

Основные принципы работы с капиталом



Объекты

инвестирования

Программа долгосрочной мотивации

Вознаграждение внешних и внутренних контрибьюторов за вклад в рост продуктового портфеля

Сделки M&A

Покупка компаний, комплементарных стратегии Positive Technologies в России и в мире

Интеллектуальная собственность

Приобретение новых продуктов, технологий, ноу-хау и т. д.

Капитальные вложения

Строительство исследовательских лабораторий, новых офисов, дата-центров (ЦОД) и т. д.

Оптимизация структуры долга

Снижение долговой нагрузки компании (кредиты, облигации)

Источники

финансирования

Дополнительно эмитированные акции на росте капитализации

Обратный выкуп акций

Инвестиционное заемное финансирование (кредиты, облигации)

Займы в виде акций, РЕПО и т. п.

Акции компании могут:

- Использоваться как средство расчета в рамках отдельных сделок
- Быть проданы на открытом рынке для высвобождения денежных средств и последующих инвестиций

Механика дополнительной эмиссии акций

от 0% до 15%

Размер дополнительной эмиссии за год

- Максимальная величина допэмиссии на каждый **двукратный** рост рыночной капитализации — **15%**
- В случае более чем **двукратного** роста капитализации за один год допэмиссия будет **ограничена 15%** за год
- Количество выпускаемых акций по итогам года **может быть меньше**, исходя из потребности компании

Обратный выкуп акций

- **Buyback** делается, когда:
 - У компании есть инвестиционные потребности для расширения бизнеса
 - Рыночная стоимость акций недооценена
- **Buyback** осуществляется:
 - С открытого рынка
 - Напрямую у отдельных акционеров
- **Выкупленные** акции до использования:
 - Отражаются на балансе компании
 - Не влияют на операционно-финансовый результат

Дивиденды

и отчетность

Инвестиции в рамках политики работы с капиталом не снижают дивидендный потенциал

Расходы на инвестиции капитализируются в МСФО и управленческой отчетности компании