

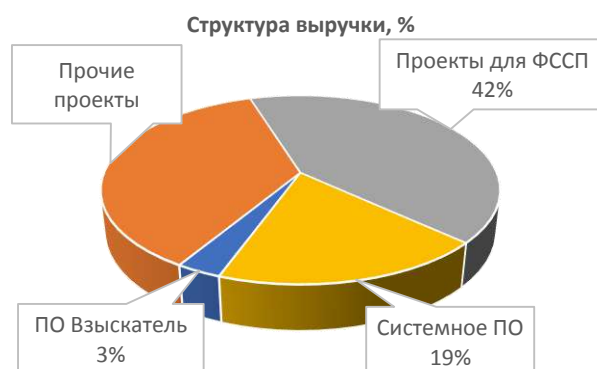
Эмитент	ООО «Ред Софт»
ИНН эмитента	9705000373
Сайт эмитента	ссылка
Страница раскрытия информации	ссылка
Серия	002P-01
Объем выпуска	100 млн руб.
Срок обращения	1092 дня.
Примерная дата начала размещения:	9-10 июня.
Ставка купона	12,5% годовых
Купонный период	91 день

Выпуск производится в рамках программы биржевых облигаций 4-00372-R-002P-02E от 23.04.2020г. общим объемом 1 млрд руб.

Цель привлечения займа - Финансирование разработки программных продуктов, в т. ч. в рамках государственных контрактов. Усиление рыночных позиций компании.

ООО "Ред Софт" – софтверная компания, основная сфера деятельности которой – разработка и сопровождение программного обеспечения, преимущественно для государственных нужд. Среди заказчиков "Ред Софт" – крупные компании и более 20 органов государственной власти. Основные разработки - СУБД Ред База Данных, операционные системы РЕД ОС и «Гослинукс» - последняя установлена на более чем 60 000 рабочих станциях и серверах ФССП России. "Ред Софт" является резидентом Сколково, что даёт компании льготы по налогу на прибыль и НДС. Общая численность сотрудников - более 170 человек.

Основную часть выручки компания получает от технического сопровождения своих программных продуктов, доля проданных лицензий в доходах невелика. 2019г для компании выдался весьма удачным: выручка выросла почти вдвое по сравнению с 2018г, сильно выросла чистая прибыль благодаря росту рентабельности – сказалось снижение доли постоянных расходов. "Ред Софт" рассчитывает и дальше наращивать выручку темпами около 20% в год, в планах - войти в ТОП-3 крупнейших поставщиков базового программного обеспечения России. В целях популяризации своих продуктов компания активно ведёт работы по обеспечению совместимости с распространённым программным обеспечением, сотрудничая с крупнейшими разработчиками.



Общие показатели, млн руб	2017	2018	2019
Активы, в т.ч.:	167	392	552
немат внеоборот активы	117	223	194
денежные ср-ва	6	84	175
Собств капитал	18	268	337
Финансовый долг	4	102	210
Доходы	114	152	288
Чистая прибыль	7	1	70
EBITDA	46	44	124

Кредитный профиль:	2017	2018	2019
Собств. капитал/активы	0,11	0,68	0,61
Рент. по EBITDA, %	40,4	28,9	43,1
Рент. по чистой приб, %	6,1	0,7	24,3
Финансовый долг/EBITDA	0,1	2,3	1,7
EBIT/проценты к уплате	10,0	1,7	4,3
Обор. активы/кратк. обяз.	1,60	5,13	2,30

В активах заметную долю занимают нематериальные внеоборотные активы – по этой статье компания переоценивает свои лицензии и результаты исследований и разработок. В оборотных активах заметную долю, около трети баланса, занимают денежные ср-ва. Это результат поступления выручки, которая почти вся приходится на 4 кв. Они покрывают почти весь финансовый долг (на конец 2019г - 210 млн, 2 выпуска облигаций по 100 млн каждый плюс проценты). Соответственно, по годовой отчётности чистый долг обычно отрицательный, также весьма неплохи показатели ликвидности. Далее, в течении года, эти средства расходуются на новые разработки. Долговая нагрузка невелика, в отчётном году она ещё снизилась благодаря росту прибыли. Собственный капитал довольно большой - порядка 60% пассивов. Большая его часть образована в 2018г за счёт упомянутой переоценки внеоборотных активов, в 2019г он вырос благодаря полученной прибыли. В целом компания выглядит устойчиво, что подтвердилось успешным погашением первого выпуска облигаций объемом 100 млн руб в мае этого года.