

# ГРУППА ПОЗИТИВ

Раскрываемая промежуточная сокращенная консолидированная финансовая отчетность (неаудированная) за три и девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2025

# **СОДЕРЖАНИЕ РАСКРЫВАЕМОЙ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ СОКРАЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (НЕАУДИРОВАННОЙ)**

## **РАСКРЫВАЕМАЯ ПРОМЕЖУТОЧНАЯ СОКРАЩЕННАЯ КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ (НЕАУДИРОВАННАЯ):**

Раскрываемый промежуточный сокращенный консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе

Раскрываемый промежуточный сокращенный консолидированный отчет о финансовом положении

Раскрываемый промежуточный сокращенный консолидированный отчет об изменениях в капитале

Раскрываемый промежуточный сокращенный консолидированный отчет о движении денежных средств

## **ПРИМЕЧАНИЯ К РАСКРЫВАЕМОЙ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ СОКРАЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (НЕАУДИРОВАННОЙ):**

1. Общие сведения.....	5
2. Краткое изложение принципов учетной политики.....	6
3. Управление финансовыми рисками .....	7
4. Управление рисками наступления Недопустимых событий .....	10
5. Ключевые бухгалтерские суждения, оценочные значения и допущения.....	12
6. Сезонность .....	12
7. Выручка по договорам с покупателями .....	12
8. Информация по сегментам .....	13
9. Налог на прибыль.....	14
10. Основные средства и нематериальные активы .....	14
11. Финансовые активы .....	14
12. Денежные средства и их эквиваленты .....	15
13. Операционные расходы.....	16
14. Торговая и прочая дебиторская задолженность.....	18
15. Запасы.....	18
16. Капитал и резервы.....	18
17. Кредиты и займы.....	19
18. Торговая и прочая кредиторская задолженность .....	19
19. Обязательства по договорам с покупателями .....	19
20. Аренда .....	20
21. Прибыль/(убыток) на акцию .....	21
22. Экономическая среда и условные обязательства .....	21
23. Связанные стороны .....	23
24. События после отчетной даты .....	24

**Раскрываемый промежуточный сокращенный  
консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем  
совокупном доходе**

**за три и девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2025 года**

<i>В тыс. российских рублей</i>	<i>Приме- чание</i>	<i>Три месяца, закончившихся 30 сентября</i>		<i>Девять месяцев, закончившихся 30 сентября</i>	
		<i>2025</i>	<i>2024 (неаудированные данные)</i>	<i>2025</i>	<i>2024</i>
<b>Выручка</b>	7	<b>4 149 102</b>	<b>4 430 586</b>	<b>10 906 057</b>	<b>9 716 086</b>
<i>Выручка от реализации лицензий</i>		3 361 635	3 870 642	8 396 778	8 082 975
<i>Выручка от реализации услуг в области информационной безопасности</i>		610 297	519 677	1 880 411	1 389 017
<i>Выручка от программно-аппаратных комплексов</i>		169 875	36 612	475 809	70 710
<i>Прочая выручка</i>		7 295	3 655	153 059	173 384
<b>Себестоимость</b>	13	<b>(915 427)</b>	<b>(625 789)</b>	<b>(2 583 546)</b>	<b>(1 639 397)</b>
<i>Амортизация нематериальных активов, созданных Группой</i>		(595 151)	(376 210)	(1 619 552)	(916 827)
<i>Заработка плата и социальные отчисления</i>		(192 847)	(205 545)	(607 926)	(624 949)
<i>Стоимость материалов</i>		(94 541)	(21 742)	(274 916)	(26 228)
<i>Прочие расходы</i>		(32 888)	(22 292)	(81 152)	(71 393)
<b>Валовая прибыль</b>		<b>3 233 675</b>	<b>3 804 797</b>	<b>8 322 511</b>	<b>8 076 689</b>
<b>Операционные расходы</b>		<b>(3 444 858)</b>	<b>(4 256 152)</b>	<b>(12 371 260)</b>	<b>(12 975 447)</b>
<i>Расходы на продажу</i>	13	(1 189 272)	(1 211 067)	(3 765 796)	(3 278 919)
<i>Расходы на исследования и разработки</i>	13	(972 600)	(1 137 535)	(3 285 798)	(2 885 311)
<i>Общехозяйственные и административные расходы</i>	13	(806 100)	(1 392 680)	(2 675 517)	(3 360 520)
<i>Расходы на отраслевые мероприятия и развитие бизнеса</i>	13	(318 374)	(224 907)	(1 821 962)	(2 331 535)
<i>Расходы на продвижение и маркетинг</i>	13	(160 768)	(290 499)	(856 195)	(1 097 848)
<i>Прочие операционные (расходы) / доходы, нетто</i>	13	2 256	536	34 008	(21 314)
<b>Убыток от операционной деятельности</b>		<b>(211 183)</b>	<b>(451 355)</b>	<b>(4 048 749)</b>	<b>(4 898 758)</b>
<i>Процентные доходы</i>		239 127	82 775	1 252 224	362 466
<i>Процентные расходы</i>	17	(733 744)	(512 823)	(2 686 523)	(594 248)
<i>Прочие финансовые расходы</i>		(2 484)	(4 472)	(16 229)	(29 526)
<b>(Убыток) / прибыль до налогообложения</b>		<b>(708 284)</b>	<b>(885 875)</b>	<b>(5 499 277)</b>	<b>(5 160 066)</b>
<i>(Расходы) / доходы по налогу на прибыль</i>	9	(35 652)	49 325	(261 252)	(108 890)
<b>(Убыток) / прибыль за период</b>		<b>(743 936)</b>	<b>(836 550)</b>	<b>(5 760 529)</b>	<b>(5 268 956)</b>
<b>(Убыток) / прибыль, приходящийся на долю:</b>					
<i>Собственников Компании</i>		(743 325)	(836 947)	(5 758 728)	(5 269 265)
<i>Неконтролирующих долей участия</i>		(611)	397	(1 801)	309
<b>Прочий совокупный доход:</b>					
<i>Статьи, которые впоследствии могут быть реклассифицированы в состав прибыли или убытка:</i>					
<i>Эффект пересчета иностранных подразделений в валюту презентации отчетности</i>		500	4 072	5 719	1 554
<b>Прочий совокупный доход за период</b>		<b>500</b>	<b>4 072</b>	<b>5 719</b>	<b>1 554</b>
<b>Общий совокупный (расход) / доход за период</b>		<b>(743 436)</b>	<b>(832 478)</b>	<b>(5 754 810)</b>	<b>(5 267 402)</b>
<b>Приходящийся на долю:</b>					
<i>Собственников Компании</i>		(742 825)	(832 875)	(5 753 009)	(5 267 711)
<i>Неконтролирующих долей участия</i>		(611)	397	(1 801)	309
<b>Убыток на акцию, рубли</b>					
Базовый и разводненный убыток на акцию	21	(10,45)	(12,68)	(80,89)	(79,83)

**Раскрываемый промежуточный сокращенный  
консолидированный отчет о финансовом положении**  
по состоянию на 30 сентября 2025 года

<i>В тыс. российских рублей</i>	<i>Приме- чание</i>	<i>30 сентября 2025 (неаудированные данные)</i>	<i>31 декабря 2024 (аудированные данные)</i>
<b>АКТИВЫ</b>			
<b>Внеборотные активы</b>			
Нематериальные активы	10	24 778 586	21 457 217
Основные средства	10, 20	3 232 337	3 279 653
Прочие финансовые активы	11	1 998 622	1 702 400
Отложенные налоговые активы		244 160	357 085
		<b>30 253 705</b>	<b>26 796 355</b>
<b>Оборотные активы</b>			
Торговая и прочая дебиторская задолженность	14	7 526 743	19 135 056
Денежные средства и их эквиваленты	12	3 091 139	6 225 167
Запасы	15	1 380 531	562 415
		<b>11 998 413</b>	<b>25 922 638</b>
<b>ИТОГО АКТИВЫ</b>		<b>42 252 118</b>	<b>52 718 993</b>
<b>КАПИТАЛ</b>			
Резерв по платежам, основанным на акциях		6 593 305	7 536 197
Нераспределенная прибыль	16	4 562 481	9 491 947
Уставный капитал	16	35 607	35 607
Резерв накопленных курсовых разниц		2 204	(3 515)
Акции в собственности		(2 190)	(2 404)
<b>Капитал, приходящийся на долю собственников Компании</b>		<b>11 191 407</b>	<b>17 057 832</b>
Неконтролирующие доли участия		149	1 950
<b>ИТОГО КАПИТАЛ</b>		<b>11 191 556</b>	<b>17 059 782</b>
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>			
<b>Долгосрочные обязательства</b>			
Долгосрочные кредиты и займы	17, 20	20 148 494	10 326 668
Обязательства по договорам с покупателями	19	1 316 089	2 860 901
Отложенные налоговые обязательства		649 500	501 307
		<b>22 114 083</b>	<b>13 688 876</b>
<b>Краткосрочные обязательства</b>			
Краткосрочные кредиты и займы	17, 20	4 600 285	16 022 157
Торговая и прочая кредиторская задолженность	18	2 528 288	4 178 154
Обязательства по договорам с покупателями	19	1 817 906	1 770 024
		<b>8 946 479</b>	<b>21 970 335</b>
<b>ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>		<b>31 060 562</b>	<b>35 659 211</b>
<b>ИТОГО КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>		<b>42 252 118</b>	<b>52 718 993</b>

# Раскрываемый промежуточный сокращенный консолидированный отчет об изменениях в капитале

за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2025 года

	Уставный капитал	Акции в собственности	Нераспределенная прибыль	Резерв по платежам, основанных на акциях	Резерв накопленных курсовых разниц	Итого капитал и резервы	Неконтролирующие доли участия	Итого капитал
<i>В тыс. российских рублей</i>								
<b>На 1 января 2024</b>	<b>33 000</b>	-	<b>13 171 115</b>	-	<b>(3 827)</b>	<b>13 200 288</b>	-	<b>13 200 288</b>
(Убыток) / прибыль за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2024 года	-	-	(5 269 265)	-	-	(5 269 265)	309	(5 268 956)
<b>Прочий совокупный доход:</b>					-			
Эффект курсовых разниц	-	-	-	-	1 554	<b>1 554</b>	-	<b>1 554</b>
<b>Итого совокупный (расход)/ доход за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2024 года</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(5 269 265)</b>	<b>-</b>	<b>1 554</b>	<b>(5 267 711)</b>	<b>309</b>	<b>(5 267 402)</b>
Дивиденды (Прим. 16)	-	-	(6 546 540)	-	-	(6 546 540)	-	(6 546 540)
Выкуп собственных акций	-	-	(3 300 418)	-	-	(3 300 418)	-	(3 300 418)
<b>На 30 сентября 2024 (неаудированные данные)</b>	<b>33 000</b>	-	<b>(1 945 108)</b>	-	<b>(2 273)</b>	<b>(1 914 381)</b>	<b>309</b>	<b>(1 914 072)</b>
<b>На 1 января 2025</b>	<b>35 607</b>	<b>(2 404)</b>	<b>9 491 947</b>	<b>7 536 197</b>	<b>(3 515)</b>	<b>17 057 832</b>	<b>1 950</b>	<b>17 059 782</b>
Убыток за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2025 года	-	-	(5 758 728)	-	-	(5 758 728)	(1 801)	(5 760 529)
<b>Прочий совокупный доход:</b>								
Эффект курсовых разниц	-	-	-	-	5 719	<b>5 719</b>	-	<b>5 719</b>
<b>Итого совокупный (расход)/ доход за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2025 года</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(5 758 728)</b>	<b>-</b>	<b>5 719</b>	<b>(5 753 009)</b>	<b>(1 801)</b>	<b>(5 754 810)</b>
Программа «Стимулирование роста»	-	214	829 262	(942 892)	-	(113 416)	-	(113 416)
<b>На 30 сентября 2025 (неаудированные данные)</b>	<b>35 607</b>	<b>(2 190)</b>	<b>4 562 481</b>	<b>6 593 305</b>	<b>2 204</b>	<b>11 191 407</b>	<b>149</b>	<b>11 191 556</b>

Примечания на стр. с 5 по 24 составляют неотъемлемую часть данной раскрываемой промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности

# Раскрываемый промежуточный сокращенный консолидированный отчет о движении денежных средств

за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2025 года

<i>В тыс. российских рублей</i>	<i>Приме- чание</i>	<i>Девять месяцев, закончившихся 30 сентября</i>	
		<i>2025</i>	<i>2024</i>
<b>Движение денежных средств от операционной деятельности</b>			
Убыток до налогообложения		(5 499 277)	(5 160 066)
<i>Корректировки:</i>			
Чистые финансовые расходы		1 435 413	231 782
Амортизация основных средств	10	515 521	389 720
Амортизация нематериальных активов	10	1 657 003	947 663
Движение резервов по ожидаемым кредитным убыткам по дебиторской задолженности		12 702	945
Курсовые разницы		(8 060)	(6 772)
Убыток/ (прибыль) от выбытия основных средств и нематериальных активов		(1 577)	3 131
<b>Изменения оборотного капитала</b>		<b>7 690 471</b>	<b>7 283 838</b>
Изменение торговой и прочей дебиторской задолженности	14	11 595 611	9 481 575
Изменение торговой и прочей кредиторской задолженности	18	(1 590 094)	(739 328)
Изменение обязательств по договорам с покупателями	19	(1 496 930)	(1 301 092)
Изменение запасов	15	(818 116)	(157 317)
<b>Поступления денежных средств от основной деятельности</b>		<b>5 802 196</b>	<b>3 690 241</b>
Проценты уплаченные	17	(2 793 642)	(456 834)
Проценты, полученные от банковских депозитов		962 722	375 532
Банковские комиссии и прочие финансовые расходы		(15 115)	(29 526)
Налог на прибыль уплаченный		(2 870)	(5 427)
<b>Денежные средства, полученные от операционной деятельности, нетто</b>		<b>3 953 291</b>	<b>3 573 986</b>
<b>Движение денежных средств от инвестиционной деятельности</b>			
Денежные средства полученные:			
Займы выданные		80 766	-
Денежные средства уплаченные:			
Приобретение основных средств		(421 299)	(1 224 506)
Создание нематериальных активов		(4 978 115)	(3 632 460)
Покупка нематериальных активов		(135 374)	(65 700)
Приобретение финансового актива		(53 605)	-
<b>Денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности, нетто</b>		<b>(5 507 627)</b>	<b>(4 922 666)</b>
<b>Движение денежных средств от финансовой деятельности</b>			
Денежные средства полученные:			
Получение кредитов и займов	17	11 606 000	16 600 000
Денежные средства уплаченные:			
Погашение кредитов и займов	17	(12 944 181)	(4 300 000)
Платежи по договорам аренды	20	(247 230)	(210 229)
Дивиденды, выплаченные акционерам компании		-	(6 546 540)
Выкуп собственных акций		-	(3 300 418)
<b>Денежные средства, использованные в финансовой деятельности, нетто</b>		<b>(1 585 411)</b>	<b>2 242 813</b>
Эффект от курсовых разниц на остатки денежных средств и их эквивалентов		5 719	1 554
<b>Изменение денежных средств и их эквивалентов, нетто</b>		<b>(3 134 028)</b>	<b>895 687</b>
<b>Денежные средства и их эквиваленты на начало периода</b>		<b>6 225 167</b>	<b>1 683 655</b>
<b>Денежные средства и их эквиваленты на конец периода</b>		<b>3 091 139</b>	<b>2 579 342</b>

# Примечания к раскрываемой промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности (неаудированной) за три и девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2025 года

## 1. Общие сведения

Данная раскрываемая промежуточная сокращенная консолидированная финансовая отчетность была подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности за девятимесячный период, закончившийся 30 сентября 2025 года, для ПАО «Группа Позитив» («Компания») и его дочерних компаний («Группа»).

Компания зарегистрирована и находится в Российской Федерации. Компания является публичным акционерным обществом и была создана в соответствии с российским законодательством.

Юридический адрес Компании: 107061, Российская Федерация, г. Москва, Преображенская площадь, д. 8.

Основное место нахождения Группы: 107061, Российская Федерация, г. Москва, Преображенская площадь, д. 8.

Дочерние компании ПАО «Группа Позитив», включенные в данную раскрываемую консолидированную финансовую отчетность, представлены ниже:

Дочерняя компания	Страна	Вид деятельности	Доля владения на	
			30.09.2025	31.12.2024
<i>Сведения не раскрываются на основании Постановления Правительства РФ от 28.09.2023 №1587</i>	Россия	Разработка компьютерного программного обеспечения и оказание сопутствующих услуг	100%	100%
	Россия	Продажа компьютерного программного обеспечения, компьютерного оборудования и оказание сопутствующих услуг	100%	100%
	Казахстан	Продажа компьютерного программного обеспечения и оказание сопутствующих услуг	99%	99%
	Россия	Разработка компьютерного программного обеспечения и оказание сопутствующих услуг	99%	99%
	Россия	Предоставление прочих финансовых услуг, кроме услуг по страхованию и пенсионному обеспечению	100%	100%
	Россия	Деятельность административно-хозяйственная комплексная по обеспечению работы организаций	100%	100%

По состоянию на 30 сентября 2025 бенефициарным владельцем Группы являлся (*Сведения не раскрываются на основании Постановления Правительства РФ от 28.09.2023 №1587*).

Группа разрабатывает, продает и поддерживает широкий спектр инновационных программных продуктов и услуг для ИТ-безопасности, которые выявляют, верифицируют и нейтрализуют реальные бизнес-риски, которые могут возникать в ИТ-инфраструктуре предприятий.

# **Примечания к раскрываемой промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности (неаудированной) за три и девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2025 года**

Также Группа оказывает ряд сервисов и консультационных услуг в области кибербезопасности, включая непрерывный анализ защищенности бизнеса, обнаружение, реагирование и расследование сложных инцидентов, мониторинг защищенности корпоративных систем.

15 апреля 2021 года Управление по контролю за иностранными активами Министерства финансов США («OFAC») внесло дочернюю компанию Группы (*Сведения не раскрываются на основании Постановления Правительства РФ от 28.09.2023 №1587*) в Список лиц особых категорий и запрещенных лиц («SDN») («Санкции OFAC»). 23 июня 2023 года ПАО «Группа Позитив» была включена в 11-й пакет санкций Евросоюза. Группа учитывает последствия санкций в своей деятельности, осуществляет их мониторинг, проводит анализ влияния санкций на финансовое положение и результаты хозяйственной деятельности.

На текущий момент введенные в отношении (*Сведения не раскрываются на основании Постановления Правительства РФ от 28.09.2023 №1587*) санкции не оказали существенного влияния на деятельность Группы, так как подавляющая доля выручки Группы (99%) получена от клиентов из России и стран СНГ. Международные интересы Группы не связаны со странами ЕС и сосредоточены в первую очередь на регионах, готовых работать с организациями из Российской Федерации, в частности - на рынках Латинской Америки, Ближнего Востока, Африки и Юго-Восточной Азии.

## **2. Краткое изложение принципов учетной политики**

### **2.1 Основы подготовки финансовой отчетности**

Настоящая раскрываемая промежуточная сокращенная консолидированная финансовая отчетность была составлена в соответствии с Международным стандартом финансовой отчетности («IAS») 34 «Промежуточная финансовая отчетность». Настоящая раскрываемая промежуточная сокращенная консолидированная финансовая отчетность должна рассматриваться вместе с годовой консолидированной финансовой отчетностью за год, закончившийся 31 декабря 2024 г., которая была подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО).

### **2.2 Основные аспекты учетной политики**

Учетная политика и методы расчета, использованные при подготовке данной раскрываемой промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности, соответствуют принципам, описанным в годовой раскрываемой консолидированной финансовой отчетности Группы за год, закончившийся 31 декабря 2024 года.

### **2.3 Стандарты, которые были выпущены, но еще не вступили в силу**

Ниже приводятся стандарты и разъяснения, которые были выпущены и применимы к Группе, но еще не вступили в силу на 30 сентября 2025 г. Группа намерена применить эти

# **Примечания к раскрываемой промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности (неаудированной) за три и девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2025 года**

стандарты с даты их вступления в силу и не ожидает существенного влияния на раскрываемую консолидированную финансовую отчетность Группы от их применения.

- «Классификация и оценка финансовых инструментов» (поправки к МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» и МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации»), вступает в силу 1 января 2026 года;
- «Презентация и раскрытие финансовой отчетности» (стандарт МСФО (IFRS) 18), вступает в силу 1 января 2027 года;
- «Дочерние компании без публичной отчетности: раскрытие информации» (стандарт МСФО (IFRS) 19), вступает в силу 1 января 2027 года.

Группа не применяла досрочно какие-либо стандарты, интерпретации или поправки, которые были выпущены, но еще не вступили в силу, перечисленные выше.

## **3. Управление финансовыми рисками**

Основные финансовые обязательства Группы включают в себя кредиты и займы, обязательства по аренде, торговую и прочую кредиторскую задолженность. Основная цель этих финансовых обязательств - финансирование деятельности Группы. Основные финансовые активы Группы включают в себя торговую дебиторскую задолженность, а также денежные средства и краткосрочные депозиты, которые возникают непосредственно в результате ее деятельности.

Группа подвержена рискам, связанным с финансовыми инструментами: кредитный риск, рыночный риск и риск ликвидности. Руководство Группы рассматривает и согласовывает политики управления каждым из этих рисков, которые изложены в консолидированной финансовой отчетности Группы за год, закончившийся 31 декабря 2024 года.

### **3.1 Управление капиталом**

Для целей управления капиталом Группы капитал включает выпущенный капитал, эмиссионный доход и все прочие резервы собственного капитала, относящиеся к акционерам материнской компании. Основная цель управления капиталом Группы — максимизация акционерной стоимости. Группа управляет структурой капитала и вносит корректизы с учетом изменений экономических условий.

Управление капиталом осуществляется посредством контроля руководства за результатами деятельности Группы на основе показателей чистого долга, EBITDA, а также внутренних управлческих показателей EBITDAC и NIC.

**Показатель EBITDA** — это прибыль или убыток Группы за период, скорректированные на расходы по налогу на прибыль, финансовые доходы и расходы, доходы и расходы от курсовых разниц, износ, амортизацию и выбытие основных средств.

## **Примечания к раскрываемой промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности (неаудированной) за три и девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2025 года**

**Показатель EBITDA LTM** — это прибыль или убыток Группы за 12 месяцев, предшествующих отчетной дате, скорректированные на расходы по налогу на прибыль, финансовые доходы и расходы, доходы и расходы от курсовых разниц, износ, амортизацию и выбытие основных средств.

**Чистый долг** равен общей сумме долга (не включая обязательства по аренде) за вычетом денежных средств и их эквивалентов, а также банковских депозитов на каждую отчётную дату.

Значения показателей приведены ниже:

<i>в тыс. российских рублей</i>	<b>30 сентября 2025 года</b>	<b>31 декабря 2024 года</b>
Общая сумма долга	23 981 501	25 433 388
Наличные денежные средства и остатки на счетах в банках	3 091 139	6 225 167
<b>Чистый долг</b>	<b>20 890 362</b>	<b>19 208 221</b>
EBITDA LTM	8 156 861	6 458 413
<b>Чистый долг/EBITDA LTM</b>	<b>2,56</b>	<b>2,97</b>

**EBITDAC** – управленческий показатель, который отличается от показателя EBITDA, указанного выше, на:

- Разницы между управленческим показателем «Отгрузки» (см. описание ниже) и Выручкой;
- Сумму капитализированных расходов (см. описание ниже).

**NIC** – управленческий показатель, который отличается от показателя «Прибыль за период», на:

- Разницы между управленческим показателем «Отгрузки» (см. описание ниже) и «Выручкой»;
- Сумму капитализированных расходов (см. описание ниже);
- Амортизацию капитализированных расходов.

**Капитализированные расходы** - затраты Группы, которые не списываются на финансовый результат сразу, а признаются в качестве актива в отчете о финансовом положении, который впоследствии уменьшается за счет амортизации в течение срока полезного использования, либо списывается в момент, когда был использован в ходе хозяйственной деятельности. К таким затратам относятся: создание продуктов компании, покупка оборудования, мебели, программного обеспечения, запасов (за исключением тех, которые планируется перепродать), долгосрочная аренда и прочие несущественные затраты.

**Отгрузки** – управленческий показатель, который отражает доходы, возникающие в ходе обычной деятельности Группы, и признаются в сумме цены операции. Все отгрузки

## **Примечания к раскрываемой промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности (неаудированной) за три и девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2025 года**

признаются в момент подписания акта-приемки с Покупателем и корректируются на дату оплаты (подробнее см. в таблице ниже).

Описание разниц между Отгрузками и Выручкой	Выручка	Отгрузки
Пролонгация существующих заказчика лицензий	по окончании срока действия существующей лицензии	по дате отгрузки пролонгированной лицензии
Продажи сертификатов на техническую поддержку и прочие услуги	равномерно в течение срока действия сертификата	одномоментно по дате отгрузки
Премии покупателям	уменьшают сумму выручки	на величину отгрузок не влияют, признаются в составе расходов
Продажи, не оплаченные до 31 марта в году, следующим за отчетным	корректировка не делается	отгрузки отчетного периода, которые не будут оплачены до 31 марта в году, следующим за отчетным, переносятся в следующий отчетный период

Разницы между отгрузками и выручкой за 9 мес. 2025 г. составили (556 898) тыс. руб. (9 мес. 2024 г: 898 358 тыс. руб.).

в тыс. российских рублей	<b>Девять месяцев, закончившихся 30 сентября</b>	
	<b>2025</b>	<b>2024</b>
	<b>(неаудированные данные)</b>	
<b>Отгрузки</b>	<b>11 924 164</b>	<b>9 072 453</b>
НДС	(461 209)	(254 725)
<b>Отгрузки без НДС</b>	<b>11 462 955</b>	<b>8 817 728</b>
<i>Разницы между отгрузками и выручкой</i>	<i>(556 898)</i>	<i>898 358</i>
<b>Выручка (см. Примечание 7)</b>	<b>10 906 056</b>	<b>9 716 086</b>

в тыс. российских рублей	<b>Девять месяцев, закончившихся 30 сентября</b>	
	<b>2025</b>	<b>2024</b>
	<b>(неаудированные данные)</b>	
<b>ЕВИДА</b>	<b>(1 892 453)</b>	<b>(3 590 901)</b>
<i>Разницы между отгрузками и выручкой за исключением разниц в классификации премий покупателям</i>	<i>526 898</i>	<i>(947 858)</i>
<i>Капитализированные расходы и прочее</i>	<i>(4 647 611)</i>	<i>(4 975 502)</i>
<b>ЕВИДАС</b>	<b>(6 013 166)</b>	<b>(9 514 261)</b>

# Примечания к раскрываемой промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности (неаудированной) за три и девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2025 года

в тыс. российских рублей	Девять месяцев, закончившихся 30 сентября	
	2025	2024
	(неаудированные данные)	
<b>Убыток за период</b>	(5 760 528)	(5 268 956)
Разницы между отгрузками и выручкой за исключением разниц в классификации премий покупателям	526 898	(947 858)
Капитализированные расходы и прочее	(4 647 611)	(4 975 502)
Амортизация капитализированных расходов, капитализация процентов и прочее	1 082 494	1 122 680
<b>NIC</b>	<b>(8 798 747)</b>	<b>(10 069 636)</b>

Цели Группы при управлении капиталом состоят в том, чтобы гарантировать способность Группы продолжать непрерывно свою деятельность, чтобы обеспечивать прибыль для акционеров и выгоды для других заинтересованных сторон, а также поддерживать оптимальную структуру капитала для снижения стоимости капитала. Сумма капитала, которым Группа управляла по состоянию на 30 сентября 2025 года, составляла 11 191 407 тыс. рублей (на 31 декабря 2024 года: 17 057 832 тыс. рублей).

Руководство Группы ежегодно пересматривает структуру капитала Группы. В рамках этого обзора руководство рассматривает стоимость капитала и риски, связанные с каждым классом капитала. Основываясь на результатах обзора, Группа уравновешивает свою общую структуру капитала за счет выпуска нового долга или погашения существующего долга.

## 4. Управление рисками наступления Недопустимых событий

С точки зрения информационной безопасности Группа в первую очередь ориентируется на непрерывность бизнеса, безопасность своих продуктов и сохранность персональных данных сотрудников, клиентов и акционеров. Исходя из этого, топ-менеджментом был выделен перечень Недопустимых событий, вокруг предотвращения которых и строится информационная безопасность Группы.

Для управления рисками наступления Недопустимых событий Группа непрерывно совершенствует свою киберзащиту, учитывая эволюцию угроз и лучшие практики информационной безопасности:

- применяет современные технологии кибербезопасности, используя все свои продукты в промышленной среде. В отчетном периоде были модернизированы системы SIEM (переход на новую базу данных LogSpace), WAF (перевод на PT AF Pro);
- осуществляет проактивный мониторинг информационной безопасности: организовано круглосуточное обнаружение и реагирование на угрозы ИБ, несколько уровней реагирования. Среднее время реагирования на инциденты высокой критичности не превышает 5-ти часов с момента обнаружения, что свидетельствует о высокой скорости реагирования.
- проводит регулярную оценку, выявление и устранение новых уязвимостей по выстроенному процессу. Проводит тестирования на проникновение (пентест) для оценки

## **Примечания к раскрываемой промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности (неаудированной) за три и девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2025 года**

защищенности инфраструктуры, сервисов компании, а также выпускаемых продуктов. Активное взаимодействие с продуктами командами разработки, возможное благодаря применению продуктов Группы в защите собственной информационной инфраструктуры, позволяет повышать качество и ускорять выпуск новых стабильных релизов.

• на платформе BugBounty опубликованы четыре программы, за 9 месяцев 2025 года выплачено вознаграждение в размере 1 010 тыс. руб.:

- Positive dream hunting - программа по реализации недопустимых событий Positive Technologies, с фондом вознаграждения в 60 000 тыс. руб. За время существования программы ни одно из недопустимых событий в полном или частичном объеме не реализованы;

- Positive bug hunting - программа по поиску уязвимостей в сервисах компании. За 9 месяцев 2025 года принято и рассмотрено 13 отчетов, выплачено 500 000 руб.;

- PT Cloud - программа по поиску уязвимостей в экосистеме облачных продуктов для кибербезопасности от Positive Technologies;

- Продукты Positive Technologies - программа, запущенная в марте 2025 года, нацелена на оценку безопасности продуктов компании. За это время принято 14 отчетов по продуктам, из которых по 10 отчетам внесены ценные исправления, а над еще четырьмя ведется активная работа. Суммарно по программе было выплачено 390 000 руб.;

• реализует организационные меры: регулярное обучение сотрудников по кибергигиене и противодействию фишингу, четкие регламенты реагирования на инциденты. В отчетном году 1476 человек прошли обязательное обучение по вопросам кибербезопасности. Обучение включало адаптированные модули для отдельных ролей (например, для сотрудников первой линии технической поддержки и административного персонала);

• проходит регуляторные аудиты для подтверждения права осуществления лицензируемой деятельности (ФСТЭК РФ).

Расходы Группы за отчетный период на обеспечение кибербезопасности составили 102 672 тыс. руб. Данные расходы включают заработную плату сотрудников департамента информационной безопасности и закупку внешних ПО.

Уровень зависимости Группы от сторонних облачных провайдеров и поставщиков ИТ-инфраструктуры оценивается как низкий. Соответственно, риски, связанные с кибератаками на их системы, включая простой или утечки данных, не представляют существенной угрозы для непрерывности операций и экономической устойчивости Группы.

В отчетном периоде Группа продолжила планомерное повышение зрелости системы кибербезопасности в соответствии с требованиями государственных стандартов (ГОСТ), национальных регуляторных требований (НКЦКИ, ФСТЭК). Актуализированы некоторые внутренние нормативные документы по информационной безопасности, введены новые.

# Примечания к раскрываемой промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности (неаудированной) за три и девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2025 года

## 5. Ключевые бухгалтерские суждения, оценочные значения и допущения

Группа применяет оценки и допущения, которые влияют на указанные в отчетности суммы доходов, расходов, активов и обязательств, а также на соответствующие раскрытия информации. Фактические результаты могут отличаться от этих оценок.

При подготовке данной раскрываемой промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности основные оценки и допущения руководства в применении учетной политики, а также ключевые источники неопределенности в оценках соответствовали тем, что применялись при подготовке консолидированной финансовой отчетности Группы за год, закончившийся 31 декабря 2024 года.

## 6. Сезонность

Результаты операционной деятельности Группы носят сезонный характер, что по большей части связано с планированием бюджета заказчиков. Доходы Группы, как правило, увеличиваются во второй половине года. Это объясняется тем, что большая часть заказов обычно закрываются к концу календарного года из-за календарного цикла планирования и бюджетирования в Российской Федерации. Вследствие этого результаты операционной деятельности Группы в течение финансового года могут быть не сбалансированы.

## 7. Выручка по договорам с покупателями

В следующих таблицах выручка по договорам с покупателями разбита по основным категориям и срокам признания выручки (неаудированные данные).

в тыс. российских рублей	Девять месяцев, закончившихся 30 сентября			
	2025		2024	
	в момент времени	с течением времени	в момент времени	с течением времени
Выручка от реализации лицензий на ИТ-продукты	8 396 778	-	8 082 975	-
Выручка от программно-аппаратных комплексов	414 225	61 584	22 309	48 401
Выручка от реализации услуг в области информационной безопасности	567 251	1 313 160	425 465	963 552
Выручка от услуг технической поддержки и мониторинга безопасности	-	1 313 160	-	963 552
Выручка от услуг ИТ-безопасности	483 304	-	329 153	-
Выручка от услуг в области исследований и технологических разработок	2 744	-	31 456	-
Выручка от прочих услуг	81 203	-	64 856	-
<b>Прочая выручка</b>	<b>153 059</b>	<b>-</b>	<b>173 384</b>	<b>-</b>
<b>Итого выручка</b>	<b>9 531 313</b>	<b>1 374 744</b>	<b>8 704 133</b>	<b>1 011 953</b>

# Примечания к раскрываемой промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности (неаудированной) за три и девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2025 года

	Три месяца, закончившихся 30 сентября			
	2025		2024	
	Сроки признания выручки		Сроки признания выручки	
	<i>в момент времени</i>	<i>с течением времени</i>	<i>в момент времени</i>	<i>с течением времени</i>
<i>в тыс. российских рублей</i>				
Выручка от реализации лицензий на ИТ-продукты	3 361 635	-	3 870 642	-
Выручка от программно-аппаратных комплексов	150 946	18 929	22 158	14 454
Выручка от реализации услуг в области информационной безопасности	137 339	472 958	171 743	347 934
Выручка от услуг технической поддержки и мониторинга безопасности	-	472 958	-	347 934
Выручка от услуг ИТ-безопасности	129 709	-	137 597	-
Выручка от услуг в области исследований и технологических разработок	2 744	-	-	-
Выручка от прочих услуг	4 886	-	34 146	-
<b>Прочая выручка</b>	<b>7 295</b>	<b>-</b>	<b>3 655</b>	<b>-</b>
<b>Итого выручка</b>	<b>3 657 215</b>	<b>491 887</b>	<b>4 068 198</b>	<b>362 388</b>

## 8. Информация по сегментам

Операционные сегменты определяются как компоненты предприятия, по которым доступна отдельная финансовая информация и которые регулярно оцениваются руководством при принятии решения о распределении ресурсов и оценке результатов деятельности.

Руководство определило, что Группа организована как один отчетный операционный сегмент и работает в нем.

Выручка Группы в основном связана с продажей лицензий на ИТ-продукты, разработанные Группой, услуг технической поддержки, компьютерного оборудования, услуг по ИТ-безопасности и прочего. Группа продает свою продукцию в основном через несколько каналов сбыта («торговых партнеров»), а также напрямую через клиентов Группы.

В течение девяти месяцев, закончившихся 30 сентября 2025, примерно 82% выручки Группы было получено от пяти крупных дистрибуторов (в течение девяти месяцев, закончившихся 30 сентября 2024, примерно 81% выручки Группы было получено через пять крупных дистрибуторов), в то время как конечными пользователями ИТ-продуктов Группы являются крупные и средние предприятия различных отраслей. В связи с этим, руководство Группы считает, что риск операционной концентрации не является существенным. По состоянию на 30 сентября 2025 года непогашенная дебиторская задолженность этих покупателей составляла 5 758 538 тыс. руб. (31 декабря 2024 года - 16 097 592 тыс. руб.). Большая часть выручки приходится на клиентов из Российской Федерации: 99% и 99% за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2025 и 30 сентября 2024 гг. соответственно.

Продукцию Группы можно разделить на четыре основные продуктовые линейки. Общая выручка по продуктовым линейкам за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2025 и 30 сентября 2024, представлена в Примечании 7.

# Примечания к раскрываемой промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности (неаудированной) за три и девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2025 года

## 9. Налог на прибыль

Расходы по налогу на прибыль включают следующее:

в тыс. российских рублей	Девять месяцев, закончившихся 30 сентября	
	2025 (неаудированные данные)	2024
Отложенный налог	261 118	105 847
Текущий налог	134	3 043
<b>Итого налог на прибыль за отчетный период</b>	<b>261 252</b>	<b>108 890</b>

## 10. Основные средства и нематериальные активы

За девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2025 года, Группа приобрела основные средства стоимостью 438 355 тыс. рублей, из них 17 056 тыс. рублей активы в форме права пользования (девять месяцев 2024 года – 1 385 714 тыс. рублей, из них поступления активов в форме права пользования – 161 208 тыс. рублей).

За девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2025 года, следующие расходы были капитализированы как нематериальные активы: расходы на персонал – 3 550 641 тыс. рублей (девять месяцев 2024 года – 2 982 506 тыс. рублей), расходы по процентам – 1 190 185 тыс. рублей (девять месяцев 2024 года – 407 004 тыс. рублей), профессиональные услуги – 119 859 тыс. рублей (девять месяцев 2024 года – 193 863 тыс. рублей) и расходы на сертификацию – 14 607 тыс. рублей (девять месяцев 2024 года – 3 194 тыс. рублей).

## 11. Финансовые активы

в тыс. российских рублей	30 сентября 2025 года		31 декабря 2024 года
	(неаудированные данные)		
<b>Долгосрочные финансовые активы</b>			
Займы, выданные связанным сторонам	1 945 017	1 702 400	
Прочие финансовые активы	53 605	-	
<b>Итого долгосрочные финансовые активы</b>	<b>1 998 622</b>	<b>1 702 400</b>	

**Примечания к раскрываемой промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности (неаудированной) за три и девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2025 года**

**12. Денежные средства и их эквиваленты**

<i>в тыс. российских рублей</i>	<b>Рубли</b>	<b>Доллары США</b>	<b>Евро</b>	<b>Прочее</b>	<b>30 сентября 2025 (неаудированные данные)</b>
Наличные деньги и остатки на счетах в банках	248 904	-	-	124	<b>249 028</b>
Депозиты	2 818 000	-	-	24 111	<b>2 842 111</b>
<b>Итого денежные средства и их эквиваленты</b>	<b>3 066 904</b>	-	-	<b>24 235</b>	<b>3 091 139</b>

<i>в тыс. российских рублей</i>	<b>Рубли</b>	<b>Доллары США</b>	<b>Евро</b>	<b>Прочее</b>	<b>31 декабря 2024</b>
Наличные деньги и остатки на счетах в банках	457 471	-	-	314	<b>457 785</b>
Депозиты	5 750 000	-	-	17 382	<b>5 767 382</b>
<b>Итого денежные средства и их эквиваленты</b>	<b>6 207 471</b>	-	-	<b>17 696</b>	<b>6 225 167</b>

## Примечания к раскрываемой промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности (неаудированной) за три и девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2025 года

### 13. Операционные расходы

Операционные расходы Группы классифицируются по характеру затрат в таблицах ниже (неаудированные данные).

	Себестоимость	Расходы на исследования и разработки	Общехозяйственные и административные расходы	Расходы на отраслевые мероприятия и развитие бизнеса	Расходы на продажу	Расходы на продвижение и маркетинг	Прочие операционные доходы, нетто	Девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2025
<i>в тыс. российских рублей</i>								
Заработка плата	559 638	2 511 363	1 397 850	391 519	3 079 459	316 783	-	8 256 612
Социальные отчисления	48 288	188 157	119 229	32 129	233 467	25 545	-	646 815
Амортизация нематериальных активов	1 619 552	12 856	14 965	1 256	7 537	837	-	1 657 003
Расходы на мероприятия	-	-	-	1 316 800	228 770	-	-	1 545 570
Амортизация основных средств	-	163 202	322 835	3 846	23 074	2 563	-	515 520
Маркетинговые расходы	-	-	-	-	-	480 980	-	480 980
Стоимость материалов	274 916	13 697	61 172	74 157	-	-	-	423 941
Услуги связи и дата-центров	-	190 321	159 901	-	-	2	-	350 224
Профессиональные услуги	-	59 735	161 863	-	20 297	13 454	-	255 349
Расходы на аренду и содержание помещений	-	-	226 093	-	158	-	-	226 251
Расходы на программное обеспечение	-	52 486	107 149	2 255	13 526	6 584	-	182 000
Командировочные расходы	-	19 704	29 726	-	110 422	7 338	-	167 190
Курсовые разницы, нетто	-	-	-	-	-	-	(8 060)	(8 060)
Прочие доходы, нетто	81 152	74 277	74 734	-	49 086	2 109	(25 948)	255 410
<b>Итого</b>	<b>2 583 546</b>	<b>3 285 798</b>	<b>2 675 517</b>	<b>1 821 962</b>	<b>3 765 796</b>	<b>856 195</b>	<b>(34 008)</b>	<b>14 954 806</b>

	Себестоимость	Расходы на исследования и разработки	Общехозяйственные и административные расходы	Расходы на отраслевые мероприятия и развитие бизнеса	Расходы на продажу	Расходы на продвижение и маркетинг	Прочие операционные доходы, нетто	Девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2024
<i>в тыс. российских рублей</i>								
Заработка плата	595 768	2 370 719	1 440 264	463 111	2 548 319	342 626	-	7 760 807
Социальные отчисления	29 180	103 275	78 594	18 661	104 405	17 398	-	351 513
Амортизация нематериальных активов	916 827	5 393	25 126	-	317	-	-	947 663
Расходы на мероприятия	-	-	-	1 678 937	447 660	-	-	2 126 597
Амортизация основных средств	12 307	40 344	312 581	3 401	18 548	2 539	-	389 720
Маркетинговые расходы	-	-	-	-	-	687 222	-	687 222
Стоимость материалов	26 228	16 202	142 859	93 668	-	-	-	278 957
Услуги связи и дата-центров	-	32 088	251 039	-	-	-	-	283 127
Профессиональные услуги	45 047	180 482	203 289	-	8 861	31 702	-	469 381
Расходы на аренду и содержание помещений	-	112	365 694	2 978	14 561	2 001	-	385 346
Расходы на программное обеспечение	516	19 920	178 796	4 440	23 212	4 314	-	231 198
Командировочные расходы	-	111 563	91 868	66 339	93 374	1 476	-	364 620
Курсовые разницы, нетто	-	-	-	-	-	-	(6 772)	(6 772)
Прочие доходы, нетто	13 524	5 213	270 410	-	19 662	8 570	28 086	345 465
<b>Итого</b>	<b>1 639 397</b>	<b>2 885 311</b>	<b>3 360 520</b>	<b>2 331 535</b>	<b>3 278 919</b>	<b>1 097 848</b>	<b>21 314</b>	<b>14 614 844</b>

## Примечания к раскрываемой промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности (неаудированной) за три и девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2025 года

	Себестоимость	Расходы на исследования и разработки	Общехозяйственные и административные расходы	Расходы на отраслевые мероприятия и развитие бизнеса	Расходы на продажу	Расходы на продвижение и маркетинг	Прочие операционные расходы, нетто	Три месяца, закончившихся 30 сентября 2025
<i>в тыс. российских рублей</i>								
Заработка плата	178 151	710 863	415 055	106 191	934 411	118 425	-	2 463 096
Социальные отчисления	14 696	52 715	34 511	8 627	69 084	9 162	-	188 795
Амортизация нематериальных активов	595 151	4 269	6 297	593	2 581	376	-	609 267
Расходы на мероприятия	-	-	-	195 451	117 356	-	-	312 807
Амортизация основных средств	-	78 230	106 713	1 869	8 293	1 188	-	196 293
Маркетинговые расходы	-	-	-	-	-	23 366	-	23 366
Стоимость материалов	94 541	5 464	17 229	4 931	-	-	-	122 165
Услуги связи и дата-центров	-	51 410	57 807	-	-	2	-	109 219
Профессиональные услуги	-	33 211	25 017	-	6 959	2 730	-	67 917
Расходы на аренду и содержание помещений	-	-	60 701	-	-	-	-	60 701
Расходы на программное обеспечение	-	17 178	41 456	712	1 986	3 274	-	64 606
Командировочные расходы	-	6 575	15 581	-	40 820	2 092	-	65 068
Курсовые разницы, нетто	-	-	-	-	-	-	(4 759)	(4 759)
Прочие расходы, нетто	32 888	12 685	25 733	-	7 782	153	2 503	81 744
<b>Итого</b>	<b>915 427</b>	<b>972 600</b>	<b>806 100</b>	<b>318 374</b>	<b>1 189 272</b>	<b>160 768</b>	<b>(2 256)</b>	<b>4 360 285</b>

	Себестоимость	Расходы на исследования и разработки	Общехозяйственные и административные расходы	Расходы на отраслевые мероприятия и развитие бизнеса	Расходы на продажу	Расходы на продвижение и маркетинг	Прочие операционные расходы, нетто	Три месяца, закончившихся 30 сентября 2024
<i>в тыс. российских рублей</i>								
Заработка плата	200 787	958 447	509 684	121 589	842 634	112 820	-	2 745 961
Социальные отчисления	4 745	25 627	22 254	3 107	25 463	3 763	-	84 959
Амортизация нематериальных активов	368 631	4 932	10 694	-	175	-	-	384 432
Расходы на мероприятия	-	-	-	50 930	253 784	-	-	304 714
Амортизация основных средств	1 097	9 091	124 740	997	6 544	922	-	143 391
Маркетинговые расходы	-	-	-	-	-	157 012	-	157 012
Стоимость материалов	21 742	14 113	80 383	44 781	-	-	-	161 019
Услуги связи и дата-центров	-	3 619	70 320	-	-	-	-	73 939
Профессиональные услуги	23 489	56 183	17 619	-	3 217	5 527	-	106 035
Расходы на аренду и содержание помещений	-	-	247 435	87	122	56	-	247 700
Расходы на программное обеспечение	145	3 420	79 519	1 774	3 430	353	-	88 641
Командировочные расходы	-	58 703	58 917	1 642	66 728	1 475	-	187 465
Курсовые разницы, нетто	-	-	-	-	-	-	(6 255)	(6 255)
Прочие расходы, нетто	5 153	3 400	171 115	-	8 970	8 571	5 719	202 928
<b>Итого</b>	<b>625 789</b>	<b>1 137 535</b>	<b>1 392 680</b>	<b>224 907</b>	<b>1 211 067</b>	<b>290 499</b>	<b>(536)</b>	<b>4 881 941</b>

# Примечания к раскрываемой промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности (неаудированной) за три и девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2025 года

## 14. Торговая и прочая дебиторская задолженность

в тыс. российских рублей	30 сентября 2025	31 декабря 2024
Торговая дебиторская задолженность	6 652 294	18 206 736
Резерв под ожидаемые кредитные убытки	(25 994)	(13 292)
<b>Итого финансовая торговая дебиторская задолженность, нетто</b>	<b>6 626 300</b>	<b>18 193 444</b>
Авансы выданные	740 393	827 683
НДС к возмещению	54 624	26 517
Переплаты по налогам	10 483	10 974
Прочая дебиторская задолженность	94 943	76 438
<b>Итого нефинансовая торговая и прочая дебиторская задолженность, нетто</b>	<b>900 443</b>	<b>941 612</b>
<b>Итого</b>	<b>7 526 743</b>	<b>19 135 056</b>

## 15. Запасы

в тыс. российских рублей	30 сентября 2025	31 декабря 2024
Товарно-материальные ценности	1 361 355	559 929
Прочее	19 176	2 486
<b>Итого запасы</b>	<b>1 380 531</b>	<b>562 415</b>

## 16. Капитал и резервы

По состоянию на 30 сентября 2025 и 31 декабря 2024 гг. уставный капитал представлен капиталом материнской компании ПАО «Группа Позитив».

Общее количество разрешенных к выпуску обыкновенных акций на 30 сентября 2025 и на 31 декабря 2024 составляет 71 213 997 акций с номинальной стоимостью 0,5 рублей за акцию.

Группа создала резерв по платежам, основанным на акциях, в соответствии с Программой стимулирования роста на общую сумму 10 041 948 тыс. руб. (5 180 000 шт. по рыночной цене 1 938,6 руб. за 1 акцию на дату утверждения программы) под будущую выдачу акций сотрудникам и прочим сторонам.

На 31 декабря 2024 года часть акций была передана получателям (1 292 557 шт. по рыночной цене 1 938,6 руб. за 1 акцию на дату утверждения приказа), вследствие чего резерв по платежам, основанным на акциях, был уменьшен на 2 505 751 тыс. руб.

На 30 сентября 2025 года резерв был уменьшен на 829 262 тыс. руб. (427 763 шт. по рыночной цене 1 938,6 руб. за 1 акцию на дату утверждения приказа).

**Примечания к раскрываемой промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности (неаудированной) за три и девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2025 года**

**17. Кредиты и займы**

	30 сентября 2025 (неаудированные данные)	31 декабря 2024
<i>в тыс. российских рублей</i>		
<b>Долгосрочные обязательства</b>		
Выпущенные необеспеченные облигации	19 667 729	9 729 055
Обязательства по аренде (Примечание 20)	480 765	597 613
	<b>20 148 494</b>	<b>10 326 668</b>
<b>Краткосрочные обязательства</b>		
Выпущенные необеспеченные облигации	2 610 908	2 579 316
Обеспеченные банковские кредиты	1 702 864	9 964 582
Обязательства по аренде (Примечание 20)	286 513	317 825
Займы, полученные от связанных сторон	-	3 160 434
	<b>4 600 285</b>	<b>16 022 157</b>
<b>Итого</b>	<b>24 748 779</b>	<b>26 348 825</b>

27 июня 2025 года Группа произвела выпуск облигаций номинальной стоимостью 10 000 000 тыс. руб. со сроком погашения в 2028 году. Ставка купона равна 18%.

**18. Торговая и прочая кредиторская задолженность**

	30 сентября 2025 (неаудированные данные)	31 декабря 2024
<i>в тыс. российских рублей</i>		
Резервы по заработной плате	1 127 704	2 025 568
Кредиторская задолженность по текущей заработной плате, включая соответствующие налоги	527 958	540 150
Торговая кредиторская задолженность	287 405	787 225
Налоги к уплате	273 528	362 760
Прочая кредиторская задолженность	220 256	401 380
Авансы полученные	91 437	61 071
<b>Итого торговая и прочая кредиторская задолженность</b>	<b>2 528 288</b>	<b>4 178 154</b>

**19. Обязательства по договорам с покупателями**

	Девять месяцев, закончившихся 30 сентября	
	2025	2024
<i>в тыс. российских рублей</i>		
<b>На 1 января</b>	<b>4 630 925</b>	<b>4 464 483</b>
Отражено в отчете о прибыли или убытке в течение отчетного года	(2 995 208)	(2 585 303)
Отнесено на будущие периоды в течение отчетного года	1 498 278	1 284 211
<b>На 30 сентября (неаудированные данные)</b>	<b>3 133 995</b>	<b>3 163 391</b>

# Примечания к раскрываемой промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности (неаудированной) за три и девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2025 года

## 20. Аренда

Группа выступает в качестве арендатора по договорам аренды офисных помещений. Следующая арендаемая недвижимость является существенной для Группы:

- офисные помещения, расположенные по адресу: г. Москва, Преображенская площадь, 8;
- складские помещения, расположенные по адресу: г. Москва, ул. Электрозводская, 24;
- офис, расположенный по адресу: г. Санкт-Петербург, ул. Итальянская, 17.

Группа также имеет договоры аренды офисных и складских помещений на срок до 12 месяцев. Группа применяет освобождение от признания «краткосрочной аренды» для этих договоров аренды.

Дополнительная информация отчета о финансовом положении, относящаяся к аренде, представлена следующим образом:

- а) Активы в форме права пользования:

в тыс. российских рублей	
<b>Остаточная стоимость на 1 января 2024</b>	<b>594 693</b>
Поступления	95 380
Модификация договоров аренды	65 828
Начисленная амортизация	(182 592)
<b>Остаточная стоимость на 30 сентября 2024</b>	<b>573 309</b>
<b>Первоначальная стоимость на 30 сентября 2024</b>	<b>1 366 579</b>
<b>Накопленная амортизация на 30 сентября 2024</b>	<b>(793 270)</b>
<b>Остаточная стоимость на 1 января 2025</b>	<b>838 299</b>
Поступления	17 056
Модификация договоров аренды	16 589
Выбытие	(26 221)
Начисленная амортизация	(180 681)
<b>Остаточная стоимость на 30 сентября 2025</b>	<b>665 042</b>
<b>Первоначальная стоимость на 30 сентября 2025</b>	<b>1 636 059</b>
<b>Накопленная амортизация на 30 сентября 2025</b>	<b>(971 017)</b>

- а) Обязательства по аренде:

в тыс. российских рублей	
<b>На 1 января 2024</b>	<b>633 058</b>
Поступления	95 380
Модификация договоров аренды	65 828
Платежи	(210 229)
Начисление процентов	55 718
<b>На 30 сентября 2024</b>	<b>639 755</b>
в том числе:	
<i>Долгосрочные обязательства по аренде</i>	372 285
<i>Краткосрочные обязательства по аренде</i>	267 470
<b>На 1 января 2025</b>	<b>915 438</b>
Поступления	17 056
Модификация договоров аренды	16 589
Выбытие	(30 057)
Платежи	(247 230)
Начисление процентов	95 482
<b>На 30 сентября 2025</b>	<b>767 278</b>
в том числе:	
<i>Долгосрочные обязательства по аренде</i>	480 765
<i>Краткосрочные обязательства по аренде</i>	286 513

# **Примечания к раскрываемой промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности (неаудированной) за три и девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2025 года**

## **21. Прибыль/(убыток) на акцию**

Базовая прибыль или убыток на акцию рассчитывается путем деления прибыли или убытка, приходящегося на долю держателей обыкновенных и привилегированных акций Группы, на средневзвешенное количество обыкновенных и привилегированных акций в обращении в течение отчетного периода.

Компания не имеет обыкновенных акций с потенциально разводняющим эффектом, следовательно, разводненная прибыль на акцию равна базовой прибыли на акцию.

Убыток на акцию рассчитывается следующим образом:

в тыс. российских рублей	Девять месяцев, закончившихся 30 сентября	
	2025	2024
	(неаудированные данные)	
Убыток за период	(5 760 529)	(5 268 956)
Средневзвешенное количество акций в обращении (шт.)	71 213 997	66 000 000
<b>Базовый и разводненный убыток на акцию (выражен в рублях на акцию)</b>	<b>(80,89)</b>	<b>(79,83)</b>

## **22. Экономическая среда и условные обязательства**

### ***Условия ведения операционной деятельности Группы***

Большая часть операций Группы происходит в России. Россия продолжает экономические реформы и развитие своей правовой, налоговой и нормативной базы в соответствии с требованиями рыночной экономики. Будущая стабильность российской экономики во многом зависит от этих реформ и изменений, а также от эффективности экономических, финансовых и монетарных мер, предпринимаемых правительством.

Начиная с февраля 2022 года произошел рост геополитической напряженности, создавший существенные риски для экономики РФ и приведший к значительным колебаниям курсов валют и снижению стоимости российских активов на финансовых рынках, снижению суверенного рейтинга России, расширению санкций со стороны США, стран ЕС и ряда других стран в отношении физических и юридических лиц в Российской Федерации. Введенные экономические санкции предусматривают в том числе частичное блокирование золотовалютных резервов ЦБ РФ, ограничение доступа РФ к мировому рынку капитала, ограничение на совершение инвестиций и расчетов в долларах США и Евро, отключение работы системы SWIFT для отдельных российских банков, ограничение на проведение операций с международными клиринговыми организациями, вызывающие разрушение устоявшихся платежных цепочек, возникновение затруднений с платежами в долларах США и Евро, неплатежи (задержки плановых платежей) по ценным бумагам.

В ответ на указанные риски и санкции Правительство Российской Федерации и Банк России приняли комплекс стабилизационных мер для обеспечения макроэкономической устойчивости и стабильности экономики и финансовой системы РФ, в том числе временное введение запретов на ряд операций с нерезидентами и расчеты в долларах США и Евро, повышение ключевой ставки ЦБ РФ, введение обязательной продажи валютной выручки,

## **Примечания к раскрываемой промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности (неаудированной) за три и девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2025 года**

временную приостановку биржевых торгов, ограничение раскрытия определенной статистической информации о макроэкономических показателях, а также финансовой и нефинансовой информации организаций.

Банк России в целях стабилизации экономической ситуации и снижения инфляционного давления на экономику неоднократно пересматривал в 2023-2024 гг. величину ключевой ставки. Ключевая ставка ЦБ РФ на начало 2024 года составляла 16%, на 31.12.2024 ключевая ставка ЦБ РФ составляла 21%, на 30.09.2025 года ключевая ставка ЦБ РФ снизилась до 17%.

Руководство Группы не в состоянии предвидеть все возможные изменения, способные оказать влияние на российскую экономику, и соответственно, эффект на будущее финансовое положение Группы. Однако руководство Группы считает нужным отметить несколько важных факторов:

1. ПАО «Группа Позитив» разместило свои акции на Московской бирже и не зависит от иностранного капитала. Модель размещения акций на бирже была изначально ориентирована на российских физических лиц. ПАО «Группа Позитив» – единственная публичная технологическая компания из сектора кибербезопасности в РФ.
2. Подавляющая часть клиентов компаний Группы – российские организации. Доля выручки Группы за счет нерезидентов РФ составила около 1%. Таким образом, компания не имеет риска потери клиентов и выручки, а имеет достаточный уровень стабильности даже в сложившейся ситуации.
3. Росту спроса на решения, обеспечивающие кибербезопасность, способствуют следующие факторы:
  - наблюдается значительный рост числа кибератак на органы власти, бизнес и промышленные объекты экономики РФ;
  - с 31 марта 2022 запрещена закупка зарубежного программного обеспечения для инфраструктуры, а с 1 января 2025 года запрещается использование зарубежного программного обеспечения на таких объектах;
  - вводится ответственность первых лиц организаций за обеспечение их информационной безопасности.

Представленная раскрываемая консолидированная промежуточная сокращенная финансовая отчетность отражает точку зрения руководства на то, какое влияние оказывают условия ведения бизнеса в Российской Федерации на деятельность и финансовое положение Группы. Фактическое влияние будущих условий хозяйствования может отличаться от оценок их руководством.

### ***Налогообложение***

Российское налоговое, валютное и таможенное законодательство, которое было принято или, по существу, вступило в силу на конец отчетного периода, допускает возможность неоднозначных толкований в применении к операциям и деятельности Группы.

Следовательно, интерпретация руководством законодательства, применимого к операциям и деятельности Группы, и официальная документация, подтверждающая налоговые позиции, могут быть оспорены налоговыми органами. Налоговое администрирование в России

## **Примечания к раскрываемой промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности (неаудированной) за три и девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2025 года**

постепенно укрепляется, в том числе повышается риск проверки налоговых операций без четкой деловой цели или с контрагентами, не соблюдающими налоговые правила. Финансовые периоды остаются открытыми для проверки властями в отношении налогов в течение трех календарных лет, предшествующих году, когда было принято решение о проверке. При определенных обстоятельствах обзоры могут охватывать более длительные периоды времени.

Существует вероятность, что регулирующие органы в области трудового законодательства могут оспорить методы бухгалтерского учета, которые они никогда раньше не оспаривали. Таким образом, могут быть начислены значительные дополнительные штрафы и обязательства. Невозможно определить суммы претензий по претензиям, которые могли быть, но на самом деле не были поданы, или оценить вероятности неблагоприятного исхода. Иски по вопросам, которые не были поданы, могут быть предъявлены независимо от срока их давности.

Эти изменения и последние тенденции в применении и толковании некоторых положений российского налогового законодательства указывают на то, что налоговые органы могут занять более жесткую позицию в своем толковании этого законодательства и проверке налоговых деклараций. Следовательно, существует вероятность, что операции и методы бухгалтерского учета, которые не оспаривались в прошлом, могут быть оспорены в будущем.

Руководство считает, что Группа соблюдает налоговое и иное законодательство, регулирующее ее деятельность в России и других налоговых юрисдикциях. Однако остается маловероятный риск того, что соответствующие органы могут занять разные позиции в отношении вопросов толкования, или что судебная практика может негативно повлиять на позиции, занятые Группой, и влияние на финансовое положение Группы, если регулирующим органам удастся отстоять свою позицию, может быть значительным.

### **23. Связанные стороны**

В ходе обычной деятельности Группа заключает сделки со связанными сторонами по продаже товаров и услуг, а также в связи с заключением соглашений о финансировании с компаниями Группы. Операции со связанными сторонами обычно совершаются на стандартных коммерческих принципах.

Остатки по операциям со связанными сторонами по состоянию на 30 сентября 2025 года и 31 декабря 2024 года представлены ниже:

#### **Займы выданные**

<i>в тыс. российских рублей</i>	<b>30 сентября 2025 (неаудированные данные)</b>	<b>31 декабря 2024</b>
	<b>Основной долг с учетом капитализированных процентов</b>	<b>Основной долг с учетом капитализированных процентов</b>
	<b>Проценты</b>	<b>Проценты</b>
Займы выданные	1 939 729	1 702 400
	<b>5 288</b>	<b>24 457</b>
	<b>1 939 729</b>	<b>1 702 400</b>
	<b>5 288</b>	<b>24 457</b>

## **Примечания к раскрываемой промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности (неаудированной) за три и девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2025 года**

### ***Займы полученные***

<i>в тыс. российских рублей</i>	<b>30 сентября 2025 (неаудированные данные)</b>	<b>31 декабря 2024</b>
	<b>Основной долг</b>	<b>Проценты</b>
Займы полученные	-	-
	(3 144 181)	(16 254)
	-	-
	(3 144 181)	(16 254)

### ***Вознаграждения ключевому управленческому персоналу***

К ключевому управленческому персоналу относятся ключевые руководители Группы и члены Совета директоров. За девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2025 г., общая сумма вознаграждения ключевому управленческому персоналу составила 283 074 тыс. рублей, включая социальные взносы (за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2024 г. – 389 331 тыс. рублей). По состоянию на 30 сентября 2025 и 31 декабря 2024 гг. задолженность перед ключевым управленческим персоналом составляет 66 849 тыс. рублей и 99 119 тыс. рублей соответственно.

### **24. События после отчетной даты**

Существенные события после отчетной даты отсутствовали.