

**ОТЧЕТ ЭМИТЕНТА ОБЛИГАЦИЙ
ЗА 2025 ГОД**

Общество с ограниченной ответственностью «Айдеко»

**Биржевые облигации процентные неконвертируемые бездокументарные серии БО-01,
регистрационный номер 4B02-01-00236-L от 26.08.2025, размещаемые по открытой
подписке**

Информация, содержащаяся в настоящем отчете эмитента облигаций, подлежит раскрытию в соответствии с требованиями Правил листинга ПАО Московская Биржа к раскрытию информации эмитентами, допущенных к организованным торгам без их включения в котировальные списки и без регистрации проспекта ценных бумаг.

Директор

(подпись)

Д.С. Хомутов
(И.О. Фамилия)

Контактное лицо: Руководитель РМО/PM/IR Лебедев Александр Васильевич
(должность) (фамилия, имя, отчество)

Телефон: +7 (800) 551-25-63

Адрес электронной почты: ir@ideco.ru

Настоящий отчет эмитента облигаций содержит сведения об эмитенте, о финансово-хозяйственной деятельности эмитента, финансовом состоянии эмитента, сведения о лице, предоставляющем обеспечение по облигациям эмитента.

Инвесторы не должны полностью полагаться на оценки и прогнозы эмитента, приведенные в настоящем отчете эмитента облигаций, так как фактические результаты деятельности эмитента (эмитента и лица, предоставляющего обеспечение по облигациям эмитента) в будущем могут отличаться от прогнозируемых результатов по многим причинам. Приобретение ценных бумаг эмитента связано с рисками, описанными в настоящем отчете эмитента облигаций.

Оглавление

1. Общие сведения об эмитенте:	3
1.1. Основные сведения об эмитенте:	3
1.2. Краткая характеристика эмитента, история создания и ключевые этапы развития эмитента, адрес страницы в сети Интернет, на которой размещен устав эмитента.	3
1.3. Стратегия и планы развития деятельности.	3
1.4. Описание отрасли или сегмента, в которых эмитент осуществляет свою основную операционную деятельность. Рынок и рыночные позиции эмитента (масштаб деятельности, география присутствия, диверсификация бизнеса, специализация, рыночная ниша). Конкуренты эмитента.	4
1.6. Структура акционеров/участников (бенефициары и доли их прямого или косвенного владения в капитале эмитента), сведения об органах управления (совет директоров, коллегиальный исполнительный орган) и сведения о руководстве (топ-менеджменте) эмитента.....	4
1.7. Сведения о кредитных рейтингах эмитента (ценных бумаг эмитента).	5
2. Сведения о финансово-хозяйственной деятельности и финансовом состоянии эмитента.	6
2.1. Операционная деятельность (основная деятельность, приносящая выручку) эмитента (основные виды, географические регионы, иная информация) в динамике за последние 3 года.....	6
2.2. Оценка финансового состояния эмитента в динамике за последние 3 года, включающая в себя обзор ключевых показателей деятельности эмитента с указанием методики расчета приведенных показателей и адреса страницы в сети Интернет, на которой размещена бухгалтерская (финансовая) отчетность эмитента, на основе которой были рассчитаны приведенные показатели. Приводится анализ движения ключевых показателей деятельности эмитента и мерах (действиях), предпринимаемых эмитентом (которые планирует предпринять эмитент в будущем), для их улучшения и (или) сокращения факторов, негативно влияющих на такие показатели.....	6
2.4. Кредитная история эмитента за последние 3 года.....	8
2.5. Основные дебиторы и кредиторы эмитента на 31.12.2025 г., тыс. руб.....	8
2.6. Описание отрасли или сегмента, в которых эмитент осуществляет свою операционную деятельность.....	9
2.7. Описание судебных процессов (в случае их наличия), в которых участвует эмитент и которые могут существенно повлиять на финансовое состояние эмитента.	9
2.8. Описание основных факторов риска, связанных с деятельностью эмитента, которые могут влиять на исполнение обязательств по ценным бумагам, включая существующие и потенциальные риски. Политика эмитента в области управления рисками.....	9
3. Иная информация, указываемая по усмотрению эмитента	11

1. Общие сведения об эмитенте:

1.1. Основные сведения об эмитенте:

Полное фирменное наименование:	Общество с ограниченной ответственностью «Айдеко»
Сокращенное фирменное наименование:	ООО «Айдеко»
Место нахождения	Свердловская область город Екатеринбург
Адрес эмитента	620066, Свердловская область, г. о. город Екатеринбург, г. Екатеринбург, ул. Кулибина, стр. 2, офис 500
Адрес для направления почтовой корреспонденции	620066, Свердловская область, г. о. город Екатеринбург, г. Екатеринбург, ул. Кулибина, стр. 2, офис 500
Сведения о способе и дате создания эмитента	Эмитент зарегистрирован в качестве юридического лица 04.04.2008 и осуществляет свою деятельность в соответствии с законодательством Российской Федерации
Сведения о случаях изменения наименования и реорганизации эмитента	С момента государственной регистрации Эмитента как юридического лица его наименование не изменялось, реорганизация не проводилась
Основной государственный регистрационный номер (ОГРН)	1086670012220
Идентификационный номер налогоплательщика (ИНН)	6670208848

1.2. Краткая характеристика эмитента, история создания и ключевые этапы развития эмитента, адрес страницы в сети Интернет, на которой размещен устав эмитента.

ООО «Айдеко» (далее – «Эмитент», «Компания», «Айдеко») производитель и дистрибьютер межсетевых экранов для защиты сетей от киберугроз.

История развития компании:

2008 г. – Основание компании. Начало разработки межсетевого экрана

2023 г. – Переход на разработку нового класса решений – межсетевого экрана нового поколения, дополнение функциональности продукта новыми технологиями для наращивания скорости обработки трафика

2025 г. – Выход комплексного продукта на новом сетевом стеке для обеспечения баланса между производительностью и качеством анализа трафика, дебютный выпуск биржевых облигаций серии БО-01 объемом 500 млн руб.

Адрес страницы в сети Интернет, на которой размещен устав эмитента: <https://ideco.e-disclosure.ru/>, <https://www.e-disclosure.ru/portal/company.aspx?id=39541>.

1.3. Стратегия и планы развития деятельности.

Стратегия Эмитента заключается в планомерном развитии, увеличении доли компании на рынке.

Компания выделяет следующие стратегические цели:

Пополнение оборотных средств, необходимых для выпуска нового продукта Idesco NGFW Novum. Кредитные средства пойдут на найм новых сотрудников и продвижение продукта.

1. Увеличить количество клиентов с 2,5 тыс. до 5 тыс. (вдвое) к 2028 году.
2. Увеличить количество крупных сделок (свыше 10 млн) с 2 до 20 к 2028 году (в 10 раз к 2024 году).
3. Рост доли на рынке NGFW с 2 до 10% к 2028 году.

1.4. Описание отрасли или сегмента, в которых эмитент осуществляет свою основную операционную деятельность. Рынок и рыночные позиции эмитента (масштаб деятельности, география присутствия, диверсификация бизнеса, специализация, рыночная ниша). Конкуренты эмитента.

Компания осуществляет деятельность в области информационной безопасности. География присутствия – РФ. Продукт компании, Idesco NGFW, занимает нишу межсетевых экранов нового поколения для крупного, среднего и малого бизнеса.

Основные конкуренты Айдеко – UserGate (ЮзерГейт), Код Безопасности, CheckPoint (ЧекПоинт), Positive Technologies (Позитив Технолоджи).

Для организации продаж компания использует двухуровневую модель дистрибуции (дистрибьютер-партнер), которая позволяет донести продукт до рынка без авансирования затрат партнеров с оплатой роялти после получения оплаты от заказчика. Также это дает высокий уровень проникновения на все сегменты (вертикальные интеграторы) и в масштабах всей страны (федеральные дистрибьютеры и региональные партнеры).

С точки зрения диверсификации, Айдеко разрабатывает единое решение (с дополнительными модулями), но возможностью использования для различных задач заказчика (например, защита от атак, сегментация сети, фильтрация трафика, шифрование каналов и другие). Также предлагает различные способы доставки (ПО, ПАКи, гибридные). Это позволяет максимизировать выручку при эффективном использовании общих ресурсов на разработку – в зависимости от приоритетов, одна команда может развивать продукт в выбранных направлениях.

Компания активно использует инструменты искусственного интеллекта (ИИ) для улучшения качества продукта и повышения производительности.

1.5. Описание структуры эмитента (группы/холдинга, в которую входит эмитент, подконтрольные организации и зависимые общества), имеющее по мнению эмитента значение для принятия инвестиционных решений.

Компания не состоит в группе/холдинге. Отсутствуют подконтрольные организации и зависимые общества.

1.6. Структура акционеров/участников (бенефициары и доли их прямого или косвенного владения в капитале эмитента), сведения об органах управления (совет директоров, коллегиальный исполнительный орган) и сведения о руководстве (топ-менеджменте) эмитента.

Хомутов Дмитрий Сергеевич

Должность: Директор, учредитель

Доля участия: 2%

Статус: Директор

Хафизуллин Руслан Ильдусович

Должность: Учредитель

Доля участия: 78,4%

Статус: Бенефициар

Коренберг Марк Михайлович

Должность: Учредитель

Доля участия: 19,6%

Статус: Учредитель

Краткие сведения о собственниках, участниках, руководстве:

ФИО	Должность	Год начала работы	Страна/город	Образование
Хафизуллин Руслан Ильдусович	Директор по развитию	С 04.04.2008 по 11.08.2021 – Директор ООО «Айдеко»; с 12.08.2021 по 13.03.2022 – не трудоустроен; с 14.03.2022 по наст. время Директор по развитию ООО «Айдеко»	Россия, Екатеринбург	Высшее
Коренберг Марк Михайлович	Технический директор	С 05.04.2017 по 11.08.2021 – руководитель отдела разработки ООО «Айдеко Софтвер»; с 12.08.2021 по 31.10.2022 – директор ООО «Айдеко Софтвер»; с 04.09.2023 по наст. время -Технический директор ООО «Айдеко»	Россия, Екатеринбург	Высшее
Хомутов Дмитрий Сергеевич	Директор	С 01.03.2017 по 11.08.2021 – Заместитель директора по развитию ООО «Айдеко»; с 12.08.2021 по наст. время – Директор ООО «Айдеко»	Россия, Екатеринбург	Высшее

В соответствии со статьей 6 Устава Эмитента, органами его управления являются:

- Общее собрание Участников;
- Единоличный исполнительный орган – директор.

1.7. Сведения о кредитных рейтингах эмитента (ценных бумаг эмитента).

Текущее значение кредитного рейтинга	Полное фирменное наименование организации, присвоившей кредитный рейтинг	Адрес страницы в сети Интернет, на которой в свободном доступе размещена (опубликована) информация о методике присвоения кредитного рейтинга:	Дата присвоения рейтинга
ВВ-.ru, прогноз «стабильный»	Общество с ограниченной ответственностью «НАЦИОНАЛЬНЫЕ КРЕДИТНЫЕ РЕЙТИНГИ» (ООО «НКР»)	https://ratings.ru/ratings/press-releases/Ideco-RA-140825/	14.08.2025

2. Сведения о финансово-хозяйственной деятельности и финансовом состоянии эмитента.

2.1. Операционная деятельность (основная деятельность, приносящая выручку) эмитента (основные виды, географические регионы, иная информация) в динамике за последние 3 года.

Основным направлением деятельности Компании является: разработка компьютерного программного обеспечения.

Динамика выручки по годам (в тыс. руб.)

Продукция	2023	2024	2025
Ideco NGFW	130 765	172 062	366 317
Итого	130 765	172 062	366 317

2.2. Оценка финансового состояния эмитента в динамике за последние 3 года, включающая в себя обзор ключевых показателей деятельности эмитента с указанием методики расчета приведенных показателей и адреса страницы в сети Интернет, на которой размещена бухгалтерская (финансовая) отчетность эмитента, на основе которой были рассчитаны приведенные показатели. Приводится анализ движения ключевых показателей деятельности эмитента и мерах (действиях), предпринимаемых эмитентом (которые планирует предпринять эмитент в будущем), для их улучшения и (или) сокращения факторов, негативно влияющих на такие показатели.

Бухгалтерская (финансовая) отчетность Эмитента размещена на странице Эмитента в сети Интернет по адресу: <https://ideco.e-disclosure.ru/>, <https://www.e-disclosure.ru/portal/company.aspx?id=39541>

Финансовый долг (по РСБУ 2023-2025) = краткосрочные заемные средства + долгосрочные заемные средства, тыс. руб.

Наименование показателя	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2025
Краткосрочные заёмные средства, тыс. руб.	-	6 667	17 592
Долгосрочные заёмные средства, тыс. руб.	-	8 333	501 667
Итого:	0	15 000	519 259

Совокупные обязательства Эмитента в 2023-2025 гг. (тыс. руб.)

Наименование показателя	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2025
Совокупные обязательства Эмитента:	32 331	116 365	593 569

По состоянию на 31.12.2025 в структуре пассивов заемные средства Эмитента занимают 60,04%, а совокупные обязательства составляют 68,63% от общего объема пассивов.

Чистые активы:

Чистые активы = Величина капитала и резервов

Чистые активы Эмитента в 2023-2025 гг. (тыс. руб.)

Наименование	2023	2024	2025
Капитал и Резервы	45 755	172 584	271 276

Наблюдается рост Чистых активов Компании по состоянию на 31.12.2025.

Выручка и чистая прибыль:

Выручка и чистая прибыль Эмитента в 2023-2025 гг. (тыс. руб.)

Наименование	2023	2024	2025
Выручка	435 776	607 838	974 155
Чистая прибыль	3 497	126 828	98 691

Финансовый долг/EBITDA

Прибыль до уплаты процентов, налогов, амортизационных отчислений (EBITDA) (тыс. руб.)

Наименование показателя	2023	2024	2025
Прибыль до налогообложения	3 950	126 029	105 900
Проценты к уплате	-	2 928	52 291
Проценты к получению	755	2 266	9 437
EBIT	3 195	126 691	148 754
Амортизационные отчисления	-	39 345	198 978
EBITDA	3 195	166 036	347 732

EBITDA margin = EBITDA / Выручка

Наименование	2023	2024	2025
Выручка, тыс. руб.	435 776	607 838	974 155
EBITDA, тыс. руб.	3 195	166 036	347 732
EBITDA margin, %	0,73	27,32	35,70

За рассматриваемый период показатель EBITDA к выручке находился в диапазоне от 0,73% до 35,70% и в целом демонстрировал положительную динамику роста. Временное снижение рентабельности до 0,73% обусловлено значительными инвестициями, осуществлёнными в 2023 году, направленными на доработку и развитие продукта.

В целом можно отметить, что, несмотря на краткосрочное снижение эффективности, компания сумела восстановить и существенно улучшить операционную рентабельность. Это свидетельствует о том, что вложения в продукт оказались стратегически оправданными и в дальнейшем способствовали росту прибыльности бизнеса.

2.3. Структура активов, обязательств, собственного капитала в динамике за последние 3 года.

Структура активов Эмитента (тыс. руб.)

Наименование	2023	2024	2025
Основные средства	1 298	17 995	5 729
Нематериальные активы	373	180 653	440 803
Налог на добавленную стоимость по приобретаемым активам	216	1	2 885
Отложенные налоговые активы	-	3 155	8 969
Запасы	24 028	23 425	56 168
Дебиторская задолженность	34 218	38 472	117 476
Денежные средства и их эквиваленты	9 264	17 223	1 553
Финансовые вложения	8 690	7 700	230 994
Прочие оборотные активы	-	327	269
ИТОГО	78 086	288 951	864 846

Структура обязательств Эмитента (тыс. руб.)

Наименование	2023	2024	2025
Долгосрочные кредиты и займы	-	8 333	501 667
Кредиторская задолженность	17 447	63 803	38 743
Доходы будущих периодов	247	-	-
ИТОГО	17 694	72 136	540 410

Структура капитала Эмитента (тыс. руб.)

Наименование	2023	2024	2025
Уставный капитал	15	15	15
Нераспределенная прибыль	45 740	172 569	271 261
Итого капитала	45 755	172 584	271 276

2.4. Кредитная история эмитента за последние 3 года

Банк-кредитор	Вид продукта (НКЛ/ВКЛ/кредит/овердрафт)	Сумма лимита по договору, в валюте, тыс.	Валюта	% ставка	Дата выдачи	Дата погашения	Остаток задолженности на 31.12.2025 г., тыс. руб.
АО «ТБанк»	ВКЛ	40 000 000,00	руб	30	30.04.2025	10.11.2025	0
АО «Альфа-Банк»	Кредит под оборот	20 000 000,00	руб	22	19.03.2024	18.03.2027	8 333 333,24
АО «Альфа-Банк»		3 000 000,00	руб		28.04.2022	19.10.2023	0
ИТОГО:		63 000 000,00					8 333 333,24

2.5. Основные дебиторы и кредиторы эмитента на 31.12.2025 г., тыс. руб.

Основные дебиторы Эмитента

№	Контрагент	ИНН контрагента	Предмет задолженности	Сумма задолженности тыс. руб.
1	ООО «Софттехно»	7731655492	Текущая задолженность	10 505
2	АО «АКСОФТ»	7725239575	Текущая задолженность	9 501
3	ООО «МОНТ»	7703313144	Текущая задолженность	7 199
4	ООО «Мерлион»	7719269331	Текущая задолженность	5 442
5	ТОО «Кипарис Нетворкс»	Налоговый номер КЗ 230740010287	Текущая задолженность	2 718
6	ООО «МОНТ дистрибуция» (Беларусь)	Налоговый номер РБ 191439709	Текущая задолженность	1 415
Прочие дебиторы				
7	Расчеты с прочими дебиторами			60 838

Основные кредиторы Эмитента

№	Контрагент	ИНН контрагента	Предмет задолженности	Сумма задолженности, тыс. руб.
, 1	АО «Лаборатория Касперского»	6670099902	Текущая задолженность	16 049
2	ООО «Айдеко Софтвр»	6670099902	Текущая задолженность	10 522
3	Налоги		Текущая задолженность	8 555
4	Прочее		прочее	3 617

2.6. Описание отрасли или сегмента, в которых эмитент осуществляет свою операционную деятельность.

Эмитент осуществляет операционную деятельность в отрасли информационных технологий, в сегменте разработки программного обеспечения для информационной безопасности, специализируясь на создании решений для защиты корпоративных сетей класса NGFW, включая защиту от внешних угроз, сегментацию сети, системы фильтрации и анализа трафика, VPN, SD-WAN и др. Компания работает на рынке средств сетевой кибербезопасности, ориентированном на корпоративных и государственных заказчиков от средних до крупных организаций, и предлагает комплексные программные продукты с высокой степенью технологической и регуляторной значимости.

2.7. Описание судебных процессов (в случае их наличия), в которых участвует эмитент и которые могут существенно повлиять на финансовое состояние эмитента.

Эмитент не участвует в судебных процессах, которые могут существенно повлиять на его финансовое состояние.

2.8. Описание основных факторов риска, связанных с деятельностью эмитента, которые могут влиять на исполнение обязательств по ценным бумагам, включая существующие и потенциальные риски. Политика эмитента в области управления рисками.

Ниже представлен анализ факторов риска, связанных с приобретением размещаемых ценных бумаг, в частности:

- страновой риск;
- отраслевые риски;
- финансовые риски;
- правовые риски;
- риски, связанные с деятельностью Эмитента;
- репутационные риски;
- стратегический риск.

Политика Эмитента в области управления рисками основана на постоянном мониторинге рыночной ситуации и своевременном принятии мер по уменьшению воздействия рисков. В случае возникновения данных рисков, одного или нескольких в совокупности, Эмитент предпримет всевозможные меры по минимизации негативных последствий. Параметры проводимых мероприятий будут зависеть от сложившейся ситуации и ряда факторов по каждому конкретному случаю. Эмитент не может гарантировать, что действия, направленные на преодоление возникших негативных изменений, приведут к существенному изменению ситуации, поскольку абсолютное большинство приведенных рисков находится вне контроля Эмитента.

Управление рисками осуществляется на базе системного подхода, основанного на принципах:

- осведомленности о риске;
- разграничения полномочий по оценке и принятию риска;

- единых подходов к оценке и к установлению лимитов и ограничений;
- контролю принятого риска.

Управление рисками Эмитента включает в себя:

- выявление и идентификацию рисков;
- оценку рисков;
- контроль уровня риска;
- оценку значимости каждого отдельного вида риска;
- формирование порядка и периодичности контроля риска;
- создание и ведение аналитических баз данных о случаях реализации рисков и понесенных потерь при его наступлении.

Порядок идентификации, анализа, оценки, оптимизации и контроля данных рисков определяется внутренними документами, регламентирующими проведение операций, подверженных рискам.

На дату подписания Отчета Эмитента основной деятельностью Эмитента является разработка и дистрибуция ИТ-решения Ideco NGFW.

В ближайшей перспективе Эмитент планирует продолжить свое развитие в данной сфере деятельности. В связи с чем, риски описываются в данном разделе исходя из деятельности Эмитента.

1) Страновой и отраслевой риск

Компания реализует свою деятельность на территории РФ, в связи с чем, страновые риски практически отсутствуют. Компания внимательно следит за тенденциями рынка РФ и положительно оценивает тенденции цифровой трансформации. Компания занимает около 2% рынка NGFW в России и планирует повышение доли за счёт замещения иностранных решений в крупных компаниях.

2) Финансовые риски

Основные риски для Эмитента по данному блоку:

- риск изменения процентных ставок по банковскому финансированию;
- риск ликвидности;
- кредитный риск;
- риск роста темпов инфляции.

На данный момент валютные риски не оказывают влияние.

На сегодняшний день существенные изменения финансово-экономического состояния в стране привели к увеличению стоимости привлекаемого финансирования.

Для снижения влияния данного риска на показатели платежеспособности и ликвидности Эмитент проводит следующие мероприятия:

- оптимизация действующих кредитов на более благоприятных условиях по мере улучшения состояния экономики и снижения процентных ставок;
- пересмотр банков-партнеров и условий взаимодействия.

В целях снижения негативного влияния конъюнктуры денежного рынка, а также для обеспечения достаточного уровня ликвидности, Эмитентом на постоянной основе осуществляется оптимизация оборотного капитала, проводится диверсификация источников финансирования.

На сегодняшний день для экономики России характерен высокий уровень инфляции.

Рост темпов уровня инфляции приводит к увеличению расходов. Основной риск – это рост заработной платы ИТ-специалистов.

В целях снижения рисков последствий Эмитентом осуществляются мероприятия по сдерживанию роста затрат, сокращению внутренних издержек, риск роста издержек на протяжении исполнения контрактов закладывается при расчете минимально допустимой цены контракта, отдается приоритет менее долгосрочным заказам, с предсказуемым горизонтом планирования издержек. Внедряются инструменты ИИ для повышения производительности труда.

3) Правовые риски

Эмитент на постоянной основе проводит мониторинг изменения практики норм применения в области налогового регулирования. При реализации указанного риска Эмитентом будет проведена оценка влияния таких изменений на финансовые показатели деятельности и предприняты необходимые меры, компенсирующие негативные последствия.

4) Риск потери деловой репутации

Эмитент прилагает значительные усилия по формированию положительного имиджа у клиентов, партнеров и общественности путем повышения информационной прозрачности. Управление риском потери деловой репутации является составляющей системы управления рисками и осуществляется непосредственно при участии руководства Эмитента.

5) Стратегический риск

Данный риск минимизируется путем тщательной проработки управленческих решений на основе проведения анализа текущей ситуации в отрасли и перспектив развития, действий контрагентов и конкурентов Эмитента, потребностей клиентов, возможностей кадрового, финансового и материально-технического обеспечения. Подверженность стратегическому риску оценивается как незначительная.

6) Риски, связанные с деятельностью эмитента

Риски, связанные с текущими судебными процессами, отсутствуют. На дату утверждения Отчета Эмитент не участвует в судебных процессах, участие в которых может существенно отразиться на финансово-хозяйственной деятельности Эмитента.

3. Иная информация, указываемая по усмотрению эмитента

Иная информация отсутствует.