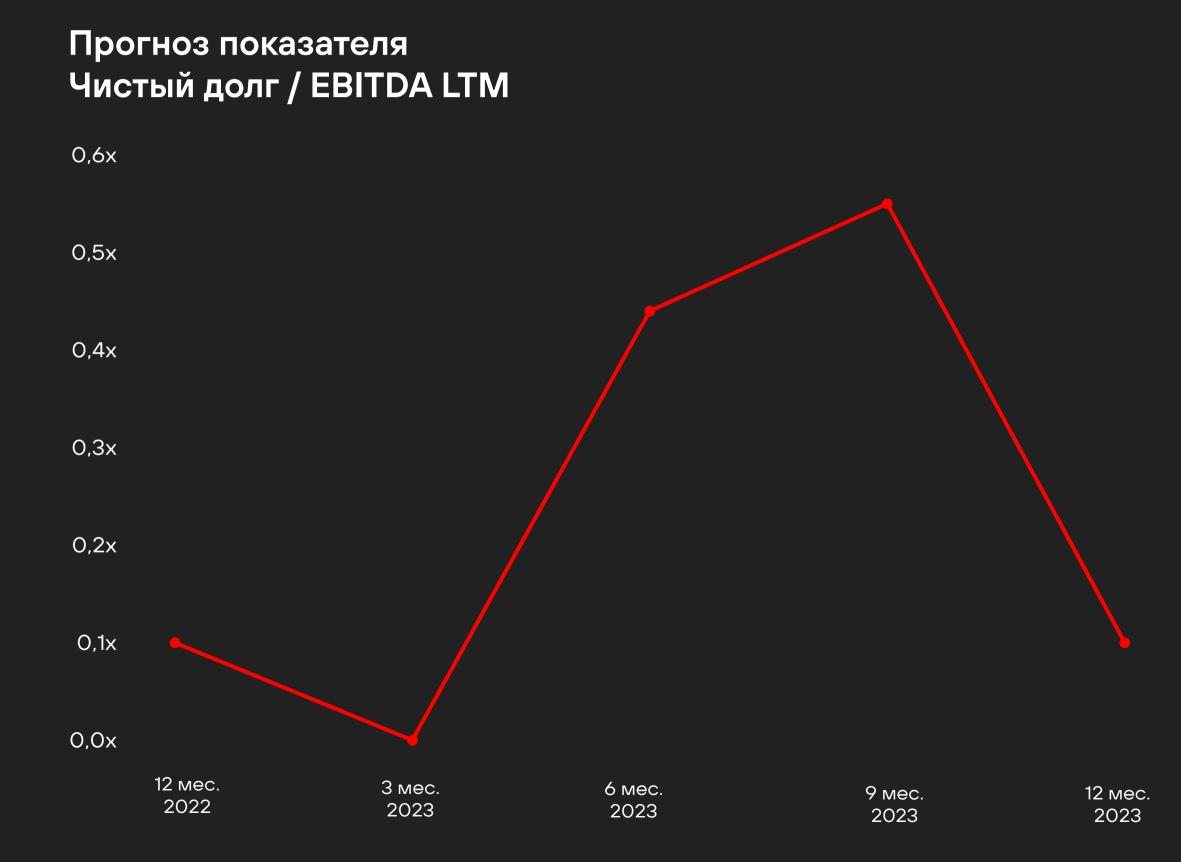
Сезонность отгрузок и расходов

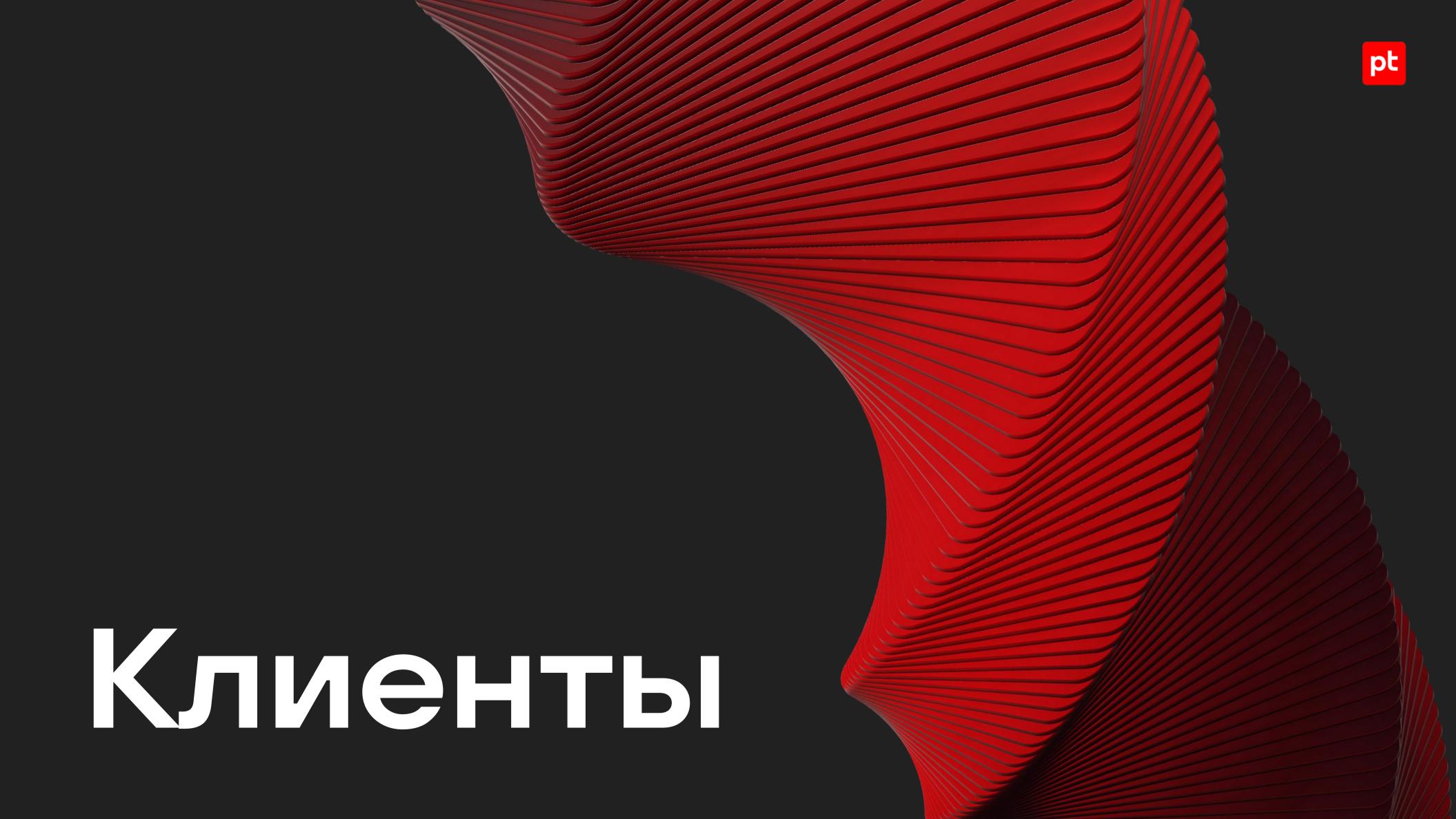




Коэффициент долговой нагрузки



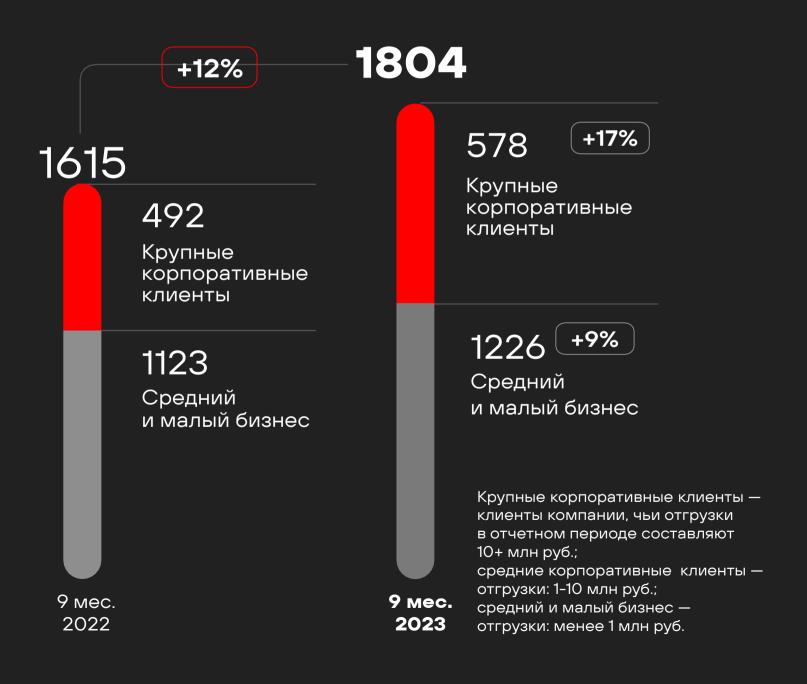




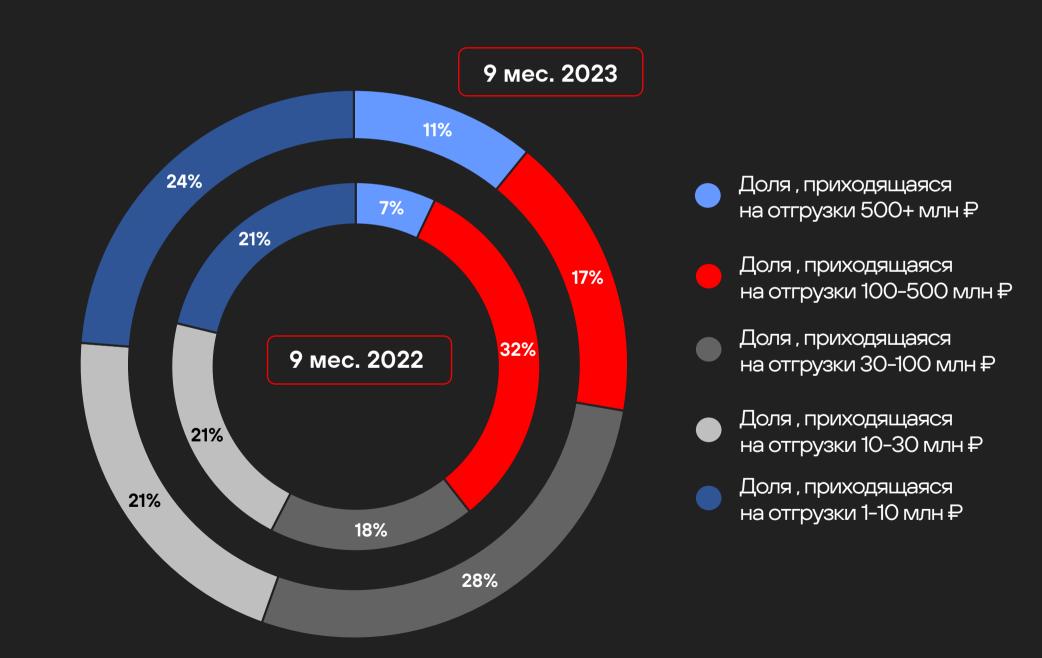


Доля, приходящаяся на отгрузки крупному бизнесу, растет

Новые продажи — количество клиентов



Доля, приходящаяся на отгрузки крупному бизнесу





Целевой сегмент*

	9 мес. 2022, факт	9 мес. 2023, факт	Изм. год к году, %
Количество клиентов с отгрузками 10+ млн ₽, шт	80	108	35%
Количество продуктов на клиента с отгрузками 10+ млн ₽, шт	2,5	2,4	-5%
Средний чек клиентов с отгрузками 10+ млн ₽, млн ₽	18	17	-3%
Количество клиентов с отгрузками 30+ млн ₽, шт	13	24	85%
Количество продуктов на клиента с отгрузками 30+ млн ₽, шт	2,6	3,3	24%
Средний чек клиентов с отгрузками 30+ млн ₽, млн ₽	37	38	1%
Количество клиентов с отгрузками 50+ млн ₽, шт	23	34	48%
Количество продуктов на клиента с отгрузками 50+ млн ₽, шт	3,6	2,5	-31%
Средний чек клиентов с отгрузками 50+ млн ₽, млн ₽	146	117	-20%

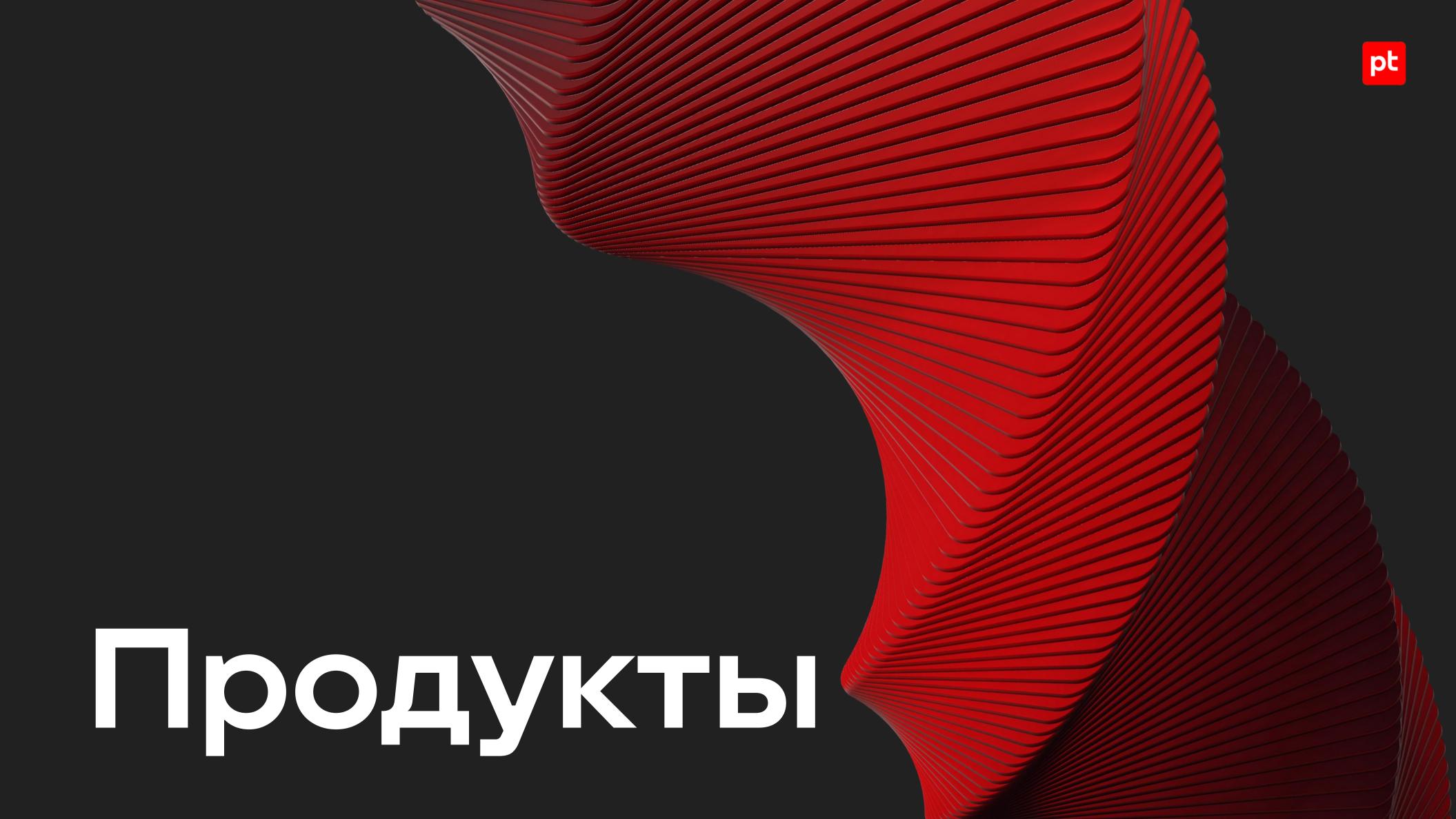
Доля отгрузок целевому сегменту за 9 мес. 2023

76%

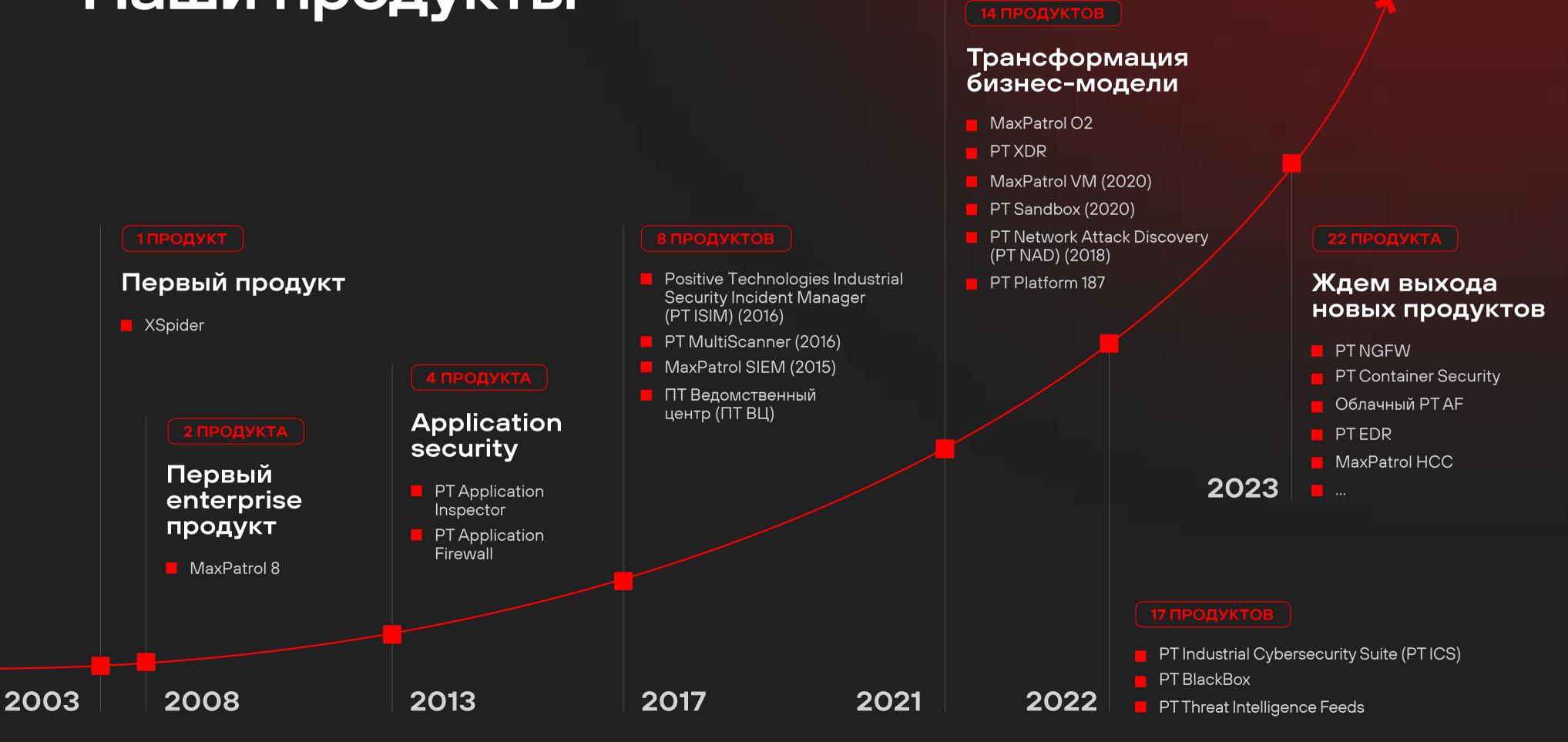
за 9 мес. 2022

78%

^{*} Целевой сегмент – это клиенты с отгрузками более 10 млн руб. в отчетном периоде



Наши продукты



Продукты

Воплотили наши ожидания: + 5 новых продуктов



РТ NGFW – в пилоты для early adopters, воронка 2024 уже 5+ млрд руб.



Первые продажи MaxPatrol O2 на 100+ млн руб.



РТ Application Firewall Pro: бодрый старт! Почти на 0,8 млрд руб. ожидаем отгрузок в 2023, Воронка 2024 – более 1 млрд руб.



МахРаtrol EDR: первые продажи стартанули, воронка 2024 активно формируется, уже близко к 0,5 млрд руб.



РТ Container Security: первые продажи уже в воронке 2024, 100+ млн руб.

В 2024 году ожидаем



MaxPatrol Carbon



BAS – платформа для автоматических пентестов



Новые продукты класса Threat Intelligence



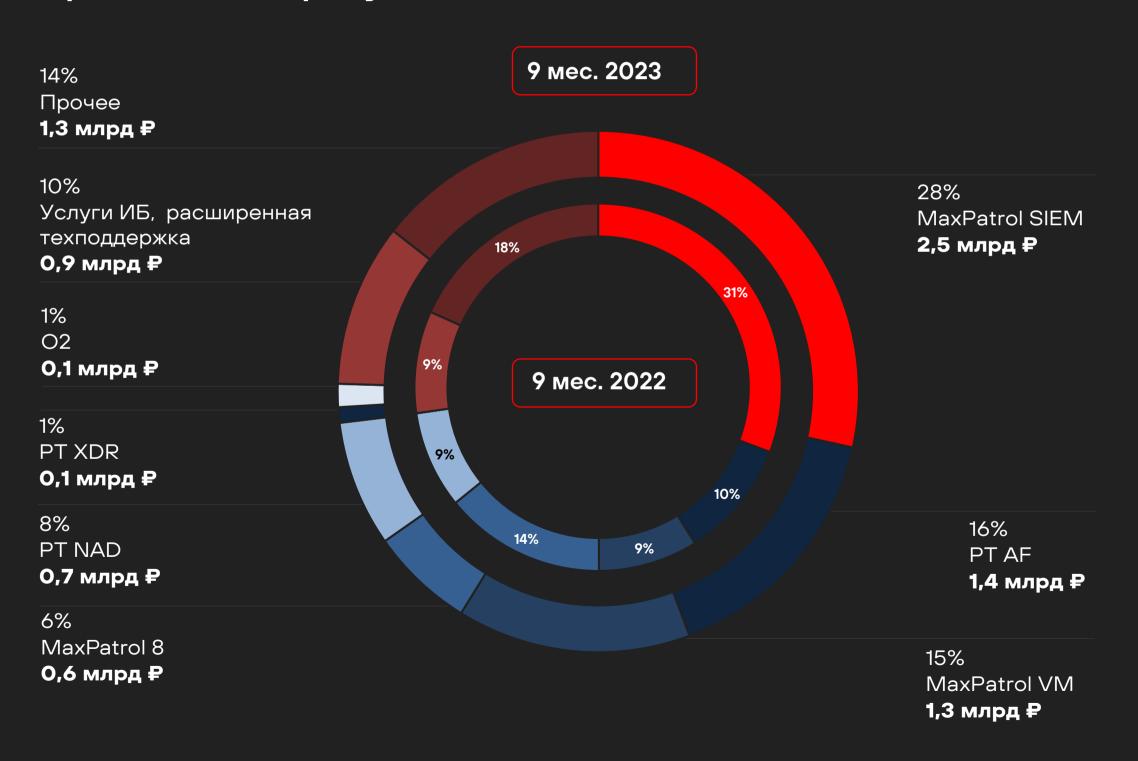
Новые модули продуктов классов Incident Management, Log Management, анализ Netflow





Продажи продуктовой линейки

Отгрузки с НДС в разбивке по продуктам, %



Продукты лидеры роста, год-к-году

PT MaxPatrol VM	X2	запущена новая версия PT MaxPatrol VM с модулем host compliance control (HCC)
PT Sandbox	X2	запущена новая версия PT Sandbox
PTAF	101%	
O2	NEW	128 млн ₽ за 9 мес. 2023
PT XDR	NEW	85 млн ₽ за 9 мес. 2023



NGFW Next Generation Firewall Межсетевой экран нового поколения

PHDays — 2023

Версия, которую можно показывать из наших рук в ограниченной функциональности, но демонстрирующая основную идею

Начало 2024

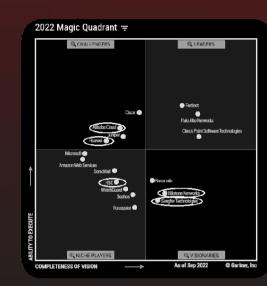
Продукт внедрен в РТ. Можно начать демонстрировать практические результаты подхода

PHDays — 2024

Версия, которая будет подходить уже некоторым заказчикам полностью, некоторым — только для определенных сценариев

Конец 2024

Версия, которая покрывает 80% нужд (точка успешности продукта)



Конец 2023

Версия, которую можно продавать очень лояльным заказчикам и не для всех сценариев

Начало 2024

Готовность демонстрировать практические результаты NGFW подхода после внедрений в РТ

Середина 2024

Продукт на своих HW appliances

Конец 2025

Полный релиз

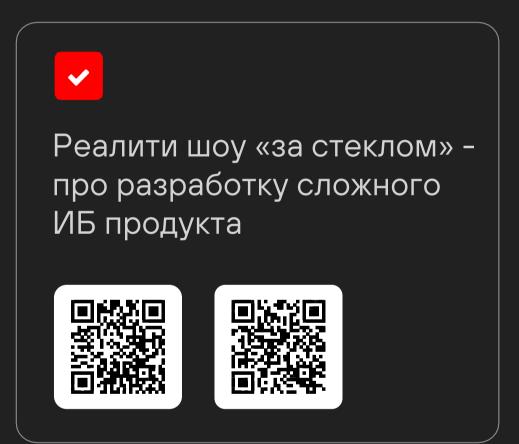
Мы создаем межсетевой экран следующего поколения. У нас есть экспертиза в этой области, мы сами финансируем разработку, и главное, этот продукт очень ждут на российском рынке



Все необходимые технологии, чтобы обнаружить и остановить хакера

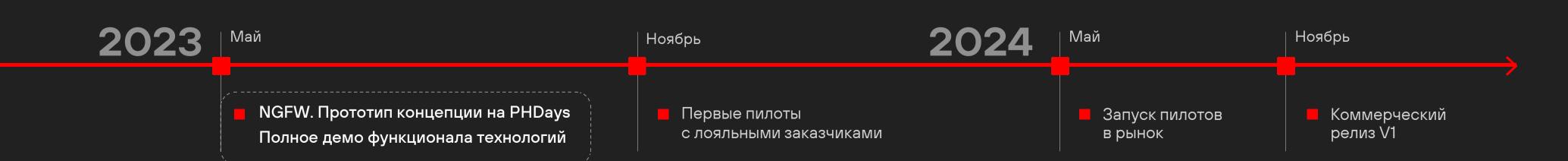
Next Generation Firewall

Новые подходы в открытости разработки



•

Комьюнити и партнеры влияют на создание продукта для того, чтобы он вписался в рынок





2024: точки роста и дальнейшего развития

>

Драматическое расширение клиентской базы, минимум х2 рост числа новых заказчиков

>

Cross-sell и up-sell в текущих заказчиках >

PT NGFW! Старт отгрузок!

>

Новые продукты 2023: go to market >

Перезагрузка
MSSP и прочих
партнерских
сервисов на наших
продуктах

>

Продажи MaxPatrol O2 >

Трансформация продаж и развития бизнеса

PT FS – финансовые сервисы для заказчиков

Международный бизнес: продолжаем путь

>

Мы инвестируем в наше развитие:

- Разработка и запуск новых продуктов, диверсификация портфеля продаж
- Выход на комплементарные рынки защита конечных устройств, ИТ инфраструктура
- Рост и развитие сильной команды для поддержания высоких темпов роста бизнеса
- Создание доступных инструментов финансирования для заказчиков
- 5 Наращивание целевой клиентской базы
- Выход в новые географические ниши



Мы заняли первое место в рейтинге ІТ-брендов работодателей 2023 года!

(*всероссийское исследование ІТ-брендов работодателей, которое проводит ЭКОПСИ и Хабр)

Планируем поддерживать высокую маржинальность по NIC –

... и наращивать дивидендный потенциал 50-100% от NIC

Мы – визионеры отрасли

Moscow Hacking Week

Мероприятие по кибербезопасности, объединяющее хакеров и специалистов по ИБ разных профилей и уровня подготовки

https://hackingweek.ru/moscow/

POSITIVE HACK DAYS

Международный форум по практической безопасности, проходит ежегодно, начиная с 2011 года. В 2023 прошел в Парке Горького в Москве

https://www.phdays.com/

PT Education

Сервис для обучения продуктам РТ и навыкам в сфере кибербезопасности

https://info.edu.ptsecurity.com/



Positive Security Day 2023

9 октября 2023г., кинотеатр «Октябрь»













(18–26 ноября)

Online (



MOSCOW HACKING WEEK



101 18–19 ноября



1221–24 ноября



TALKS
24-25 ноября

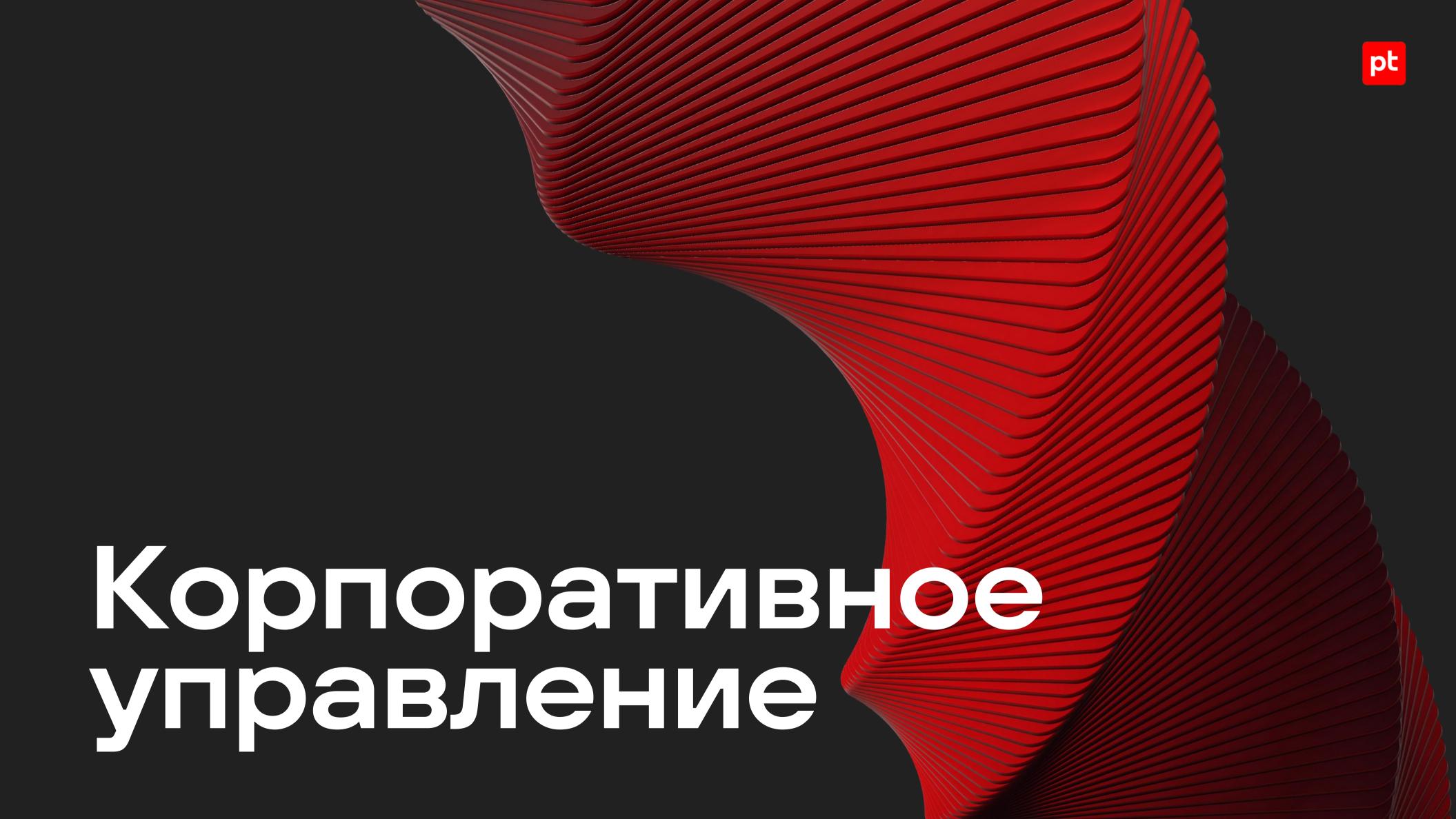


HACKS
26 HOREDR

23 ноября

День инвестора – как это было





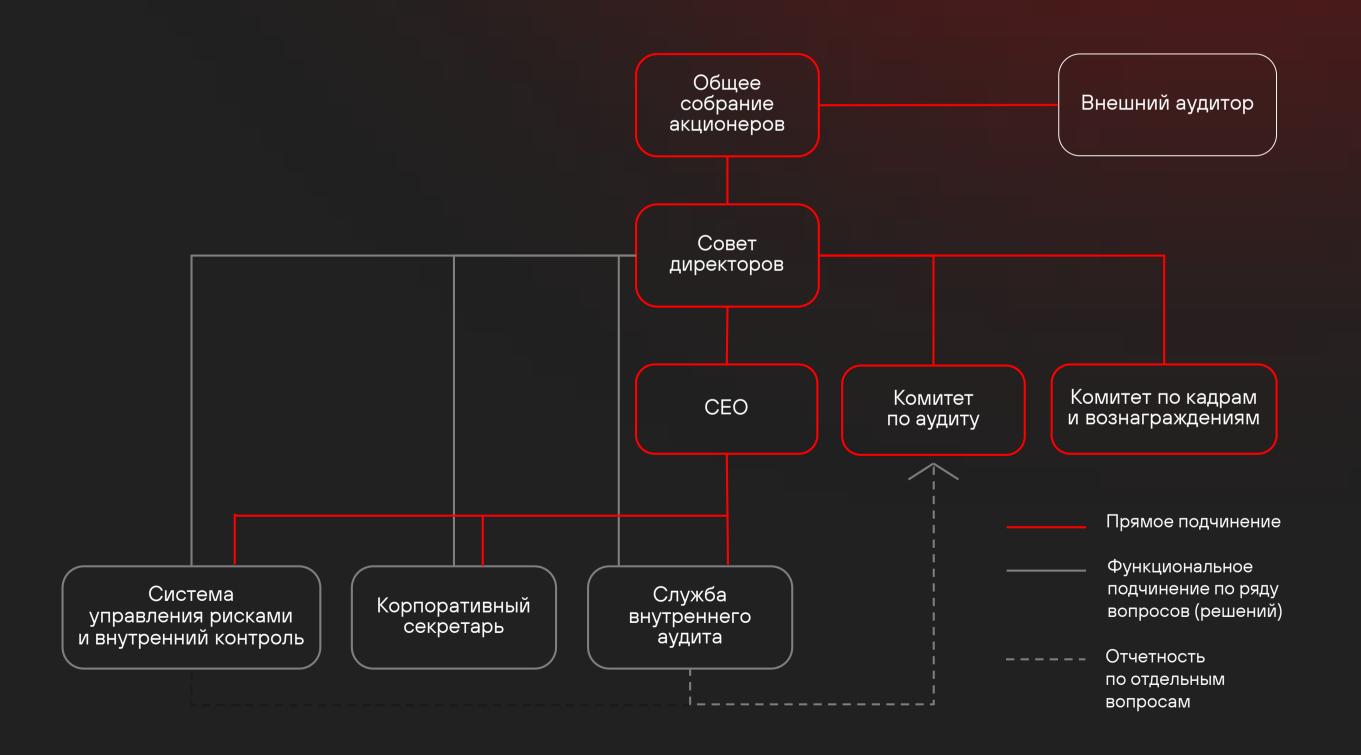
Высокие стандарты корпоративного управления

Совет директоров состоит из девяти членов, трое из которых являются независимыми

Комитеты по аудиту, кадрам и вознаграждениям состоят в основном из независимых членов

Мы придерживаемся следующих принципов корпоративного управления:

- Равное отношение к акционерам и соблюдение их прав
- Информационная и финансовая прозрачность
- Максимальная открытость для общения со всеми акционерами, развитие комьюнити инвесторов



Контакты для инвесторов

IR-contacts@ptsecurity.com



Наш телеграм-канал IT`s Positive Investing — @positive_investing



Юрий Мариничев IR-директор

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



Сайт для инвесторов и аналитиков: group.ptsecurity.com