

ПОЯСНЕНИЯ
к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах
Общества с ограниченной ответственностью «Мастер Эд» за 2025 год

СОДЕРЖАНИЕ

1. ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ.....	2
1.1. Изменение в составе бенефициарных владельцев Общества	2
2. УСЛОВИЯ ОСУЩЕСТВЛЕНИЯ ХОЗЯЙСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ.....	3
3. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ	4
3.1. Основные правила и допущения, примененные при составлении бухгалтерской отчетности	4
3.2. Основные средства.....	4
3.3. Финансовые вложения.....	5
3.4. Порядок пересчета активов и обязательств, выраженных в иностранной валюте	6
3.5. Денежные средства. Денежные эквиваленты.....	6
3.6. Оценочные обязательства.....	7
3.7. Отложенные налоги	7
3.8. Выручка, прочие доходы.....	7
3.9. Себестоимость, управленческие расходы, прочие расходы.....	8
3.10. Связанные стороны.....	8
4. ИЗМЕНЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ В 2025 ГОДУ	8
5. РАСКРЫТИЕ ИНФОРМАЦИИ ОБ ОТДЕЛЬНЫХ ПОКАЗАТЕЛЯХ БУХГАЛТЕРСКОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА 2025 ГОД.....	8
5.1. Финансовые вложения.....	8
5.2. Дебиторская задолженность.....	9
5.3. Денежные средства и денежные эквиваленты, прочие внеоборотные активы	10
5.4. Кредиторская задолженность.....	11
5.5. Заемные средства.	12
5.6. Оценочные обязательства.....	12
5.7. Налог на прибыль. Отложенные налоги.	13
5.8. Доходы и расходы по обычным видам деятельности. Прочие доходы и расходы	13
5.9. Информация о связанных сторонах.....	15
5.10. Информация о рисках хозяйственной деятельности	18
5.11. Условные обязательства.....	20
5.12. События после отчетной даты	20

1. ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ

Настоящие пояснения к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах (далее – «пояснения») являются составной частью бухгалтерской отчетности Общества с ограниченной ответственностью «Мастер Эд» (далее – «Общество») по состоянию на 31 декабря 2025 года и за 2025 год.

Пояснения составлены в соответствии с Федеральным законом от 06 декабря 2011 года № 402-ФЗ «О бухгалтерском учете», федеральными стандартами бухгалтерского учета и другими нормативными документами по бухгалтерскому учету.

Общество с ограниченной ответственностью «Мастер Эд» зарегистрировано в Едином государственном реестре юридических лиц Межрайонной инспекцией Федеральной налоговой службы № 46 по г. Москве, ОГРН 1047796991032.

Единственным участником Общества на 31 декабря 2025 года является компания ООО «ОККАМ ГРУП» (до 19 декабря 2025 года HULLBITT LIMITED (ХУЛЛБИТТ ЛИМИТЕД, Кипр), см. 1.1).

Место нахождения (юридический адрес): 121353, Москва, вн. тер. г. Муниципальный округ Можайский, Сколковское ш., д. 31, стр. 2.

Основным видом деятельности Общества является: Деятельность рекламных агентств (ОКВЭД 2 73.11).

Общество работает в одном операционном сегменте.

Руководство текущей деятельностью Общества осуществляется единоличным исполнительным органом Общества - Генеральным директором, которым является Купреев Анатолий Александрович

Среднегодовая численность работающих на 31 декабря 2025 года составила 95 человек, на 31 декабря 2024 года - 75 человек.

1.1. Изменение в составе бенефициарных владельцев Общества

16 марта 2022 года японский рекламно-коммуникационный холдинг Dentsu заявил о намерении передать права владения совместным предприятием Dentsu Russia локальным акционерам.

11 июля 2024 года завершился процесс передачи 75,01% акций компании HULLBITT LIMITED (ХУЛЛБИТТ ЛИМИТЕД, Кипр) российской компании ООО «ОККАМ ГРУП» (ОГРН 1247700018818). ООО «ОККАМ ГРУП» принадлежит на 100% Закрытому комбинированному паевому инвестиционному фонду «Плутон Финанс», находившемуся под доверительным управлением ООО «УК АРТЕС» (ОГРН 1237700211210).

17 декабря 2025 года компания HULLBITT LIMITED (ХУЛЛБИТТ ЛИМИТЕД) продала всю принадлежавшую ей долю в Обществе покупателю ООО «ОККАМ Групп».

На 31 декабря 2024 года и 31 декабря 2025 года последним известным владельцем Общества является Закрытый комбинированный инвестиционный фонд «Плутон Финанс», находившийся по состоянию на 31 декабря 2024 года под управлением ООО «УК АРТЕС», учредителем которого является А.В. Зиновьев, по состоянию на 31 декабря 2025 года – под управлением ООО Управляющая компания «Эвокорп», учредителем которого является М.В. Викторов.

У Общества отсутствует конечный контролирующий собственник.

2. УСЛОВИЯ ОСУЩЕСТВЛЕНИЯ ХОЗЯЙСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

Общество осуществляет свою деятельность в Российской Федерации. Соответственно, на бизнес Общества оказывают влияние экономика и финансовые рынки Российской Федерации, которым присущи особенности развивающегося рынка. Правовая, налоговая и регуляторная системы продолжают развиваться, однако сопряжены с риском неоднозначности толкования их требований, которые к тому же подвержены частым изменениям, что вкупе с другими юридическими и фискальными преградами создает дополнительные трудности для предприятий, ведущих бизнес в Российской Федерации.

В 2025 году события в Украине продолжали оказывать значительное влияние на экономическую среду, в которой осуществляет деятельность Общество. В отношении Правительства РФ, а также многих крупных финансовых институтов и других предприятий и физических лиц в России продолжают действовать и вводятся новые санкции со стороны Соединенных Штатов Америки, Европейского Союза и некоторых других стран. В частности, были введены ограничения на экспорт и импорт товаров, включая установление предельного уровня цен на отдельные виды сырьевых товаров, введены ограничения на оказание определенных видов услуг российским организациям, заблокированы активы ряда российских физических и юридических лиц, установлен запрет на ведение корреспондентских счетов, отдельные крупные банки отключены от международной системы обмена финансовыми сообщениями SWIFT, реализованы иные меры ограничительного характера. Также в контексте введенных санкций ряд крупных международных компаний из США, Европейского союза и некоторых других стран прекратили, значительно сократили или приостановили собственную деятельность на территории Российской Федерации, а также ведение бизнеса с российскими гражданами и юридическими лицами.

В ответ на растущее давление на российскую экономику Правительством Российской Федерации и Центральным Банком Российской Федерации введены контрсанкции, меры валютного контроля и иные специальные экономические меры по обеспечению безопасности и устойчивости российской экономики, финансового сектора и граждан. В течение 2025 года произошло снижение ключевой ставки ЦБ РФ с 21% до 16%.

Введение и последующее усиление санкций повлекло за собой увеличение экономической неопределенности, в том числе снижение ликвидности и большую волатильность на рынках капитала, изменчивость курса российского рубля, сокращение объема иностранных и внутренних прямых инвестиций, сложности в осуществлении выплат для российских эмитентов еврооблигаций, а также существенное снижение доступности источников долгового финансирования.

Помимо этого, российские компании практически лишены доступа к международному фондовому рынку, рынку заемного капитала и иным возможностям развития, что может привести к усилению их зависимости от государственной поддержки. Российская экономика находится в процессе адаптации, связанной с замещением выбывающих экспортных рынков, сменой рынков поставок и технологий, а также изменением логистических и производственных цепочек.

Оценить последствия введенных и возможных дополнительных санкций в долгосрочной перспективе представляется затруднительным, тем не менее, санкции могут оказать существенное отрицательное влияние на российскую экономику.

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

3. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ

3.1. Основные правила и допущения, примененные при составлении бухгалтерской отчетности

3.1.1. Основа формирования бухгалтерской отчетности

При ведении бухгалтерского учета Общество руководствовалось Федеральным Законом от 06.12.2011 № 402-ФЗ «О бухгалтерском учете», федеральными стандартами бухгалтерского учета и другими нормативными документами по бухгалтерскому учету.

Бухгалтерская отчетность Общества сформирована исходя из действующих в Российской Федерации правил бухгалтерского учета и отчетности.

Данные бухгалтерской отчетности приводятся в тысячах рублей.

3.1.2. Допущение непрерывности деятельности

По состоянию на отчетную дату краткосрочные обязательства Общества превышают его оборотные активы на 844 321 тыс. рублей. Обществом проведена оценка способности продолжать свою деятельность непрерывно в обозримом будущем. Ввиду того, что значительная часть кредиторской задолженности относится к связанным сторонам, руководство Общества планирует достичь договоренности с кредиторами об отсрочке платежей так, чтобы обеспечить достаточные ресурсы для исполнения обязательств по мере наступления сроков их исполнения и для продолжения деятельности в обозримом будущем.

В то же время Общество, совместно с другими связанными сторонами, выступило поручителем в отношении задолженности на сумму 12 501 802 тыс. руб. (в т.ч. проценты 101 830 тыс. руб.) по кредитной линии, открытой банком связанной стороне Общества - ООО «ОККАМ СИ ЭС», краткосрочные обязательства которого существенно превысили его оборотные активы по состоянию на 31 декабря 2025 года. Руководство ООО «ОККАМ СИ ЭС» разработало ряд мер, направленных на сокращение разрыва ликвидности, в частности, ведется активная работа по ускорению сбора дебиторской задолженности, пересматриваются договоренности с контрагентами относительно сроков платежей, а также ведутся переговоры с банком о реструктуризации графика выплат по кредитной линии.

С учетом ожидаемого операционного притока денежных средств в 2026 году, имеющихся планов по реструктуризации части кредиторской задолженности, проводимых переговоров с банком-кредитором, а также отсутствия необходимости обязательных капитальных вложений, руководство ООО «ОККАМ СИ ЭС» сформировало бюджет движения денежных средств на уровне ООО «ОККАМ СИ ЭС» и всей группы ОККАМ (компании, находящиеся под общим контролем с Обществом) на 2026 год, согласно которому планируется сокращение превышения краткосрочных обязательств ООО «ОККАМ СИ ЭС» над его оборотными активами вплоть до его полного устранения. Руководство ООО «ОККАМ СИ ЭС» не ожидает, что им может быть допущен дефолт по каким-либо из его обязательств, что, в свою очередь, обеспечит отсутствие необходимости проведения платежей по договору поручительства. Соответственно, руководство Общества заключило, что существенная неопределенность, которая может вызвать сомнения в способности Общества продолжать свою деятельность непрерывно, отсутствует, но формирование данного вывода потребовало значительного суждения.

3.2. Основные средства

Учет основных средств ведется Обществом в соответствии с ФСБУ 6/2020 «Основные средства».

3.2.1. Условия признания основных средств

Объектом основных средств признается актив, характеризующийся одновременно следующими признаками:

- имеет материально-вещественную форму;
- предназначен для использования в ходе обычной деятельности при выполнении работ или оказании услуг, для предоставления за плату во временное пользование либо для управленческих нужд;
- предназначен для использования организацией в течение периода более 12 месяцев или обычного операционного цикла, превышающего 12 месяцев;
- способен приносить организации экономические выгоды (доход).

3.2.2. Лимит списания затрат на приобретение (создание) объектов в расходы периода

Затраты на приобретение, создание активов стоимостью не выше лимита в размере 100 тыс. рублей признаются расходами периода, в котором они понесены.

3.2.3. Оценка основных средств при признании в бухгалтерском учете

При признании в бухгалтерском учете объект основных средств оценивается по первоначальной стоимости. Первоначальной стоимостью объекта основных средств считается общая сумма связанных с этим объектом капитальных вложений, осуществленных до признания объекта основных средств в бухгалтерском учете.

3.2.4. Последующая оценка основных средств

После признания все объекты основных средств оцениваются по первоначальной стоимости. Переоценка не производится.

3.2.5. Амортизация основных средств

Амортизация основных средств начисляется линейным способом.

3.3. Финансовые вложения

Учет финансовых вложений ведется Обществом в соответствии с ПБУ 19/02 «Учет финансовых вложений».

3.3.1. Определение единицы бухгалтерского учета финансовых вложений

Единицей бухгалтерского учета финансовых вложений является однородная совокупность финансовых вложений: для долевых инструментов — это совокупность долей в конкретном дочернем или зависимом обществе, для займов выданных — отдельный договор.

3.3.2. Способ оценки финансовых вложений на конец отчетного периода

Оценка финансовых вложений на конец отчетного периода производится по первоначальной стоимости каждой единицы бухгалтерского учета финансовых вложений, за вычетом резерва под обесценение (если применимо).

3.3.3. Резерв под обесценение финансовых вложений

Общество рассматривает необходимость создания резерва под обесценение финансовых вложений при наличии устойчивого снижения их стоимости. Начисление и списание излишне начисленного резерва отражается в прочих расходах и доходах, соответственно.

Обесценением финансовых вложений признается устойчивое существенное снижение стоимости финансовых вложений, по которым не определяется их текущая рыночная стоимость, ниже величины экономических выгод, которые Общество рассчитывает получить от данных финансовых вложений в обычных условиях ее деятельности.

Устойчивое снижение стоимости финансовых вложений характеризуется наличием следующих условий:

- на отчетную дату и на предыдущую отчетную дату учетная стоимость финансовых вложений существенно выше их расчетной стоимости, определяемой Обществом самостоятельно на основе чистых активов дочерней или зависимой компании и прочих значимых факторов (прибыльность, факты распределения дивидендов и т.д.);
- на отчетную дату отсутствуют убедительные свидетельства того, что в будущем можно ожидать существенное повышение расчетной стоимости данных финансовых вложений.

3.4. Порядок пересчета активов и обязательств, выраженных в иностранной валюте

Учет операций, стоимость которых выражена в иностранной валюте, ведется Обществом в соответствии с ПБУ 3/2006 «Учет активов и обязательств, стоимость которых выражена в иностранной валюте».

Пересчет стоимости активов или обязательств, выраженной в иностранной валюте, в рубли производится по официальному курсу этой иностранной валюты к рублю, устанавливаемому Центральным банком Российской Федерации на дату совершения операции.

Если для пересчета выраженной в иностранной валюте стоимости актива или обязательства, подлежащей оплате в рублях, законом или соглашением сторон установлен иной курс, то пересчет производится по такому курсу.

Курсовые разницы, возникшие в течение года по операциям с активами и обязательствами, а также при пересчете их по состоянию на отчетную дату, относятся на счет прочие доходы или прочие расходы. В отчете о финансовых результатах Общества в составе прочих доходов (расходов) сальдо доходов и расходов по курсовым разницам отражается свернуто.

3.5. Денежные средства. Денежные эквиваленты

Учет денежных потоков ведется Обществом в соответствии с ПБУ 23/2011 «Отчет о движении денежных средств».

3.5.1. Критерии признания денежных эквивалентов

К денежным эквивалентам Общество относит высоколиквидные финансовые вложения, которые могут быть легко обращены в заранее известную сумму денежных средств и которые подвержены незначительному риску изменений стоимости, в частности, открытые в кредитных организациях депозиты до востребования; депозиты, размещаемые на срок не более 90 дней.

3.5.2. Представление денежных потоков в отчете о движении денежных средств

Денежные потоки отражаются в отчете о движении денежных средств свернуто в случаях, когда они характеризуют не столько деятельность Общества, сколько деятельность его контрагентов, и (или)

когда поступления от одних лиц обуславливают соответствующие выплаты другим лицам, а также когда отличаются быстрым оборотом, большими суммами.

В частности, Общество отражает свернуто следующие денежные потоки: денежные потоки комиссионера или агента в связи с осуществлением ими комиссионных или агентских услуг (за исключением платы за сами услуги); косвенные налоги в составе поступлений от покупателей и заказчиков, платежей поставщикам и подрядчикам и платежей в бюджетную систему Российской Федерации или возмещение из нее.

3.5.3. Представление денежных потоков в иностранной валюте в отчете о движении денежных средств

Величина денежных потоков в иностранной валюте пересчитывается в рубли по официальному курсу Банка России на дату осуществления или поступления платежа.

В случае если незамедлительно после поступления в иностранной валюте Общество в рамках своей обычной деятельности меняет полученную сумму иностранной валюты на рубли, то денежный поток отражается в отчете о движении денежных средств в сумме фактически полученных рублей без промежуточного пересчета иностранной валюты в рубли. В случае если незадолго до платежа в иностранной валюте Общество в рамках своей обычной деятельности меняет рубли на необходимую сумму иностранной валюты, то денежный поток отражается в отчете о движении денежных средств в сумме фактически уплаченных рублей без промежуточного пересчета иностранной валюты в рубли.

3.6. Оценочные обязательства

Учет оценочных и условных обязательств ведется Обществом в соответствии с Положением по бухгалтерскому учету «Оценочные обязательства, условные обязательства и условные активы» ПБУ 8/2010.

3.6.1. Оценка оценочных обязательств

Оценочное обязательство отражается в бухгалтерском учете в величине, необходимой для исполнения (погашения обязательств) по состоянию на отчетную дату.

3.6.2. Порядок учета оценочных обязательств

При признании оценочного обязательства его величина в зависимости от характера оценочного обязательства:

- относится на расходы по обычным видам деятельности;
- относится на прочие расходы;
- включается в стоимость актива.

3.7. Отложенные налоги

Учет отложенных налогов ведется Обществом в соответствии с Положением по бухгалтерскому учету «Учет расчетов по налогу на прибыль» ПБУ 18/02.

3.7.1. Способ представления в бухгалтерском балансе информации об ОНА/ОНО

При составлении бухгалтерской отчетности суммы ОНА и ОНО отражаются в бухгалтерском балансе развернуто.

3.8. Выручка, прочие доходы

Учет выручки и прочих доходов ведется Обществом в соответствии с Положением по бухгалтерскому

учету «Доходы организации» ПБУ 9/99.

Доходы от основных видов деятельности признаются в составе выручки.

Основными видами деятельности Общества является оказание полного комплекса рекламно-информационных услуг, способных содействовать продвижению товаров и услуг клиентов, оказание информационных-консультационных услуг, а также оказание услуг агента по размещению рекламы. Обороты по агентским договорам отражаются в бухгалтерской отчетности свернуто.

Все иные поступления, не относящиеся к вышеперечисленным видам деятельности, относятся к прочим доходам.

3.9. Себестоимость, управленческие расходы, прочие расходы

Учет расходов ведется Обществом в соответствии с Положением по бухгалтерскому учету «Расходы организации» ПБУ 10/99.

В состав себестоимости включаются любые расходы, непосредственно связанные с оказанием услуг по оказанию рекламно-информационных услуг, способных содействовать продвижению товаров и услуг клиентов, включая стоимость услуг сторонних организаций, привлекаемых в качестве исполнителей/соисполнителей при оказании основного вида услуг, расходы на оплату труда персонала, непосредственно занятого в операционной деятельности Общества, часть арендной платы за офисные площади, где осуществляется оказание услуг.

Управленческие расходы включают в себя прямые и косвенные расходы административного и общехозяйственного назначения. Ввиду невозможности разделения коммерческой и управленческой деятельности Общество не выделяет коммерческие расходы.

Все иные расходы, не относящиеся к вышеперечисленным видам деятельности, относятся к прочим расходам.

3.10. Связанные стороны

Информация о связанных сторонах раскрывается Обществом в соответствии с Положением по бухгалтерскому учету ПБУ 11/2008 «Информация о связанных сторонах».

4. ИЗМЕНЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ В 2025 ГОДУ

С 1 декабря 2025 года действует новый стандарт ФСБУ 4/2023 «Бухгалтерская (финансовая) отчетность». Внедрение нового стандарта не оказало существенного влияния на отчетность Общества.

5. РАСКРЫТИЕ ИНФОРМАЦИИ ОБ ОТДЕЛЬНЫХ ПОКАЗАТЕЛЯХ БУХГАЛТЕРСКОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА 2025 ГОД

5.1. Финансовые вложения

Краткосрочные финансовые вложения	в тыс. руб.	
	На 31 декабря 2025 года	На 31 декабря 2024 года
Займ, выданный (1)	-	462 050
Итого	-	462 050

Займ выданный (1)

В 2024 году был выдан займ физическому лицу на срок до 25 апреля 2025 года, далее срок был увеличен до 31 декабря 2025 года по ставке 20,5%. В случае если ключевая ставка Банка России увеличивается или уменьшается в период действия договора, то размер ставки процентов увеличивается или уменьшается на такое же количество процентных пунктов, на которое увеличилась или уменьшилась ключевая ставка. С 01.01.2026 года срок договора увеличен до 30.06.2026 года по процентной ставке равной ключевой ставке Банка России. В 2025 году Общество на основании ожиданий по срокам погашения реклассифицировало займ (1) в долгосрочные финансовые вложения.

Долгосрочные финансовые вложения	На 31 декабря 2025 года	На 31 декабря 2024 года
Займ, выданный (1)	462 050	-
Право требования долга (2)	888 969	827 023
Вложения в дочерние общества (3)	23 357	-
Займ, выданный (4)	2 051 281	-
Итого	3 425 657	827 023

Покупка права требования долга (2)

В 2022 году Общество оплатило задолженность за материнскую компанию (ХУЛБИТТ ЛИМИТЕД), в результате было признано право требования долга в сумме 678 861 тыс. руб. При погашении задолженности материнская компания обязана выплатить дополнительно штрафные санкции в виде 9% годовых от суммы основного долга с февраля 2023 года.

Согласно документу, подписанному Сторонами сделки, погашение задолженности может быть произведено по требованию Общества, но не ранее февраля 2023 года. По состоянию на 31 декабря 2025 года право требования долга реализовано не было.

В 2024 году Общество на основании ожиданий по срокам погашения реклассифицировало право требования долга в долгосрочные финансовые вложения. На 31 декабря 2025 года сумма составила 888 969 тыс. руб. из которых право требования долга в сумме 678 861 тыс. руб. и штрафные санкции (в форме процентов) в размере 210 108 тыс.руб. (на 31 декабря 2024 года: право требования долга в сумме 678 861 тыс. руб. и штрафные санкции в размере 148 162 тыс.руб.)

Вложения в дочерние общества (3)

В 2025 году Общество приобрело доли в компаниях группы ОККАМ ООО «Аарон Ллойд» и ООО «Хэлс Медиа Дивижн», стоимостью 11 000 тыс. руб. (доля – 100%) и 12 000 тыс. руб. (доля – 100%), соответственно. В первоначальную стоимость финансовых активов (вложения в дочерние общества) включены фактические затраты по совершению сделки:

- вознаграждения специализированным организациям и иным лицам за нотариальные услуги в сумме 357 тыс.руб.

Займ, выданный (4)

В декабре 2025 года Общество заключило договор перевода долга в отношении займа от ООО «ОККАМ СИ ЭС», сформированного в результате ранее действовавшего договора кэш-пулина (см. Примечание 5.3). Новым должником по займу стало ООО «ОККАМ ГРУП» со ставкой 2 (два) % с 01 января 2026 года. Ставка процента в 2025 году по договору кэш-пулинга действовала с 01.01.2025 по 28.02.2025 на уровне 16 % годовых, с 14.10.2025 г по 31.12.2025 г на уровне 13% годовых. Остаток по займу на момент изменения должника составил 2 051 281 тыс. руб.

5.2 Дебиторская задолженность

Информация о наличии дебиторской задолженности за отчетный период представлена в таблице ниже.

По состоянию на 31 декабря 2025 года, на 31 декабря 2024 года и на 31 декабря 2023 года сумма дебиторской задолженности, выраженной в иностранной валюте, по расчетам с покупателями отсутствует.

	в тыс. руб.		
Дебиторская задолженность	На 31 декабря 2025 года	На 31 декабря 2024 года	На 31 декабря 2023 года
Расчеты с поставщиками и подрядчиками (авансы выданные)	254 038	13 796	270 626
Расчеты с покупателями и заказчиками	3 391 445	2 904 074	1 807 382
Расчеты с поставщиками и подрядчиками (прочие операции)	290 822	511 828	313 086
Расчеты с поставщиками и подрядчиками (по средствам Принципала)	54 886	143 079	130 755
Расчеты по налогам и сборам	33 820	10 666	66 637
Расчеты с персоналом по прочим операциям	-	-	-
Прочая дебиторская задолженность	251 503	103 114	28 945
Итого дебиторская задолженность составила	4 276 515	3 686 556	2 617 431

5.3 Денежные средства и денежные эквиваленты, прочие внеоборотные активы

Денежные средства включают по состоянию на 31 декабря:

	в тыс. руб.		
Наименование	На 31 декабря 2025 года	На 31 декабря 2024 года	На 31 декабря 2023 года
Денежные средства в рублях в кассе и на счетах в банках	50 957	29 426	21 593
Прочие специальные счета	10	-	-
Денежные эквиваленты (кэш-пулинг)	-	-	1 398 883
Итого денежные средства и эквиваленты	50 967	29 426	1 420 476

По состоянию на 31 декабря 2025 года, 31 декабря 2024 года и 31 декабря 2023 года Общество имело следующие денежные эквиваленты:

	в тыс. руб.		
Денежные эквиваленты (кэш-пулинг)	Сумма	Срок погашения	Процентная ставка, % годовых
На 31 декабря 2025 года			
-	-	-	-
На 31 декабря 2024 года			
-	-	-	-
На 31 декабря 2023 года			
Кэш-пулинг - Размещение денежных средств в рублях на мастер-счете в Росбанк филиал Москва (новое название после слияния с АО «ТБанк»)	1 398 883	До востребования	16

По состоянию на 31 декабря 2025 года, 31 декабря 2024 года, 31 декабря 2023 года у Общества отсутствовали ограничения на пользование денежными средствами.

Прочие внеоборотные активы

в тыс. руб.

Прочие внеоборотные активы	На 31 декабря 2025 года	На 31 декабря 2024 года
Кэш-пуллинг / займ выданный	-	2 269 325
Итого	-	2 269 325

В 2024 году Общество работало в рамках договора займа с использованием кэш-пуллинга с ООО «ОККАМ СИ ЭС». Согласно договору, денежные средства ежедневно перечислялись и аккумулировались на открытом мастер-счете в Росбанк филиал Москва (новое название после слияния АО «ТБанк»).

В декабре 2024 года Обществом было достигнуто соглашение с ООО «ОККАМ СИ ЭС», согласно которому договор кэш-пуллинга подлежит изменению, и сформированная задолженность становится беспроцентной и долгосрочной. Таким образом, Общество по состоянию на 31 декабря 2024 года реклассифицировало активы по договору кэш-пуллинга из денежных эквивалентов в прочие внеоборотные активы. Соответствующее дополнительное соглашение было документально оформлено в марте 2025 года. В декабре 2025 года было заключено соглашение о переводе долга, согласно которому заемщиком стало ООО «ОККАМ ГРУП». В 2026 году было подписано дополнительное соглашение, установившее ставку по займу в размере 2% годовых. Механизм кэш-пуллинга прекратил свое действие.

В Отчете о движении денежных средств обороты в рамках договора кэш-пуллинга показываются свернуто по строкам 4119/4129. Проценты, полученные по кэш-пулингу, отражаются в денежных потоках от инвестиционных операций по строке 4214. Суммы кэш-пуллинга показаны по строке «прочие платежи» в 2024 году и по строке «прочие поступления» в 2025 году

в тыс. руб.

Расшифровка показателя из строки 4129 «Прочие платежи»	За 2025 год	За 2024 год
Реклассификация остатка по договору кэш-пуллинга из денежных средств	-	2 269 325
Движение по договору кэш-пуллинга (нетто)	-	-
Прочие	1 285	26 655
Итого	1 285	2 295 980

Расшифровка показателя из строки 4119 «Прочие поступления»	За 2025 год	За 2024 год
Движение по договору кэш-пуллинга (нетто)	218 044	-
Итого	218 044	-

5.4 Кредиторская задолженность

Наличие кредиторской задолженности в отчетном периоде раскрывается в Таблице ниже.

Кредиторская задолженность по расчетам с поставщиками, выраженная в иностранной валюте, по состоянию на 31 декабря 2025 года, 31 декабря 2024 года, 31 декабря 2023 года у Общества отсутствует.

в тыс. руб.

Кредиторская задолженность	На 31 декабря 2025 года	На 31 декабря 2024 года	На 31 декабря 2023 года
Расчеты с поставщиками и подрядчиками	2 521 878	3 145 512	2 167 083
Расчеты с покупателями и заказчиками (авансы полученные)	53	15 439	126
Расчеты с покупателями и заказчиками (за привлечение клиентских объемов)	2 423 543	1 513 753	836 413
Расчеты с покупателями и заказчиками (прочие операции)	103 065	118 165	-
Расчеты по налогам и сборам	101 076	128 888	82 054
Итого кредиторская задолженность	5 149 614	4 921 757	3 085 676

Задолженность по налогам по состоянию на 31 декабря включает:

в тыс. руб.

Наименование	На 31 декабря 2025 года	На 31 декабря 2024 года	На 31 декабря 2023 года
Налог на добавленную стоимость	87 247	121 884	82 054
Страховые взносы	13 829	5 791	-
Налог на прибыль	-	1 213	-
Итого задолженность по налогам и сборам	101 076	128 888	82 054

По состоянию на 31 декабря 2025, 2024, 2023 годов Общество не имело просроченных обязательств по налогам и сборам.

5.5 Заемные средства.

Заемные средства по состоянию на 31 декабря 2025 года, 31 декабря 2024 года и 31 декабря 2023 года у Общества отсутствовали.

5.6. Оценочные обязательства

в тыс. руб.

Период	Резерв на оплату отпусков, вкл. страховые взносы	Резерв на выплату бонусного вознаграждения сотрудникам за год, вкл. страховые взносы	Резерв по расходам на аудиторские услуги	Итого
На 31 декабря 2023 года	16 492	20 632	1 282	38 406
Списано /использовано в отчетном периоде	16 233	25 411	1 282	42 926
Начислено в отчетном периоде	18 259	4 779	1 472	24 510
На 31 декабря 2024 года	18 517	-	1 472	19 989
Списано /использовано в отчетном периоде	25 002	38 155	1 472	64 629

Период	Резерв на оплату отпусков, вкл. страховые взносы	Резерв на выплату бонусного вознаграждения сотрудникам за год, вкл. страховые взносы	Резерв по расходам на аудиторские услуги	Итого
Начислено в отчетном периоде	29 034	38 155	-	67 189
На 31 декабря 2025 года	22 549	-	-	22 549

Резервы на предстоящую оплату отпусков работникам

Резерв создан в отношении предстоящих расходов по оплате Обществом отпусков работников, не использованных по состоянию на 31 декабря 2025 года. Ожидается, что остаток резерва на 31 декабря 2025 года будет использован в 2026 году. По мнению руководства, фактический расход по выплате отпусков не превысит сумму резерва, отраженную в отчетности по состоянию на 31 декабря 2025 года.

5.7. Налог на прибыль. Отложенные налоги.

в тыс. руб.

Наименование	За 2025 год	За 2024 год
Прибыль до налогообложения, по бухгалтерскому учету	340 277	973 964
Сумма условного дохода/расхода по налогу на прибыль	85 069	194 793
Постоянные разницы отчетного периода	288	21 461
Изменение отложенных налоговых обязательств	4 901	(3 715)
Изменение отложенных налоговых активов	(5 132)	2 072
Эффект изменения ставки будущего налога	-	(1 174)
Налогооблагаемая прибыль, налоговый учет	25%	20%
Текущий налог на прибыль	85 126	213 437

Отложенные активы и обязательства представлены ниже:

в тыс. руб.

Наименование	На 31 декабря 2025 года	На 31 декабря 2024 года
Сумма отложенного налогового актива	5 637	10 770
Сумма отложенного налогового обязательства	(1)	(4 902)
Итого	5 636	5 868

5.8 Доходы и расходы по обычным видам деятельности. Прочие доходы и расходы

5.8.1. Информация о структуре выручки и себестоимости продаж

Информация о выручке (нетто) от продажи работ, услуг (за минусом НДС), себестоимости работ и услуг, а также управленческих расходах представлена ниже:

Выручка (стр. 2110 Отчета о финансовых результатах) включает:

в тыс. руб.

Виды деятельности	Выручка от продажи работ, услуг	
	За 2025 год	За 2024 год

Реализация рекламных работ, услуг*	11 204 277	10 592 990
Стоимость агентского вознаграждения	1 019	1 373
Итого за год	11 205 296	10 594 363

* - за вычетом бонусов за объем

Себестоимость оказанных работ, услуг (стр. 2120 Отчета о финансовых результатах) включает:

	в тыс. руб.	
Наименование	За 2025 год	За 2024 год
Размещение рекламно-информационных материалов*	10 630 651	9 882 540
Затраты на оплату труда (включая резервы по премиям и отпускам) и начисленные страховые взносы	202 428	134 433
Аренда нежилого помещения	10 711	12 524
Итого	10 843 790	10 029 496

* - за вычетом бонусов за объем

5.8.2 Информация об управленческих расходах

Управленческие расходы (стр. 2220 Отчета о финансовых результатах) включает:

	в тыс. руб.	
Наименование	За 2025 год	За 2024 год
Затраты на оплату труда (включая резервы по премиям и отпускам) и начисленные страховые взносы	282 260	82 589
Аренда и расходы на эксплуатацию	14 932	7 694
Материалы	2 229	1 788
ДМС	4 380	3 032
Амортизационные отчисления	641	155
Прочие	42 904	22 499
Итого	347 347	117 757

5.8.3 Информация о прочих доходах и прочих расходах

Прочие доходы (стр. 2340 Отчета о финансовых результатах) включает:

	в тыс. руб.	
Наименование	За 2025 год	За 2024 год
Курсовые разницы	-	-
Штрафные санкции (в виде процентов) и пени по договорам	61 946	148 713
Прочие	28 602	18 339
Итого	90 548	167 052

Прочие расходы (стр. 2350 Отчета о финансовых результатах) включает:

	в тыс. руб.	
Наименование	За 2025 год	За 2024 год
Курсовые разницы	-	1 950
Штрафы (в виде процентов) и пени по договорам	-	362
Прочие	2 093	14 220
Итого	2 093	16 531

5.9 Информация о связанных сторонах

5.9.1 Участники общества и бенефициарный владелец

Информация о структуре владения Обществом представлена в Примечании 1.

5.9.2 Перечень связанных сторон

Связанными сторонами Общества в 2025 году являются:

№ п/п	Наименование связанной стороны	Отношение к Обществу
1	ХУЛЛБИТТ ЛИМИТЕД (Кипр) (HULLBITT LIMITED)	См. Примечание 1
2	ООО «ОККАМ ГРУП»	См. Примечание 1
3	ЗПИФ «ПЛУТОН ФИНАНС» под управлением ООО Управляющая компания «Эвокорп» (на 31 декабря 2024 года – под управлением ООО «УК АРТЕС»)	См. Примечание 1
4	ООО «ААПС МЕДИА» ООО «ОККАМ УМ» ООО «ОККАМ Медиа Хэлс» ООО «АДВОТЧ» ООО «ОККАМ Медиа» ООО «ОККАМ» ООО «ОККАМ ИКС» ООО «ОККАМ СИ ЭС» ООО «Агентство Трафик» ООО «МЕРА Русс Медиа» ООО «Амнет» ООО «Дэфт» ООО «ОККАМ Коннект»	Компании, находящиеся под общим контролем с Обществом
5	ООО «Технологии для рекламы»	Компания, на которую оказывает существенное влияние ООО «ОККАМ ГРУП»
6	Pelton Finance Ltd.	Компания, оказывающая существенное влияние на ХУЛЛБИТТ ЛИМИТЕД
9	ООО «Аарон Ллойд» ООО «Хэлс Медиа Дивижн»	Дочерние общества
10	Прочие связанные стороны	Прочие основания для признания связанной стороной

5.9.3 Операции со связанными сторонами

В 2025 и 2024 гг. Общество совершало следующие операции со связанными сторонами.

Реализация услуг и прочие доходы без учета НДС*

Контрагент	в тыс. руб.	
	За 2025 год	За 2024 год
ООО «МЕРА Русс Медиа»	5 372 502	7 419 393
ООО «ОККАМ СИ ЭС»	2 736 742	59 872
ООО «ОККАМ»	221 049	271 647

Контрагент	За 2025 год	За 2024 год
ООО «ОККАМ ИКС»	702 211	54 565
ООО «ААПС Медиа»	1 919 891	1 978 655
ООО «Агентство Трафик»	236 878	94 732
ООО «ОККАМ УМ»	-	248 522
Итого	11 189 273	10 127 387

Приобретение услуг и прочие расходы без учета НДС*

в тыс. руб.

Контрагент	За 2025 год	За 2024 год
ООО «МЕРА Русс Медиа»	222 394	326 429
ООО «ОККАМ СИ ЭС»	635 155	57 671
ООО «ААПС Медиа»	95 915	297 155
ООО «ОККАМ ИКС»	78 266	18 099
ООО «ОККАМ»	20 000	54 329
ООО «Агентство Трафик»	24 398	7 768
ООО «ОККАМ УМ»	-	16 651
Прочие	20 853	-
Итого	1 096 981	778 103

См. также Примечание 5.1, где раскрыты операции по приобретению долей дочерних обществ.

5.9.4 Незавершенные операции со связанными сторонами

Сальдо операций со связанными сторонами, не завершенных по состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года:

Дебиторская задолженность

в тыс. руб.

Контрагент	На 31 декабря 2025 года	На 31 декабря 2024 года
ООО «МЕРА Русс Медиа»	66 014	1 466 365
ООО «ОККАМ СИ ЭС»	2 373 224	29 356
ООО «ОККАМ ИКС»	527 979	4 440
ООО «ОККАМ»	-	116 346
ООО «ААПС Медиа»	239 980	581 171
ООО «ОККАМ УМ»	-	468
Итого	3 207 197	2 198 146

Кредиторская задолженность

в тыс. руб.

Контрагент	На 31 декабря 2025 года	На 31 декабря 2024 года
ООО «МЕРА Русс Медиа»	1 225 117	1 021 249
ООО «ОККАМ СИ ЭС»	645 088	43 005
ООО «ОККАМ ИКС»	96 382	18 099
ООО «ОККАМ»	74 329	54 329
ООО «ААПС Медиа»	291 122	239 363

Контрагент	На 31 декабря 2025 года	На 31 декабря 2024 года
ООО «Агентство Трафик»	35 205	10 807
ООО «ОККАМ УМ»	16 651	16 651
Прочие	20	-
Итого	2 383 915	1 403 504

5.9.5 Денежные потоки по операциям со связанными сторонами

Денежные потоки по операциям со связанными сторонами в 2025 и 2024 гг.

Поступление денежных средств от связанных сторон*

в тыс. руб.

Контрагент	За 2025 год	За 2024 год
ООО «МЕРА Русс Медиа»	7 833 297	8 619 890
ООО «ОККАМ СИ ЭС»	943 365	51 884
ООО «ОККАМ»	381 604	247 842
ООО «ОККАМ ИКС»	319 116	66 470
ООО «ААПС Медиа»	2 638 344	1 957 026
ООО «Агентство Трафик»	212 329	100 191
ООО «ОККАМ УМ»	468	321 505
Итого	12 328 522	11 364 808

Направление денежных средств связанным сторонам*

в тыс. руб.

Контрагент	За 2025 год	За 2024 год
ООО «ОККАМ СИ ЭС»	34 362	30 888
ООО «МЕРА Русс Медиа»	4 470	65 680
ООО «ОККАМ ИКС»	-	6 117
ООО «ААПС Медиа»	44 156	113 229
Прочие	25 000	-
Итого	107 988	215 915

* Сумма включает обороты агента от имени принципала.

5.9.6 Расчеты с ООО «ОККАМ СИ ЭС» по договору займа с использованием кэш-пулинга

в тыс. руб.

Год	Остаток задолженности перед Обществом по состоянию на 31 декабря, включая сумму начисленных по договору процентов	Поступление денежных средств	Направление денежных средств
2025	40 804	9 816 686	9 507 481
2024	2 300 032	12 246 244	11 711 841

См. также Примечание 5.3, где раскрыта информация об изменении должника.

5.9.7 Поручительства

В 2024-2025 гг. Общество выступило поручителем по банковским кредитам за связанные стороны.

Сумма задолженности по кредитам, полученным на 31 декабря 2025 года, в которых Общество выступает поручителем, представлена задолженностью ООО «ОККАМ СИ ЭС» перед ПАО Сбербанк в размере 12 501 802 тыс. руб. (в т.ч. проценты 101 830 тыс. руб.), также по данному кредиту 100%-ные доли в Обществе находится в залоге. Кроме того, в залоге по данному кредиту находятся 100%-ные в

дочерних компаниях ООО «Амнет» и ООО «Хэлс Медиа Дивижн». Общество несет солидарную ответственность с другими связанными сторонами.

Сумма задолженности по кредитам и займам связанных сторон на 31 декабря 2024 года, где Общество выступило поручителем, перед ПАО Сбербанк составила 9 400 000 тыс. руб. Общество не имело залоговых договоров на 31 декабря 2024 года.

5.9.8 Информация о вознаграждениях, выплачиваемых основному управленческому персоналу

В 2025 и 2024 гг. основному управленческому персоналу были начислены следующие вознаграждения.

в тыс. руб.		
Наименование	За 2025 год	За 2024 год
Краткосрочные вознаграждения (оплата труда, начисленные на нее налоги и иные обязательные платежи, отпуск)	174 496	24 316
Итого	174 496	24 316

5.10 Информация о рисках хозяйственной деятельности

5.10.1 Информация о кредитных рисках

Кредитный риск – это риск того, что Общество понесет финансовые убытки, поскольку контрагенты не выполняют свои обязательства по оплате за выполненные работы или оказанные услуги. Общество подвержено кредитному риску, связанному с его операционной деятельностью, прежде всего, в отношении торговой дебиторской задолженности и финансовой деятельностью, включая депозиты в банках.

Торговая дебиторская задолженность

Управление кредитным риском, связанным с клиентами, осуществляется в соответствии с политикой, процедурами и системой контроля, установленными Обществом в отношении управления кредитным риском, связанным с клиентами. Кредитное качество клиента оценивается на основе подробной формы оценки кредитного рейтинга, исходя из данной оценки определяются индивидуальные лимиты на поставку товаров в кредит. Осуществляется регулярный мониторинг непогашенной дебиторской задолженности клиентов.

Руководство определяет концентрацию риска как процентное соотношение задолженности конкретных заказчиков к общей сумме дебиторской задолженности. Общество оценивает концентрацию риска в отношении торговой дебиторской задолженности как низкую, поскольку ее клиенты расположены в нескольких юрисдикциях, осуществляют свою деятельность в нескольких отраслях и на в значительной степени независимых рынках.

Кроме того, Общество проводит постоянную работу по снижению риска. При заключении договоров с дебиторами Общество в обязательном порядке проводит проверку контрагентов на добросовестность. Еженедельно проводится анализ просроченной дебиторской задолженности. Покупателям рассылаются письма-напоминания о просроченных долгах. В случае длительных задержек с оплатой покупателям блокируется последующее оказание услуг.

Подверженность кредитному риску

Максимальная подверженность кредитному риску на 31 декабря представлена балансовой стоимостью каждого вида активов: Общество подвержено кредитному риску на сумму дебиторской задолженности (см. Примечание 5.2), денежных средств (в т.ч. кэш – пулинг на 31 декабря 2023 года), прочих внеоборотных активов и финансовых вложений. Операции с денежными средствами Общество осуществляет через АО «ТБанк» и ПАО «Сбербанк», имеющих высокие кредитные рейтинги от национальных рейтинговых агентств АКРА и «Эксперт РА».

5.10.2 Информация о рисках ликвидности

Риск ликвидности связан с возможностями Общества своевременно и в полном объеме погасить имеющиеся на отчетную дату финансовые обязательства: кредиторскую задолженность поставщикам и подрядчикам. Общество осуществляет управление риском ликвидности посредством планирования платежей в соответствии с планами руководства. Такой подход позволяет Обществу поддерживать необходимый уровень ликвидности и отказаться от заемных средств.

Кредиторская задолженность подлежит погашению, как правило, не позднее 3 месяцев с даты возникновения.

5.10.3 Информация о рыночных рисках

Рыночный риск – это риск того, что у Общества могут возникнуть неблагоприятные последствия в случае изменения определенных рыночных параметров. Рыночные параметры включают в себя следующие типы риска: риск изменения процентной ставки, риск изменения курсов иностранных валют, риск изменения цен на товары и ценовых индексов и прочие ценовые риски, например, риск изменения цен на долевые инструменты.

Риск изменения процентной ставки

Активы и обязательства Общества в основном имеют фиксированные ставки процента, за исключением займов выданных. Таким образом, руководство считает, что Общество не подвержено риску изменения процентной ставки в отношении его активов и обязательств, за исключением влияния изменения ключевой ставки Центрального Банка РФ на процентные доходы Общества.

Валютный риск

Операции Общества преимущественно номинированы в российских рублях, влияние валютного риска незначительно.

Риски, связанные с изменением валютного регулирования

Внутренний рынок

Риски, связанные с возможностью изменения валютного регулирования, в настоящее время рассматриваются Обществом, как незначительные в связи с ограниченным числом валютных операций.

Внешний рынок

Правовые риски, связанные с изменением валютного регулирования на внешнем рынке, не оказывают существенного влияния на деятельность Общества в связи с незначительным объемом операций Общества на внешнем рынке.

5.10.4 Налогообложение

Российское налоговое, валютное и таможенное законодательство допускает различные толкования и подвержено частым изменениям. Интерпретация руководством Общества положений законодательства применительно к операциям и деятельности Общества может быть оспорена соответствующими региональными или федеральными органами.

В 2025 году имело место дальнейшее внедрение механизмов, направленных против использования низконалоговых юрисдикций и агрессивных структур налогового планирования, введенных в 2015 году. Также изменения в 2025 году коснулись порядка определения недостаточной капитализации.

Указанные изменения, а также последние тенденции в применении и интерпретации отдельных положений российского налогового законодательства указывают на то, что налоговые органы могут занять более жесткую позицию при интерпретации законодательства и проверке налоговых расчетов. Как следствие, налоговые органы могут предъявить претензии по тем сделкам и методам учета, по которым раньше они претензий не предъявляли. В результате, могут быть начислены значительные

налоги, пени и штрафы. Определение сумм претензий по возможным, но не предъявленным искам, а также оценка вероятности неблагоприятного исхода, не представляются возможными. Налоговые проверки могут охватывать три календарных года деятельности, непосредственно предшествовавшие году проверки. При определенных условиях проверке могут быть подвергнуты и более ранние налоговые периоды.

По мнению руководства, по состоянию на 31 декабря 2025 года соответствующие положения законодательства интерпретированы им корректно, и вероятность сохранения положения, в котором находится Общество в связи с налоговым, валютным и таможенным законодательством, является высокой.

5.11 Условные обязательства

По состоянию на отчетную дату Общество не имело условных обязательств в виде судебных разбирательств и разногласий с налоговой инспекцией, имеющих существенное влияние на оценку пользователями бухгалтерской отчетности, также оно не выдавало гарантий и других видов обеспечения обязательств в пользу третьих лиц, за исключением подписанных договоров поручительства в отношении связанных сторон (см. раскрытие 5.9.7 Поручительства).

5.12 События после отчетной даты

Ведение бухгалтерского учета событий после отчетной даты и раскрытие информации о них в отчетности осуществляется Обществом в соответствии с Положением по бухгалтерскому учету «События после отчетной даты» ПБУ 7/98.

На момент составления и подписания отчетности решение о выплате дивидендов принято не было. Изменение процентной ставки, по займу выданному связанной стороне, раскрыто в Примечании 5.3. В январе 2026 года Общество приобрело у связанной стороны 100%-ную долю в ООО «Амнет» за 612 000 тыс.руб.

09 февраля 2026 года произошла смена управляющей компании, осуществляющей доверительное управление ЗКПИФ «ПЛУТОН ФИНАНС» в связи с передачей прав и обязанностей по управлению Фондом новой управляющей компании – Обществу с ограниченной ответственностью «Управляющая Компания Русь Менеджмент» (ИНН 7708770000).

Прочие факты хозяйственной деятельности, которые оказали бы или могли бы оказать влияние на финансовое состояние, движение денежных средств или результаты деятельности организации и которые имели место в период между отчетной датой и датой подписания бухгалтерской отчетности за отчетный год, отсутствуют.

Купреев А.А.

Генеральный директор ООО «Мастер Эд»

