



ПРЕЗЕНТАЦИЯ ИНВЕСТИТОРАМ

Май 2024 г.



Заявление об ограничении ответственности



Настоящий документ содержит информацию о Публичном акционерном обществе «ИВА» (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 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.

IVA Technologies – лидирующий игрок российского рынка унифицированных корпоративных коммуникаций⁽¹⁾

ЛИДЕР РЫНКА

среди поставщиков ВКС в России



ЛУЧШЕЕ РЕШЕНИЕ

для корпоративных коммуникаций

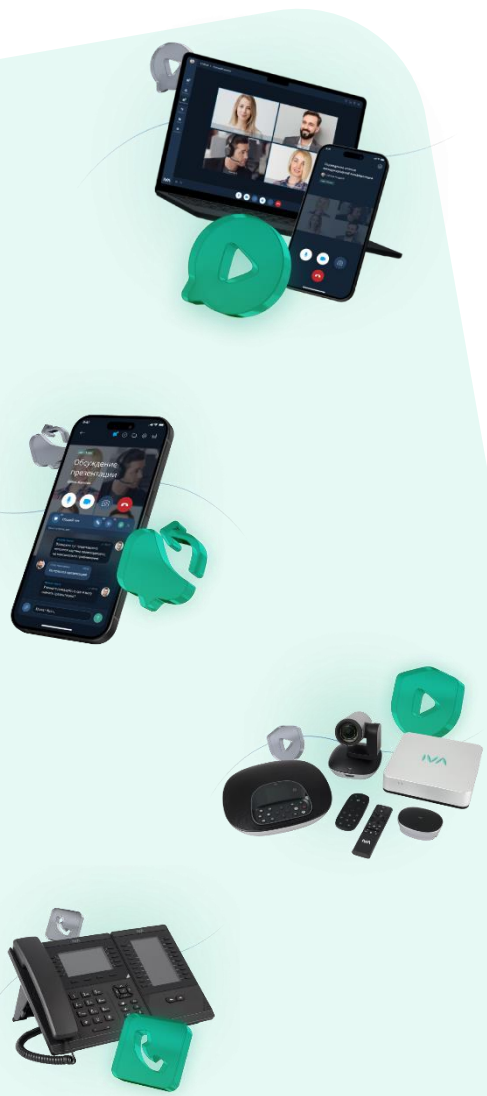


IVA MCU - №1

среди российских ВКС⁽³⁾



Единый реестр российских программ для электронных вычислительных машин и баз данных



Беспорный лидер на рынке корпоративных коммуникаций

№1

по объемам продаж ВКС в России⁽²⁾

>200 тыс.

лицензий поставлено

>500

заказчиков

Уникальная экосистема корпоративных коммуникаций

>30

патентов и свидетельств

>150

партнеров

>200

разработчиков

Подтвержденная высокоэффективная бизнес-модель

110%

CAGR Выручки '21-23

139%

CAGR скорп. EBITDA⁽⁴⁾ '21-23

53%

рентабельность по скорп. EBITDA⁽⁴⁾ '23

Источники: данные Компании, аналитический отчет J'son Partners

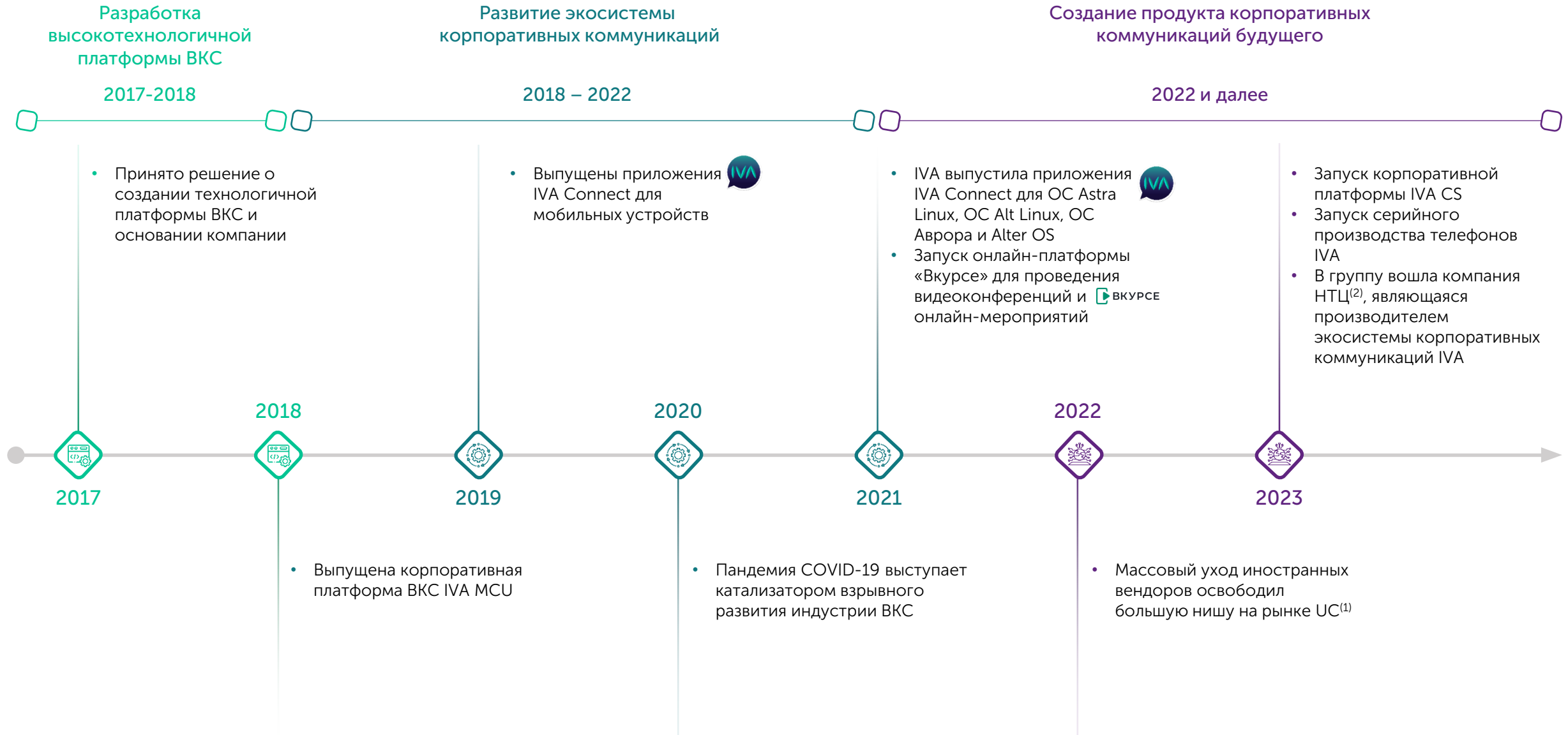
Примечание: (1) Унифицированные коммуникации (UC) – это технология, которая представляет собой интеграцию услуг коммуникации в реальном времени; (2) В 2023 г.; (3) Здесь и далее ВКС – видеоконференцсвязь; (4) EBITDA за вычетом капитализированных расходов

Наша миссия

Создаем будущее
корпоративных коммуникаций



Краткая история развития Компании



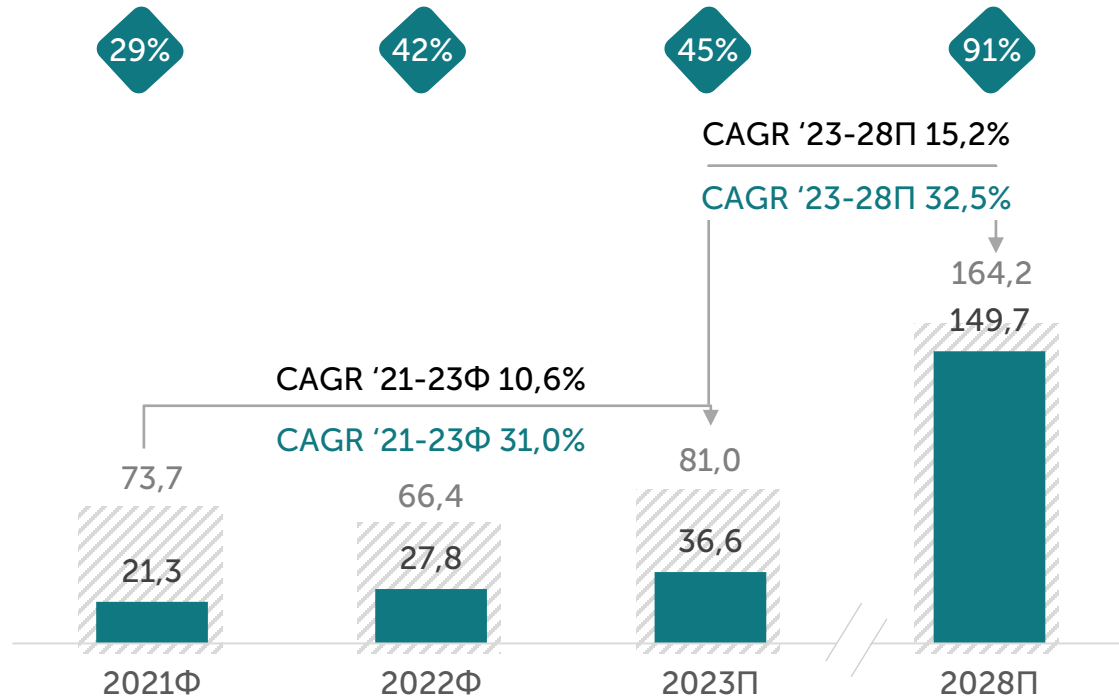
Источник: данные Компании

Примечания: (1) Здесь и далее рынок UC – рынок унифицированных коммуникаций; (2) НТЦ - R&D-центр, на базе которого ведутся прикладные исследования, разработка ряда продуктовых направлений в сферах унифицированных коммуникаций, в том числе специализированные версии продуктов, и искусственного интеллекта

Беспрецедентные возможности для роста отечественного рынка корпоративных коммуникаций...

Рынок УС предоставляет российским разработчикам уникальную возможность для беспрецедентного роста

Российский рынок УС, млрд руб.



Российский рынок корпоративных коммуникаций

Рынок российских компаний-поставщиков решений корпоративных коммуникаций

Доля российских разработчиков, %

Источник: аналитический отчет J'son Partners

Ключевые факторы роста рынка



Законодательные ограничения на закупку западного оборудования и ПО



Риск отключения продуктов западных производителей и необходимость их замены



Импортозамещение и рост спроса на отечественные решения



Высокие стандарты качества и влияние западных компаний



Рост популярности гибридного / удаленного формата работы

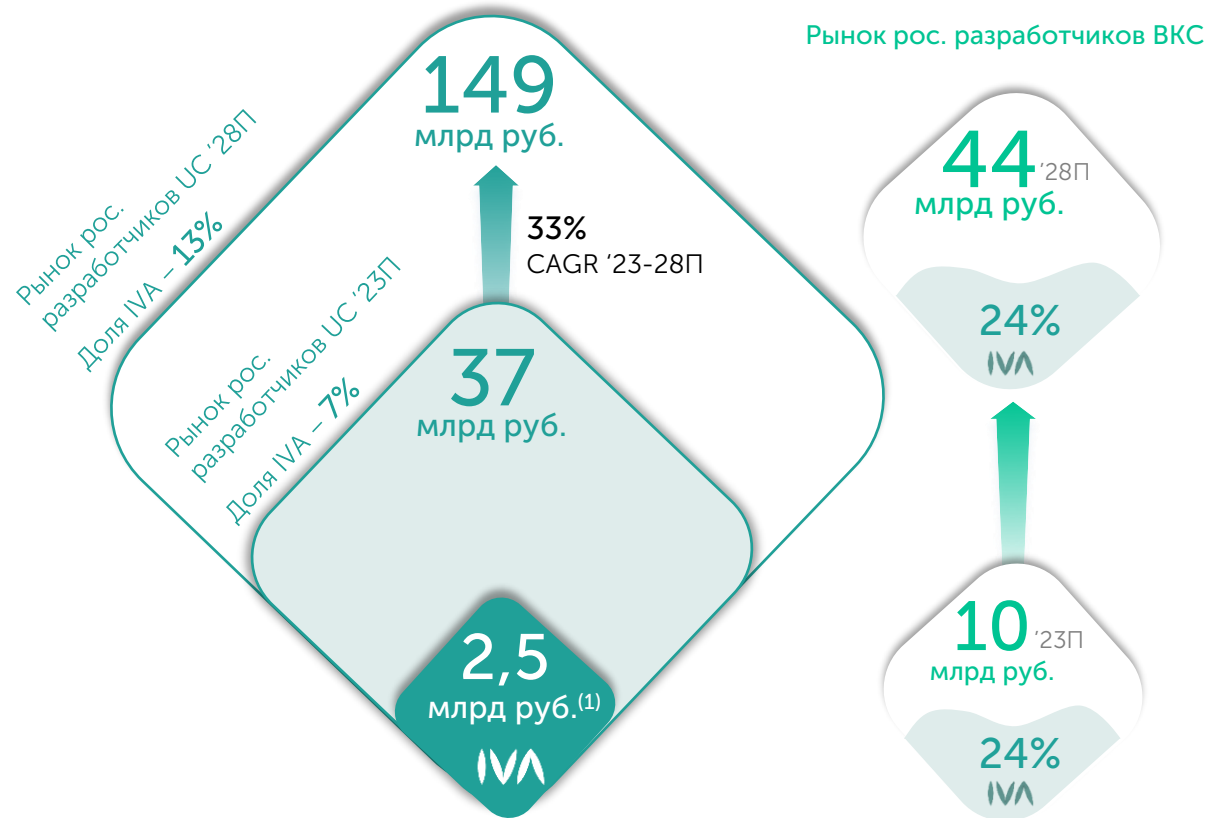


Рост требований к кибербезопасности

... на фоне ускоряющейся цифровизации и интенсификации импортозамещения

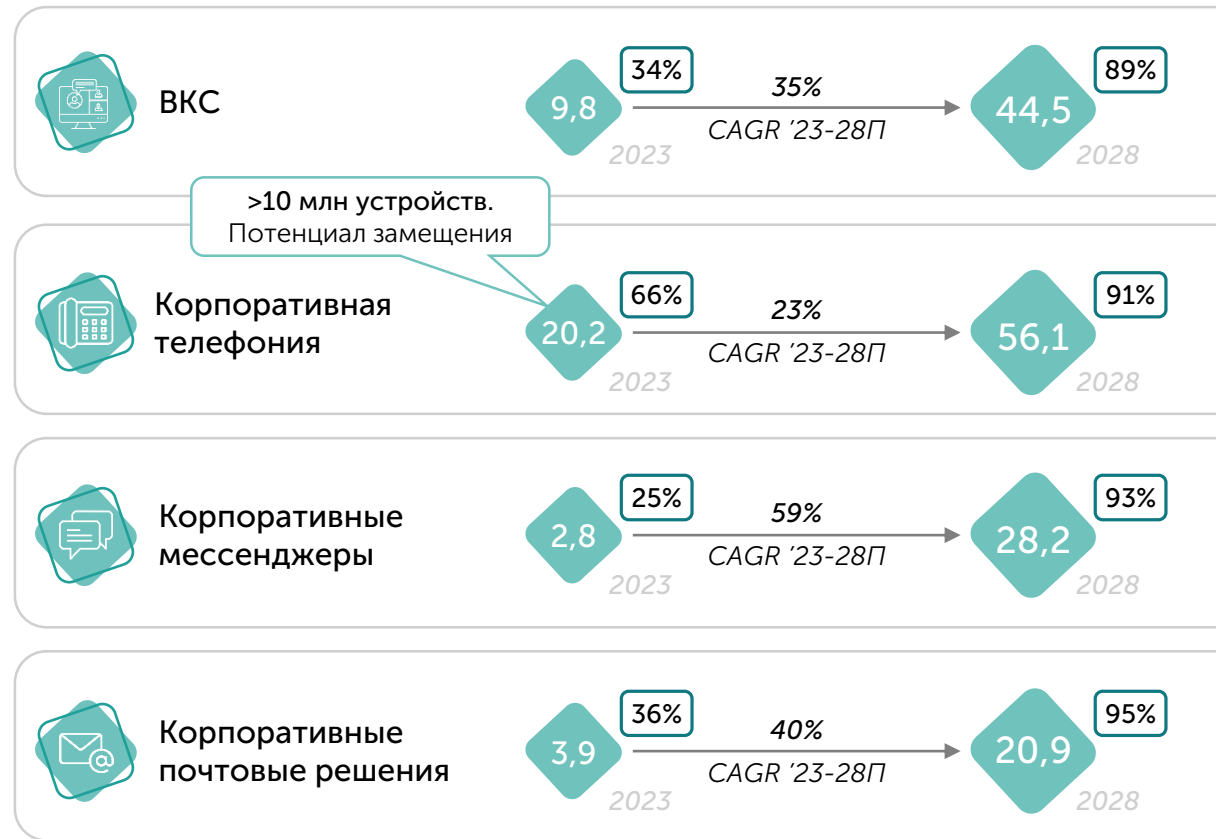
Компания сохранит свое лидерство на рынке ВКС и продолжит увеличивать долю на рынке корпоративных коммуникаций...

Прогноз рынка корпоративных коммуникаций



...открывающем огромный потенциал для российских разработчиков во всех сегментах

Объем сегментов рынка российских разработчиков УС, млрд руб.



XX% Доля российских разработчиков, %

IVA обладает наиболее широким продуктовым портфелем...

Компания обладает наиболее сильным продуктовым предложением по сравнению с зарубежными игроками...

Продуктовый портфель	IVA	Зарубежные решения			Стратегические конкуренты			Ближайшие конкуренты на рынке UC					
		zoom	Microsoft Teams	Cisco	TrueConf	линк	VK	D3ON	SBER JAZZ	vinteo	express	Яндекс Телемост	ELTEX
ВКС	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓
On-premise ВКС	✓	x	✓	✓	✓	✓	✓	x	✓	✓	✓	x	✓
Корпоративная телефония	✓	✓	x	✓	x	x	x	x	x	x	x	x	✓
Корпоративный мессенджинг	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	x	✓	x	x
Почта	✓	✓	✓	x	x	x	✓	x	x	x	x	✓	x
Облачная платформа ⁽¹⁾	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	x	x	✓	x

Распределенная по процессам мультizaдачная система IVA Media Processor

Интеграция продуктов экосистемы IVA между собой

Российская продукция, входящая в реестры Минпромторга и Минцифры

Полностью собственные разработки, не зависящие от open-source решений

Единый центр технической поддержки

Несущественная зависимость от конкретных поставщиков, в том числе зарубежных

Источники: аналитический отчет J'son Partners, данные Компании

Примечания: (1) Здесь и далее облачная платформа – решение, при котором все данные и приложения для проведения видеоконференции размещаются в облаке, что облегчает доступ к ним с любого устройства и местоположения

...и продвинутым функционалом соответствующих решений

...и уникальным функционалом, включая решения на основе ИИ, по сравнению с российскими конкурентами

		Стратегические конкуренты			Ближайшие конкуренты на рынке UC						Зарубежные решения			
			TrueConf	линк	VK	DJON	SBER JAZZ	vinteo	express	Яндекс Телемост	ELTEX	zoom		CISCO
Решения ИИ	Помощник ИИ	✓	✓	✓	✗	✗	✓	✗	✗	✓	✗	✓	✓	✓
	Автоматический синхрперевод	✓	✗	✗	✗	✗	✗	✗	✗	✗	✗	-	-	-
	Стенографирование	✓	✓	✓	✗	✗	✓	✗	✗	✗	✗	✗	✗	✗
Функционал	Большие мероприятия (2K+)	✓	✗	✓	✗	✗	✗	✗	✗	✗	✗	✓	✓	✓
	Единая экосистема	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✗	✓	✓	✓	✓	✓	✓
	Двухфакторная аутентификация	✓	✓	✗	✓	✗	✓	✗	✓	✗	✗	✓	✓	✓

IVA Traffic Switcher- обработка трафика с функциональностью SBC⁽¹⁾ и медиаконвертера

Система маршрутизации вызовов VoIP⁽²⁾

Модуль собственной разработки для аутентификации, управления доменами и доступами

ИИ GPT / Автопереводчик / Стенограмма / Поручения

Платформа ДВО⁽³⁾ сервисов телефонии

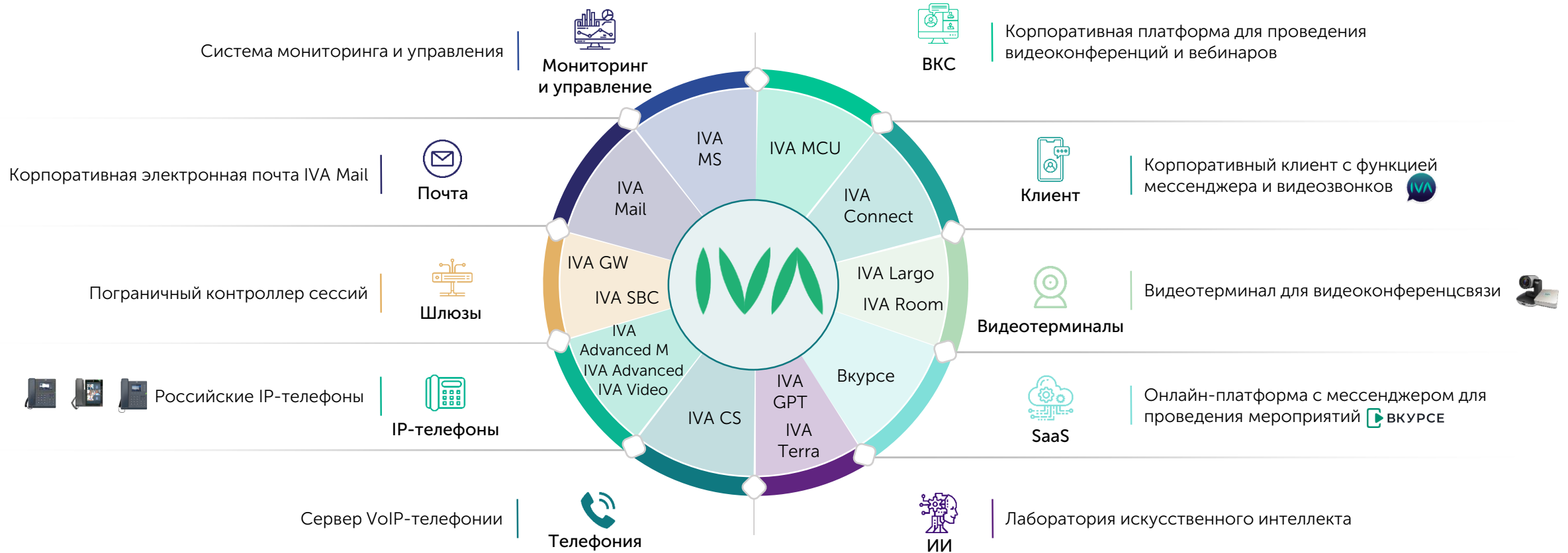
Сервис автонастройки телефонов

Модуль многоканальной рассылки событий в реальном времени

Источники: и аналитический отчет J`son Partners, данные Компании

Примечания: (1) Пограничный контроллер сессий (англ. Session Border Controller) используется для повышения надежности и отказоустойчивости сети; (2) VoIP (Voice over IP) - передача речевой информации проходит по сетям передачи данных с помощью специализированных протоколов; (3) ДВО – дополнительные виды обслуживания

Широкий портфель экосистемных решений с присутствием во всех сегментах корпоративных коммуникаций



35% CAGR рынка⁽¹⁾ '23-28П
ВКС

23% CAGR рынка⁽¹⁾ '23-28П
Телефония

59% CAGR рынка⁽¹⁾ '23-28П
Мессенджер

40% CAGR рынка⁽¹⁾ '23-28П
Почта

Источники: данные Компании, аналитический отчет J`son Partners
Примечания: (1) Рынок российских разработчиков

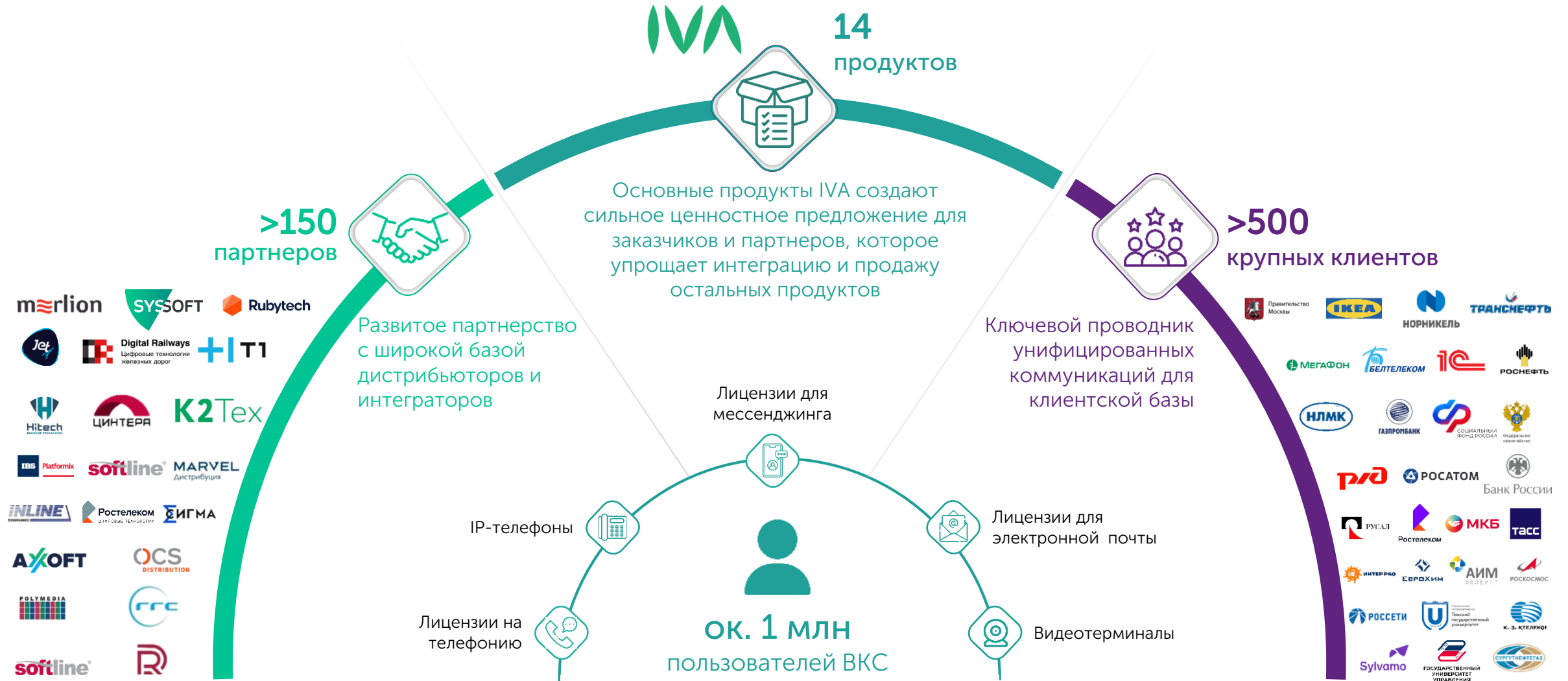
...с набором услуг, покрывающим весь спектр потребностей клиентов...



...эффективно замещает решения западных игроков...

ВКС		IVA MCU
Корпоративный мессенджер		IVA Connect
Видеотерминалы		
Онлайн-платформа для проведения мероприятий		БКУРСЕ
Сервер VoIP-телефонии		IVA CS
IP-телефоны		
VoIP-шлюзы		IVA GW
Пограничный контроллер сессий		IVA SBC
Корпоративная электронная почта		IVA Mail
Система управления и мониторинга		IVA MS

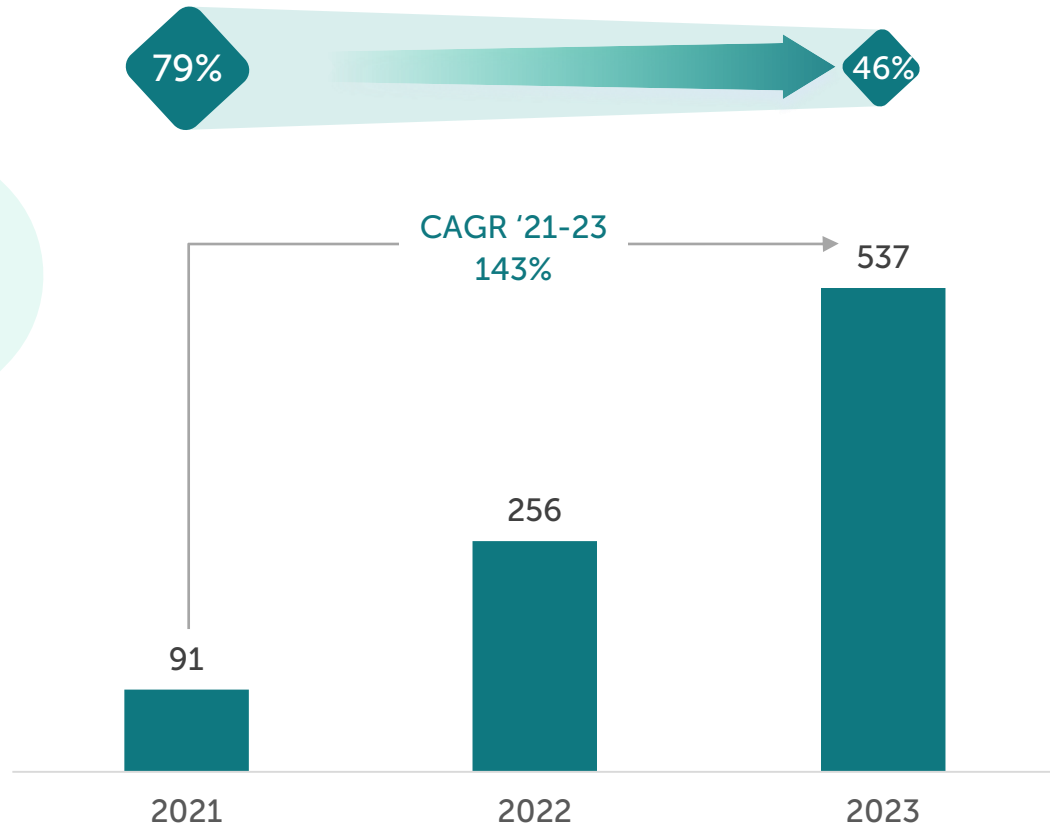
... и обладает мощным эффектом сквозных продаж



Крупная база клиентов с значительным потенциалом дальнейшего роста в B2B сегменте

Крупная и быстрорастущая клиентская база...

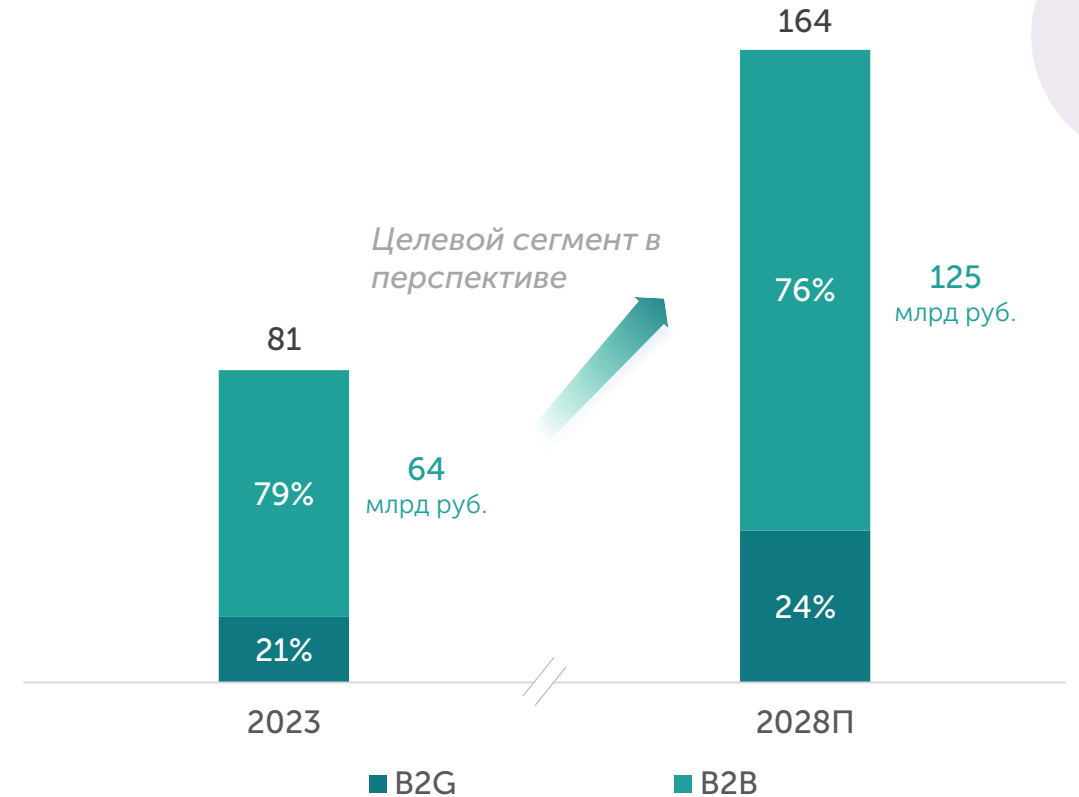
Количество клиентов



XX% Доля топ-10 клиентов, %

...с потенциалом экспансии в сегмент B2B

Структура рынка УС, млрд руб.⁽²⁾



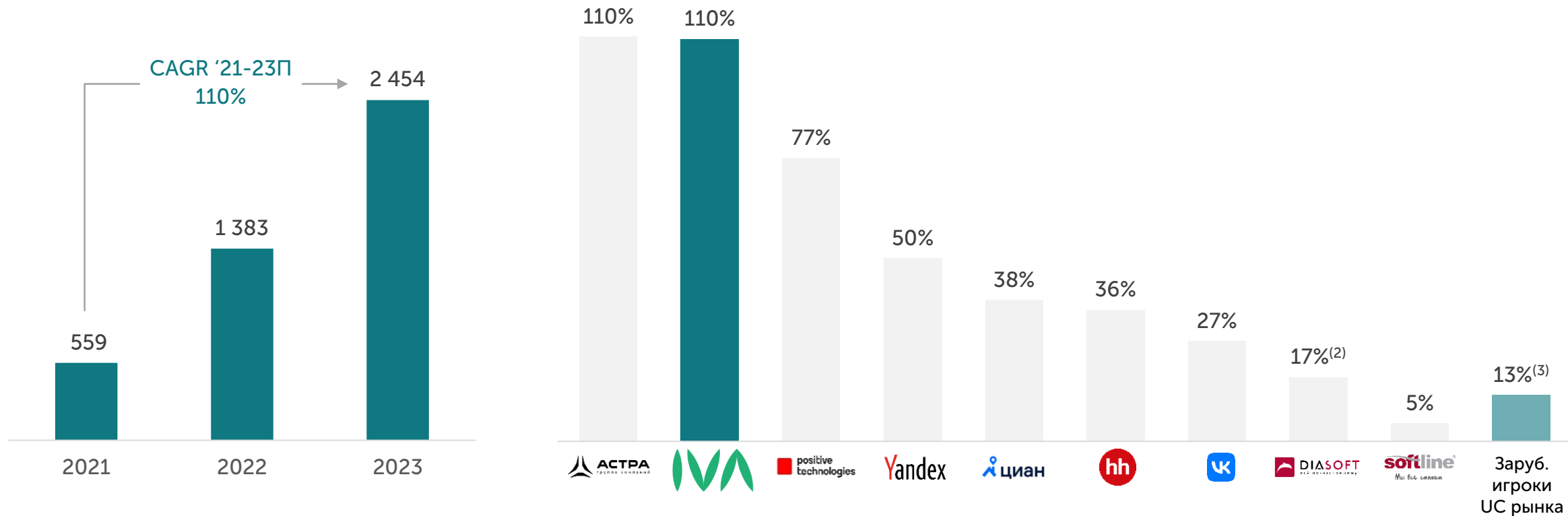
Источники: данные Компании, аналитический отчет J'son Partners
 Примечания: (1) Выручка от срочных лицензий и техподдержки; (2) В денежном выражении



Внутренний рост финансовых показателей...

Быстрый рост выручки...
млн руб.

...опережающий большинство российских технологических компаний
CAGR Выручки '21-23⁽¹⁾, %



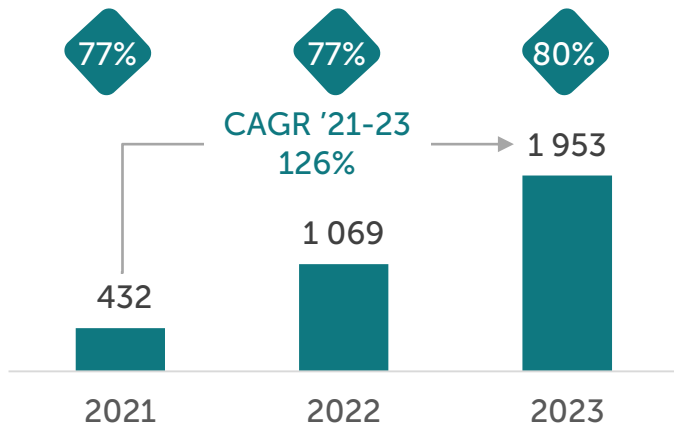
Источники: данные Компании, данные сопоставимых компаний, консенсус-прогноз аналитиков

Примечания: (1) Финансовый год для всех сопоставимых компаний, кроме Диасофт и Zoom заканчивается 31 декабря; финансовый год Диасофт заканчивается 31 марта; финансовый год Zoom заканчивается 31 января; (2) Для 2023 финансового года приведен прогноз менеджмента; (3) Среднее значение показателей компаний 8x8, RingCentral, Zoom, Sangoma Technologies

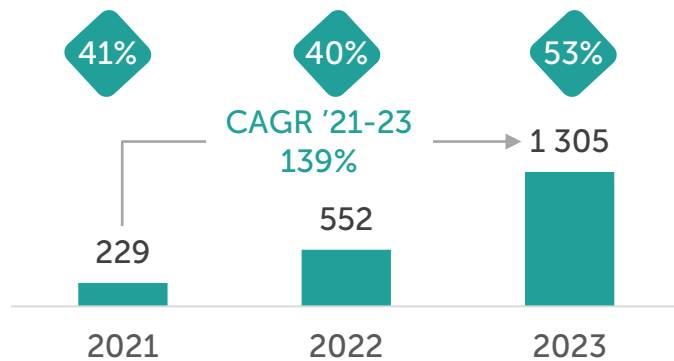
...при стабильно повышающейся рентабельности

Выдающаяся рентабельность...

EBITDA, млн руб.

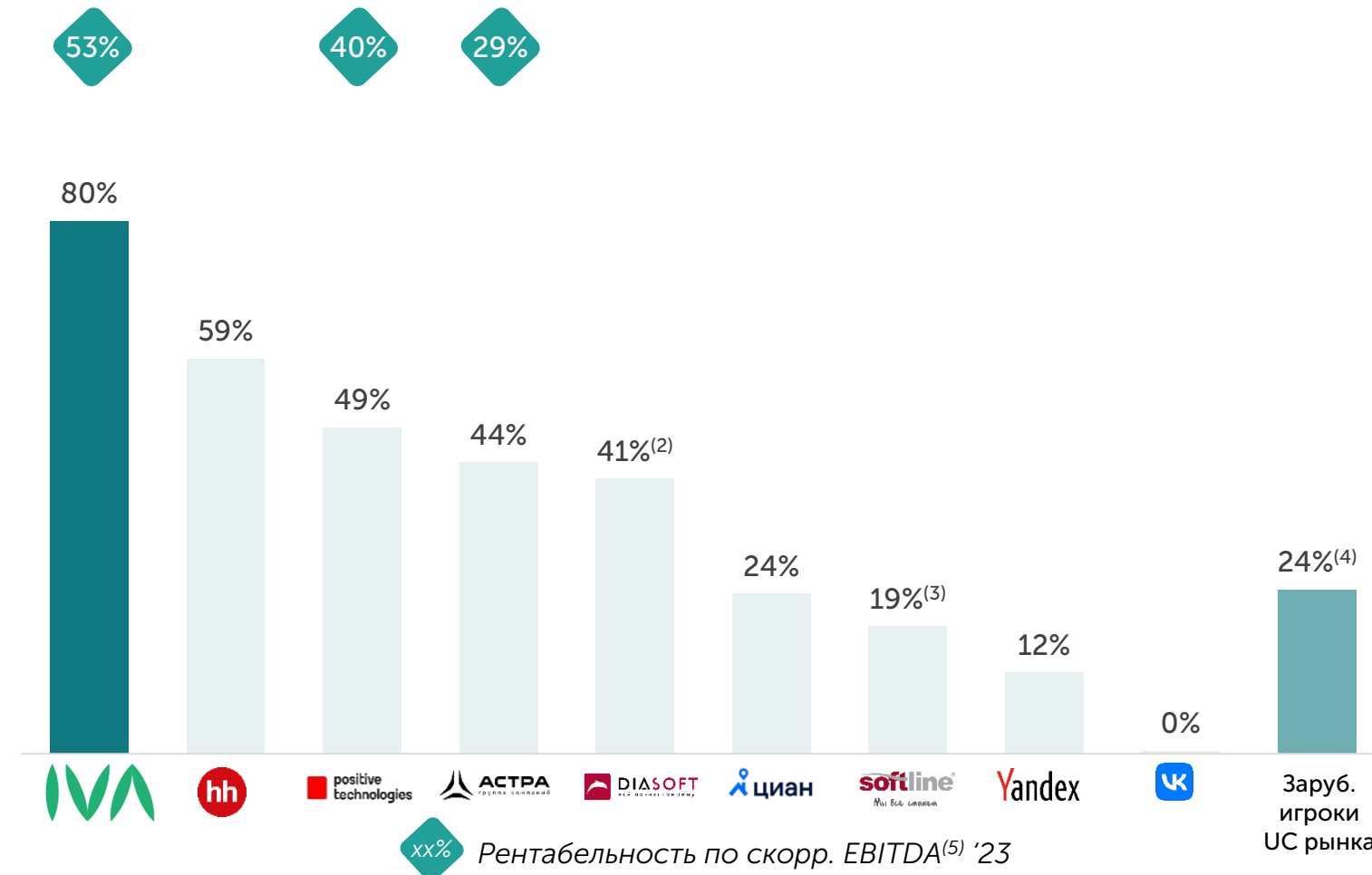


Скорр. EBITDA⁽⁵⁾, млн руб.



...по сравнению с рентабельностью сопоставимых компаний

Рентабельность по EBITDA/скорр. EBITDA⁽⁵⁾ '23⁽¹⁾, %



xx% Рентабельность по EBITDA '23

xx% Рентабельность по скорр. EBITDA⁽⁵⁾ '23

Источники: данные Компании, данные сопоставимых компаний, консенсус-прогноз аналитиков

Примечания: (1) Финансовый год для всех сопоставимых компаний, кроме Диасофт и Zoom заканчивается 31 декабря; финансовый год Диасофт заканчивается 31 марта; финансовый год Zoom заканчивается 31 января; 2) Для 2023 финансового года приведен прогноз менеджмента; (3) Рентабельность по валовой прибыли; (4) Среднее значение показателей компаний 8x8, RingCentral, Zoom, Sangoma Technologies; (5) EBITDA за вычетом капитализированных расходов

Продуманная стратегия экспансии и создания стоимости

Рост



Создание лучшего экосистемного продукта на рынке с UX/UI нового поколения и развитым ИИ



Фокус на наиболее привлекательных сегментах корпоративных коммуникаций



Первоклассный клиентский сервис и эффективные продажи



Сильный, узнаваемый бренд и международная экспансия на дружественные рынки

Рентабельность



Фокус на улучшении экономики жизненного цикла клиента



Поддержание оптимального уровня затрат на привлечение клиентов



Эффективный контроль операционных расходов, включая разработку



Повышение эффективности бизнес-процессов

Инвестиции и капитал



Приоритет инвестиций в R&D (создание IP)



Фокус на asset-light модели



Эффективное управление оборачиваемостью капитала



Развитие аутсорсинга



Развитие продуктового портфеля через M&A

Ключевые задачи Стратегии 2030

№1

Игрок на рынке корп. коммуникаций



Доля рынка



Рекуррентная выручка



Доля международной выручки

Мотивированная команда менеджмента



Опытная управленческая команда



Станислав Иодковский
Генеральный директор



Иван Шкабарня
Исполнительный директор
>6 лет работы на руководящих
должностях в банковской сфере



Евгений Терентьев
Советник генерального
директора, член СД
Опыт руководства
высокотехнологичными
компаниями



Сергей Телевинов
Заместитель генерального
директора по развитию



Максим Смирнов
Заместитель генерального
директора по коммерции



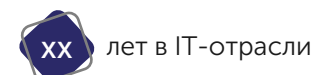
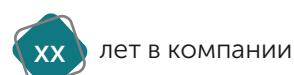
Виктор Петров
Руководитель
R&D центра



Андрей Ивенев
Директор по корпоративным
финансам и инвестициям
>10 лет работы на руководящих
должностях в крупных холдингах



Светлана Исаева
Корпоративный секретарь
>12 лет работы на руководящих
должностях в области
корпоративного управления в
крупных холдингах



Дополнительная финансовая информация



Отчет о прибылях и убытках



тыс руб.	2021	2022	2023
Выручка от реализации	558 566	1 382 638	2 453 814
Выручка от реализации ПО и лицензий	354 322	1 151 649	2 158 504
Выручка от реализации услуг в области разработки ПО	173 969	139 642	9 900
Выручка от реализации услуг технического обслуживания	20 943	59 226	190 404
Прочая выручка	9 332	32 121	95 006
Себестоимость	(189 793)	(215 314)	(326 248)
Заработная плата и социальные отчисления	-	(77 633)	(38 989)
Услуги сторонних организаций	(83 194)	(24 146)	(131 858)
Амортизация нематериальных активов	(106 599)	(113 535)	(155 401)
Валовая прибыль	368 773	1 167 324	2 127 566
Маркетинговые и коммерческие расходы	(1 051)	(17 166)	(54 333)
Общехозяйственные и административные расходы	(51 531)	(207 056)	(286 358)
Эффект от приобретения дочерней компании	-	74 884	-
Прочие операционные доходы/(расходы), нетто	(115 620)	7 738	(30 305)
Прибыль от операционной деятельности	200 571	1 025 724	1 756 570
Процентные доходы	2 114	3 690	11 350
Процентные расходы	(5 080)	(23 964)	(4 214)
Прибыль до налогообложения	197 605	1 005 450	1 763 706
Доходы/(расходы) по налогу на прибыль	(10 160)	348	-
Прибыль за год	187 445	1 005 798	1 763 706

Отчет о движении денежных средств (1/2)



тыс руб.	2021	2022	2023
Прибыль (убыток) до налогообложения	197 605	1 005 450	1 763 706
Корректировки по неденежным операциям:			
Финансовые доходы за минусом расходов	2 966	20 274	(7 136)
Амортизация основных средств	9 350	12 657	11 177
Амортизация нематериальных активов	106 599	113 535	155 401
Движение резервов по ожидаемым кредитным убыткам по ДЗ	113 948	10 231	(1 285)
Курсовые разницы	(90)	4 137	(1 411)
Изменение оборотного капитала	(199 998)	(97 881)	(1 215 092)
Увеличение торговой и прочей дебиторской задолженности	(260 282)	(147 432)	(1 218 284)
Увеличение торговой и прочей кредиторской задолженности	39 736	(127 361)	(57 970)
Увеличение об-в по договорам с покупателями	22 201	174 473	87 470
Увеличение запасов	(1 653)	2 439	(26 308)
Поступление денежных средств от основной деятельности	230 380	1 068 403	705 360
Проценты уплаченные	(1 476)	(20 865)	(3 005)
Проценты полученные	1 692	517	2
Налог на прибыль	(11 682)	(1 728)	-
Денежные средства от операционной деятельности, нетто	218 914	1 046 327	702 357

Отчет о движении денежных средств (2/2)



тыс руб.	2021	2022	2023
Денежные средства полученные:			
Погашение займов выданных	54 315	17 004	4 000
Чистая сумма денежных средств, полученная от приобретения дочерних компаний	4	34 001	-
Денежные средства уплаченные:			
Приобретение основных средств	(5 293)	(2 663)	(15 198)
Создание и покупка нематериальных активов	(197 757)	(589 204)	(633 211)
Займы выданные	(36 798)	(96 122)	(41 090)
Денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности, нетто	(185 529)	(636 984)	(685 499)
Денежные средства полученные:			
Получение кредитов и займов	32 318	264 700	230 102
Получение субсидий		-	169 837
Денежные средства уплаченные:			
Дивиденды, выплаченные акционерам Компании	(52 477)	(12 231)	(479 204)
Погашение кредитов и займов	-	(295 000)	(23 785)
Платежи по договорам аренды	(9 546)	(16 044)	(4 062)
Денежные средства, использованные в финансовой деятельности, нетто	(29 705)	(58 575)	(107 112)

Бухгалтерский баланс (1/2)



тыс руб.	2021	2022	2023
Нематериальные активы	1 435 586	1 825 464	2 070 077
Авансы выданные для приобретения нематериальных активов	112 059	457 539	690 735
Основные средства	22 037	17 874	30 962
Гудвилл	348	348	348
Итого внеоборотные активы	1 570 030	2 301 225	2 792 122
Запасы	3 576	4 783	31 091
Торговая и прочая дебиторская задолженность	235 084	458 743	1 291 475
Авансы и предоплаты выданные	137 828	142 026	536 976
Займы выданные	26 780	75 710	34 887
Налог к возмещению	-	2 022	-
Денежные средства и их эквиваленты	5 005	355 773	265 519
Итого оборотные активы	408 273	1 039 057	2 159 948
Итого активы	1 978 303	3 340 282	4 952 070

Бухгалтерский баланс (2/2)



тыс руб.	2021	2022	2023
Уставный капитал	10	10	10
Нераспределенная прибыль/(накопленный убыток)	1 808 810	2 599 118	3 785 625
Капитал, приходящийся на долю собственников	1 808 820	2 599 128	3 785 635
Неконтролирующие доли участия	(658)	4 126	6 683
Итого капитал	1 808 162	2 603 254	3 792 318
Долгосрочная кредиторская задолженность по аренде	4 270	2 224	6 040
Отложенный доход по субсидиям	-	141 827	311 664
Обязательства по договорам с покупателями	14 517	73 836	63 573
Отложенные налоговые обязательства	178	-	-
Итого долгосрочные обязательства	18 965	217 887	381 277
Краткосрочные кредиты и займы	30 675	6 628	211 118
Краткосрочная кредиторская задолженность по аренде	13 528	3 118	4 984
Обязательства по договорам с покупателями	16 060	131 215	228 947
Торговая и прочая кредиторская задолженность	58 344	343 160	227 857
Авансы и предоплаты полученные	30 460	34 811	105 339
Обязательства по налогу на прибыль	2 109	209	230
Итого краткосрочные обязательства	151 176	519 141	778 475
Итого обязательства	170 141	737 028	1 159 752
Итого обязательства и капитал	1 978 303	3 340 282	4 952 070