

Результаты ПАО «ИВА» за 12 мес. 2025 г.



ПАО «ИВА» (далее – эмитент, компания, совместно с дочерними обществами – группа; МОЕХ: IVAT), ведущий российский разработчик экосистемы корпоративных коммуникаций, [объявляет](#) аудированные консолидированные финансовые результаты по международным стандартам финансовой отчетности (МСФО) за 12 месяцев 2025 года.

Финансовые показатели

Консолидированная выручка группы по МСФО за 2025 год составила 3,2 млрд рублей. Компания сохранила объем выручки на уровне прошлого года, несмотря на замедление роста экономики, сокращение бюджетов заказчиков и перенос реализации проектов на более поздние сроки.

Важным фактором является последовательный рост доли продаж новых продуктов экосистемы, которая увеличилась на 11 п.п. год к году и достигла 39%, что соответствует 1,24 млрд рублей. Это отражает востребованность новых решений компании, подтверждает вклад экосистемы в диверсификацию выручки и повышает устойчивость бизнеса.

Чистая прибыль компании составила 1,42 млрд рублей (-25% г/г). Рентабельность по чистой прибыли — 44,4% (-12,6 п.п. г/г). Снижение чистой прибыли связано со стартом амортизации капитализированных затрат на разработку в связи с выпуском новых продуктов IVA One и IVA Mail, а также с ростом административно-управленческих расходов, обусловленным расширением численности сотрудников бэк-офиса, необходимых для формирования, совершенствования и эффективного осуществления текущих бизнес-процессов организации.

Объем инвестиций в исследования и разработку (R&D) в отчетном периоде составил 1,76 млрд рублей (+22% г/г). Средства были инвестированы в развитие экосистемы, продуктовой платформы и создание высокотехнологичных решений, включая решения на базе искусственного интеллекта. Эти вложения формируют долгосрочный

технологический задел компании и создают основу для дальнейшего роста доли новых продуктов в выручке.

EBITDA составляет 2,2 млрд рублей (-7% г/г). **Рентабельность по EBITDA** составила 68% (-2 п.п. г/г). Сохранение EBITDA на высоком уровне при увеличении инвестиций в R&D свидетельствует об устойчивости операционной модели компании и способности поддерживать высокий уровень прибыльности на фоне макроэкономической конъюнктуры.

Компания придерживается консервативной долговой политики. По итогам 2025 года **чистый долг** составил 0,68 млрд руб., **соотношение чистого долга к EBITDA** – 0,32х, что обеспечивает значительный запас прочности. В августе 2025 года рейтинговое агентство НКР повысило кредитный рейтинг ПАО «ИВА» с BBV+.ru до A-.ru со стабильным прогнозом.

Продуктовая линейка

Экосистема IVA Technologies включает 16 продуктов, охватывающих ключевые направления унифицированных коммуникаций: видеоконференцсвязь, корпоративные почту, мессенджер, телефонию и смежные сценарии совместной работы. Экосистемный подход позволяет заказчикам комплексно решать любые коммуникационные задачи, обеспечивая высокий уровень безопасности, бесшовный пользовательский опыт и снижение совокупной стоимости владения.

Важным событием в 2025 году стал выпуск почтово-календарной системы IVA Mail, выступающей полноценной альтернативой Microsoft Exchange. Сочетание ресурсной эффективности, поддержки стандартных протоколов, сценариев миграции, масштабируемости и развитого администрирования выделяет продукт среди конкурентов в сегменте почтово-календарных систем для крупного бизнеса и организаций с повышенными требованиями к ИБ. IVA Mail позволяет компаниям быстро перейти на российское решение, сохранив привычный функционал, высокий уровень безопасности и производительности. Продукт включен в реестр российского ПО и активно внедряется у целого ряда заказчиков.

В августе 2025 года состоялся коммерческий релиз платформы для бизнес-коммуникаций и совместной работы IVA One. Решение стало доступно для пилотирования и полноценного внедрения как действующим, так и новым заказчикам. Платформа IVA One объединяет в едином интерфейсе все ключевые инструменты коммуникации и совместной работы: аудио- и видеозвонки, совещания, мессенджер, почту, календарь, ВКС и ИИ-ассистента, реализуя концепцию «два клика для решения любой задачи».

Также была запущена IVA 360 — новая облачная платформа для коммуникаций и совместной работы с встроенным ИИ-ассистентом. Платформа стала логичным развитием облачного сервиса «ВКУРСЕ», получив новые инструменты для взаимодействия пользователей и сохранив высокий уровень надежности и удобства. IVA 360 предназначена для бизнеса любого масштаба, а также проектных и гибридных команд.

Помимо этого, компания выпустила более 3 000 улучшений ключевых продуктов экосистемы, подтвердив высокий темп развития продуктового портфеля и готовность к масштабированию на растущем рынке импортозамещения. Эти обновления позволили повысить уровень безопасности и производительности решений, расширить функциональность и экосистемные сценарии работы с учетом растущих требований заказчиков к комплексным и импортонезависимым решениям для корпоративных коммуникаций.

Развитие бизнеса

Согласно данным аналитических агентств, компания IVA Technologies является лидером российского рынка сервисов видеоконференцсвязи, занимая около 30% корпоративного сегмента. Среди заказчиков компании — представители ключевых отраслей экономики: государственный сектор, транспорт, финансовый сектор, топливно-энергетический комплекс, промышленность. В 2025 году клиентский портфель компании был дополнен рядом значимых отраслевых игроков, включая Международный аэропорт Домодедово, РУСАЛ, ГК «Русская Платина», «Сахалинская Энергия», Русскую медную компанию и другие.

Обширная клиентская база и устойчивые рыночные позиции формируют основу для масштабирования продаж продуктов экосистемы действующим заказчикам, что позволит повысить пожизненную ценность клиента (LTV) и долю рекуррентной выручки. Для компании это означает потенциал роста не только за счет новых клиентов, но и за счет повышения проникновения экосистемы в действующую клиентскую базу. Также планируется расширить присутствие в сегменте малого и среднего бизнеса за счёт выхода на рынок облачных сервисов.

Одним из ключевых направлений развития компании является международная деятельность. В 2025 году была заложена основа для роста экспортной выручки. Помимо Республики Беларусь, где компания занимает порядка 60% рынка видеоконференцсвязи и предоставляет услуги через локальных операторов, IVA Technologies приступила к выстраиванию партнёрской сети в Узбекистане, Вьетнаме, ЮАР, Индии, Кубе и Индонезии. Кроме того, в отчетном периоде было открыто представительство в Малайзии, а также начата работа над проектами на Ближнем Востоке и в Африке. Ожидается, что выручка от продаж на зарубежных рынках к 2028 году превысит 10 млн долларов США.

Усиление команды

В отчетном периоде ПАО «ИВА» расширила команду по ключевым направлениям. Основной рост пришёлся на R&D-департамент в связи с разработкой новых продуктов и с развитием существующих, а также на коммерческий блок — для повышения эффективности продаж и масштабирования клиентской базы. Изменения коснулись и высшего управленческого состава, генеральным директором компании был назначен Александр Дмитриев, обладающий глубокой экспертизой в развитии и трансформации бизнесов. Станислав Иодковский стал президентом компании, сфокусировавшись на стратегическом развитии компании.

Прогноз на 2026 год

Компания продолжает деятельность в условиях повышенной рыночной волатильности, которая оказывает давление на инвестиционную активность заказчиков и повышает неопределенность в процессе принятия ими решений, сдерживая темпы роста. Несмотря на это, менеджмент компании сохраняет фокус на реализации стратегии устойчивого роста. Инициативы и инвестиции, заложенные в 2025 году, включая развитие новых продуктов экосистемы, расширение облачного направления и укрепление продуктовой платформы, сформировали основу для масштабирования продаж и расширения рынков присутствия. Компания ориентируется на достижение выручки в диапазоне 4–5 млрд рублей по итогам 2026 года.