

ГРУППА ПОЗИТИВ АО, 1Д, МОЕХ ОТКР1240.4 МАКС1295.0 МИН1240.0 ЗАКР1275.2 +44.8 (+3.64%) Объём298.393К



## Data overview

Ticker	POSI
Industry	IT
YTD,%	50%
Price, ₺	1275
Target, ₺	1500
Upside, %	17,64%

**Выручка компании выросла более чем 2 раза** по сравнению с аналогичным периодом прошлого года и составила 7 млрд руб. Рост выручки обусловлен увеличением продаж лицензий на ПО собственной разработки.

Рост доходов от реализации лицензий за январь – сентябрь 2022 г. составил 133%, а выручка от реализации услуг в области информационной безопасности и продажи программно-аппаратных комплексов увеличилась на 42%.

## About company

**Positive Technologies** — ведущий разработчик решений для информационной безопасности в РФ.

Продуктами компании пользуются более 2300 организаций, в числе ее клиентов в России — 80% участников рейтинга «Эксперт-400». Бизнес компании развивается уже более 20 лет, и на сегодня Positive Technologies один из ключевых игроков рынка информационной безопасности в сегменте B2B.

**Компания продолжает активно вкладываться в развитие и расширение бизнеса**, что, в свою очередь, отражает рост операционных расходов за отчетный период на 53%. Тем не менее, Группа Позитив увеличила маржинальность по EBITDA до рекордных значений – 55% за 9 мес. 2022 г. и 91% за III кв. 2022 г.

В результате расширения бизнеса и продуктовой линейки на фоне ухода конкурентов и высокого спроса на услуги в сфере кибербезопасности со стороны юридических лиц, **чистая прибыль за первые 9 мес. выросла в 32 раза – до 2,1 млрд руб.**

Менеджмент ориентируется на 50% от чистой прибыли при выплате дивидендов. Таким образом, по итогам 9 мес. 2022 г. компания заработала для выплаты дивидендов уже 15,9 руб. на акцию.

Годовые дивиденды за 2022 г. могут быть в диапазоне от 22,7 – до 37,9 руб., исходя из прогнозов компании. Выходит 1,8-3% дивдоходности, что, для столь быстрорастущей компании, выглядит более чем привлекательно.

На фоне сильного отчёта, акции Группы Позитив сегодня выросли на 5%, тем самым закрепившись после пробоя уровня сопротивления в районе 1200 руб.

*В связи с вышеперечисленным, мы сохраняем своё мнение – покупать акции Группы Позитив с целевым ориентиром 1500 руб. Потенциал роста котировок составляет 17,64%. [Подробнее о компании смотрите в нашем аналитическом обзоре.](#)*

Баженов Дмитрий  
d.bazhenov@brokerkf.ru

## КОНТАКТЫ



8 800 700 00 55

8 (812) 611 00 00

8 (495) 981 06 06



**Санкт-Петербург**, ул. Марата 69-71

Бизнес-центр «Ренессанс Плаза»

**Москва**, ул. Маши Порываевой 34, ДЦ

«Домников», блок 1, 12 этаж



[sales@brokerkf.ru](mailto:sales@brokerkf.ru)



[brokerkf.ru](http://brokerkf.ru)

КИТ Финанс (АО).

Лицензии профессионального участника рынка ценных бумаг выданы на осуществление:

- дилерской деятельности № 040-06539-010000 от 14.10.2003 (выдана ФКЦБ России),
- брокерской деятельности № 040-06525-100000 от 14.10.2003 (выдана ФКЦБ России),
- деятельности по управлению ценными бумагами № 040-13670-001000 от 26.04.2012 (выдана ФСФР России),
- депозитарной деятельности № 040-06467-000100 от 03.10.2003 (выдана ФКЦБ России).

Без ограничения срока действия.

Настоящий обзор подготовлен исключительно в информационных целях. Ни полностью, ни в какой-либо части не представляет собой предложение по покупке, продаже или совершению каких-либо сделок или инвестиций в отношении указанных в настоящем обзоре финансовых инструментов.

Настоящий обзор не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией. Финансовые инструменты либо операции, упомянутые в настоящем обзоре, могут не соответствовать Вашему инвестиционному профилю, инвестиционным целям и/или ожиданиям. Определение соответствия финансового инструмента и операции, соответствующие Вашим интересам, инвестиционным целям, инвестиционному горизонту и уровню допустимого риска, является Вашей задачей. КИТ Финанс (АО) не несет ответственности за возможные убытки в случае совершения операций либо инвестирования в финансовые инструменты, упомянутые в настоящем обзоре. КИТ Финанс (АО) не рекомендует использовать указанную информацию в качестве единственного источника информации при принятии инвестиционного решения.

Информация, использованная при подготовке настоящего обзора, получена из предположительно достоверных источников, при этом проверка использованных данных не проводилась. КИТ Финанс (АО) не дает никаких гарантий корректности, содержащейся в настоящем обзоре. КИТ Финанс (АО) не обязан обновлять или каким-либо образом актуализировать настоящий обзор, однако КИТ Финанс (АО) имеет право по своему усмотрению, без какого-либо уведомления изменять и/или дополнять настоящий обзор и содержащиеся в нем рекомендации. Настоящий обзор не может быть воспроизведен, опубликован или распространен ни полностью, ни в какой-либо части, на него нельзя делать ссылки или проводить из него цитаты без предварительного письменного разрешения КИТ Финанс (АО).

КИТ Финанс (АО) не несет ответственности за любые неблагоприятные последствия, в том числе убытки, причиненные в результате использования информации, содержащейся в настоящем обзоре, или в результате инвестиционных решений, принятых на основании данной информации и/или аналитических материалов, рекомендаций, программного обеспечения, каких-либо файлов и/или иной информации, полученной от КИТ Финанс (АО). Решение о совершении соответствующей сделки принимает только Клиент. Размер инвестированного капитала Клиента может увеличиваться или уменьшаться. Результаты инвестирования в прошлом не определяют доходы в будущем.

Расходы клиента при совершении сделки указаны в тарифах Компании:

[https://brokerkf.ru/soprovozhdenie\\_klientov/customer-support/regulations-and-applications/](https://brokerkf.ru/soprovozhdenie_klientov/customer-support/regulations-and-applications/)