Общество с ограниченной ответственностью
«Муса Моторс энд Борисхоф-4»

ПОЯСНЕНИЯ

К БУХГАЛТЕРСКОМУ БАЛАНСУ И ОТЧЕТУ О ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТАХ

ИНН	**7714485515**
Форма собственности	**Частная**
Отчетная дата	**31.12.2025**
Единицы измерения	**Тыс. руб.**
ОКПО	**98478302**
ОКЕИ	**384**

1. ОСНОВНЫЕ ВИДЫ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

Основным видом деятельности Общества является – деятельность головных офисов (Код ОКВЭД 70.10).

Дополнительным видами деятельности Общества являются:

- ОКВЭД 45.11 Торговля легковыми автомобилями и грузовыми автомобилями малой грузоподъемности;
- ОКВЭД 45.19 Торговля прочими автотранспортными средствами;
- ОКВЭД 45.20 Техническое обслуживание и ремонт автотранспортных средств;
- ОКВЭД 45.31 Торговля оптовая автомобильными деталями, узлами и принадлежностями;
- ОКВЭД 64.20 Деятельность холдинговых компаний;
- ОКВЭД 66.22 Деятельность страховых агентов и брокеров
- ОКВЭД 69.20 Деятельность по оказанию услуг в области бухгалтерского учета, по проведению финансового аудита, по налоговому консультированию.

2. УЧЕТНАЯ ПОЛИТИКА

2.1 Концепция составления бухгалтерской отчетности.

Бухгалтерская (финансовая) отчетность составлена в соответствии с федеральными стандартами.

Бухгалтерская отчетность подготовлена на основе допущения непрерывности деятельности, которое заключается в том, что Общество будет продолжать свою деятельность в обозримом будущем и у него отсутствуют намерения и необходимость ликвидации или существенного сокращения деятельности и, следовательно, обязательства будут погашаться в установленном порядке.

2.2 Допущения, принятые при формировании учетной политики.

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

При формировании учетной политики Общество не допускало допущения, отличные от предусмотренных пунктом 5 ПБУ 1/2008 «Учетная политика организации», а именно:

- активы и обязательства организации существуют обособленно от активов и обязательств собственников этой организации и активов и обязательств других организаций (допущение имущественной обособленности);
- организация будет продолжать свою деятельность в обозримом будущем и у нее отсутствуют намерения и необходимость ликвидации или существенного сокращения деятельности и, следовательно, обязательства будут погашаться в установленном порядке (допущение непрерывности деятельности);
- принятая организацией учетная политика применяется последовательно от одного отчетного года к другому (допущение последовательности применения учетной политики);
- факты хозяйственной деятельности организации относятся к тому отчетному периоду, в котором они имели место, независимо от фактического времени поступления или выплаты денежных средств, связанных с этими фактами (допущение временной определенности фактов хозяйственной деятельности.

В бухгалтерской отчетности раскрываются данные, суммовое выражение которых превышает уровень материальности, составляющий 5% от валюты баланса.

При формировании показателей бухгалтерского учета, а также во всех случаях использования принципа существенности, существенной признается сумма, отношение

которой к общему итогу соответствующих данных за отчетный год составляет не менее 5%. В целях ПБУ 22/2010 «Исправление ошибок в бухгалтерском учете и отчетности» ошибка признается существенной, если она в отдельности или в совокупности с другими ошибками за один и тот же отчетный период может повлиять на экономические решения пользователей, принимаемые ими на основе бухгалтерской отчетности, составленной за этот отчетный период. Существенной признается ошибка, в результате исправления которой валюта баланса или итоговый показатель отчета о прибылях и убытках и других форм бухгалтерской и налоговой отчетности изменится более чем на 5%.

Организация квалифицирует отсутствие технической возможности удалить из форм бухгалтерской отчетности сроки с отсутствующими показателями как обстоятельства, предусмотренные п.66 (б) ФСБУ 4/2023 как исключение из общего правила о неуказании в отчетности отсутствующей информации. Организация приводит в бухгалтерской отчетности строки с нулевыми значениями, проставляя по отсутствующим показателям прочерки, если эти строки приводятся в формате ГИРБО.

2.3 Изменение учетной политики, обусловленное изменением законодательства.

В связи с вступлением в силу с 1 января 2025 г. ФСБУ 4/2023 «Бухгалтерская (финансовая) отчетность», организация внесла изменения в Учетную политику на 2025 год.

Были внесены изменения в части:

- представления бухгалтерской отчетности;
- изменения представления следующих статей в бухгалтерской отчетности:

- долгосрочная дебиторская задолженность раскрывается в составе внеоборотных активов;

- показатели прочих доходов и прочих расходов, связанные с одним или несколькими аналогичными фактами хозяйственной жизни (курсовые разницы) зачитываются в отчете о финансовых результатах (ранее представлялись развернуто);

• утверждения формата пояснений к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах.

В связи с изменением способа учета организации в части курсовых разниц были внесены изменения в соответствующие показатели на 31 декабря 2024 года в Отчете о финансовых результатах:

Статья отчета о финансовых результатах	За 2024 г. (до пересчета)	За 2024 г. (после пересчета)	Отклонение
2340 «Прочие доходы»	224 516	-	(224 516)
2350 «Прочие расходы»	(312 058)	(87 542)	224 516

2.4 Финансовые вложения

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

Единицей бухгалтерского учета финансовых вложений признается:

- для вкладов в уставный капитал других организаций – вклад в уставный капитал каждой организации,
- по займам – заем, предоставленный по одному договору (одной сделке).

Финансовые вложения принимаются к бухгалтерскому учету по фактическим затратам на приобретение.

В бухгалтерском балансе финансовые вложения, по которым не определяется текущая рыночная стоимость, отражаются по первоначальной стоимости за минусом резерва под обесценение.

Общество осуществляет проверку финансовых вложений на обесценение ежегодно по состоянию на 31 декабря отчетного года.

При наличии устойчивого существенного снижения стоимости финансовых вложений, по которым не определяется рыночная стоимость, Общество образует резерв под обесценение финансовых вложений.

При выбытии активы списываются по первоначальной стоимости каждой единицы финансовых вложений.

2.5 Дебиторская и кредиторская задолженность

Кредиторская и дебиторская задолженность, в том числе в бюджет и внебюджетные фонды, оценивается Обществом с учетом начисленных пени и штрафов, причитающихся к уплате на конец отчетного периода.

Задолженность учитывается по контрагентам, договорам и срокам возникновения.

2.6 Денежные средства и денежные эквиваленты. Отчет о движении денежных средств

Денежные эквиваленты представляют собой краткосрочные (до трех месяцев) высоколиквидные инструменты, подверженные незначительному риску изменения их стоимости. При соблюдении указанных условий к денежным эквивалентам Общества относятся:

- депозиты до востребования;
- краткосрочные депозиты банков с фиксированным сроком востребования на следующий банковский день после размещения депозита.

Денежные потоки, которые формируют доходы по депозитам, относящимся к денежным эквивалентам, классифицируются как прочие денежные потоки от текущей деятельности.

Когда поступления от одних лиц обусловливают соответствующие выплаты другим лицам, такие денежные потоки отражаются в Отчете о движении денежных средств свернуто.

2.7 Выручка, прочие доходы

Учет выручки и прочих доходов ведется Обществом в соответствии с ПБУ 9/99 «Доходы организации».

Доходы признаются в том отчетном периоде, в котором они возникли, независимо от фактического поступления денежных средств, имущества или имущественных прав.

Дивиденды полученные признаются как доходы по обычным видам деятельности, в силу того что в организациях, предметом деятельности которых является участие в уставных капиталах других организаций, выручкой считаются поступления, получение которых связано с этой деятельностью. Выручка в виде дивидендов признается доходом на дату принятия решения о выплате дивидендов.

Прочие доходы признаются по мере их образования (выявления) в следующем порядке:

- курсовые разницы – в том отчетном периоде, к которому относится дата исполнения обязательств по оплате или за который составлена бухгалтерская отчетность;
- проценты к получению – в том отчетном периоде, в котором они имели место, независимо от фактического поступления денежных средств, иного имущества;

2.8 Управленческие расходы, прочие расходы

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

Расходы признаются в том отчетном периоде, к которому они относятся, независимо от времени фактической выплаты денежных средств и (или) иной формы их оплаты.

Расходы организации в зависимости от их характера, условий осуществления и направлений деятельности организации подразделяются на:

- расходы по обычным видам деятельности;
- прочие расходы.

Управленческие (общехозяйственные) расходы отражаются на счете 26 и ежемесячно списываются в полной сумме на расходы отчетного периода.

Расходы, отличные от расходов по обычным видам деятельности, считаются прочими расходами. К прочим расходам относятся:

- курсовые разницы;
- сумма процентов по кредиторской задолженности;
- иные расходы.

2.9 Учет отложенных налоговых активов и обязательств

Учет отложенных налоговых активов и обязательств ведется в соответствии с ПБУ 18/02 «Учет расчетов по налогу на прибыль» методом отсрочки.

При составлении бухгалтерского баланса суммы отложенных налоговых активов (далее по тексту – «ОНА») и отложенные налоговые обязательства (далее по тексту – «ОНО») отражаются развернуто по соответствующим строкам баланса в активе и пассиве, соответственно. Если временные разницы относятся к одной строке бухгалтерского баланса, то ОНА и ОНО в бухгалтерском балансе показываются свернуто.

2.10 Налог на прибыль

Доходы для целей налогообложения признаются в том отчетном периоде, когда они имели место, независимо от фактического поступления денежных средств, иного имущества или имущественных прав (по методу начисления).

Расходы признаются в том отчетном налоговом периоде, в котором эти расходы возникали исходя из условий сделок. Работы (услуги) признавались оказанными в момент подписания акта выполненных работ, оказанных услуг.

Сумма налога на прибыль, определяемая исходя из бухгалтерской прибыли (убытка) и отраженная в бухгалтерском учете независимо от суммы налогооблагаемой прибыли (убытка), является условным расходом (условным доходом) по налогу на прибыль.

Условный расход (условный доход) по налогу на прибыль равняется величине, определяемой как произведение бухгалтерской прибыли, сформированной в отчетном периоде, на ставку налога на прибыль, установленную законодательством Российской Федерации о налогах и сборах и действующую на отчетную дату.

Условный расход (условный доход) по налогу на прибыль учитывается в бухгалтерском учете на обособленном субсчете по учету условных расходов (условных доходов) по налогу на прибыль к счету по учету прибылей и убытков.

Текущим налогом на прибыль признается налог на прибыль для целей налогообложения, определяемый исходя из величины условного расхода (условного дохода), скорректированной на суммы постоянного налогового расхода, увеличения или уменьшения отложенного налогового актива и отложенного налогового обязательства отчетного периода.

Задолженность по налогам и сборам отражается в отчетности в составе кредиторской и дебиторской задолженности.

2.11 Активы, обязательства, доходы, расходы, выраженные в иностранной валюте

Активы и обязательства Общества, выраженные в иностранной валюте, отражаются в бухгалтерской отчетности по курсу, установленному ЦБ РФ на отчетную дату. Курсовые разницы подлежат включению в состав прочих доходов или расходов в том отчетном периоде, к которому относится дата исполнения обязательств, движения денежных средств или в последний день отчетного месяца.

Курсы иностранных валют к рублю Российской Федерации, установленные ЦБ РФ на отчетные даты рассматриваемых периодов, приведены ниже:

Курсы валют

Наименование показателя	На 31 декабря 2025 г.	На 31 декабря 2024 г.	На 31 декабря 2023 г.
Евро	92,0938	106,1028	99,1919

3. ИНФОРМАЦИЯ В ОТНОШЕНИИ СУЩЕСТВЕННЫХ СТАТЕЙ БУХГАЛТЕРСКОЙ ОТЧЕТНОСТИ

3.1 Финансовые вложения

тыс. руб.

Наименование показателя	Период	На начало периода	На конец периода
Долгосрочные финансовые вложения – всего	**за 2025 г.**	**981 697**	**981 697**
	за 2024 г.	**981 697**	**981 697**
Вклады в уставные капиталы других обществ	за 2025 г.	981 697	981 697
	за 2024 г.	981 697	981 697
Краткосрочные финансовые вложения – всего	**за 2025 г.**	**6 000**	**3 500**
	за 2024 г.	**6 000**	**6 000**
Займы, выданные связанным сторонам	за 2025 г.	6 000	3 500
	за 2024 г.	6 000	6 000
Финансовых вложений – итого	**за 2025 г.**	**987 697**	**985 197**
	за 2024 г.	**987 697**	**987 697**

По состоянию на 31.12.2025г., 31.12.2024 г. и 31.12.2023 г. у Общества нет финансовых вложений, по которым определяется текущая рыночная стоимость. По состоянию на 31.12.2025 г., 31.12.2024 г. и 31.12.2023 г. Общество не выявило признаков устойчивого снижения стоимости финансовых вложений, и, в связи с этим резерв под обесценение финансовых вложений не создавался.

По условиям соглашения о продаже бизнеса финансовые вложения по вкладам в уставные капиталы других обществ находятся в залоге у «Инчкейп Интернешнл Групп БВ» (Нидерланды) до момента полной оплаты кредиторской задолженности, которая по состоянию на отчетную дату не была произведена. «Инчкейп Интернешнл Групп БВ» имеет колл-опцион, который дает «Инчкейп Интернешнл Групп БВ» право выкупить инвестиции обратно по рыночной стоимости в течение 7 лет после продажи, либо до момента полного погашения задолженности – в зависимости от того, что наступит позднее.

Заем, выданный Борисхоф Холдингу, с целью пополнения оборотных средств, был возвращен.

3.2 Кредиторская задолженность

тыс. руб.

Наименование показателя	Период	На начало периода	На конец периода
Долгосрочная кредиторская задолженность – всего	**за 2025 г.**	**330 825**	-
	за 2024 г.	**606 853**	**330 825**
Расчеты с прочими кредиторами	за 2025 г.	330 825	-
	за 2024 г.	606 853	330 825
Краткосрочная кредиторская задолженность – всего	**за 2025 г.**	**1 025 992**	**1 197 602**
	за 2024 г.	**636 865**	**1 025 992**
Расчеты с прочими кредиторами	за 2025 г.	1 025 992	1 197 602
	за 2024 г.	636 865	1 025 992
Итого	**за 2025 г.**	**1 356 817**	**1 197 602**
	за 2024 г.	**1 243 718**	**1 356 817**

Краткосрочная кредиторская задолженность представлена главным образом задолженностью перед «Инчкейп Интернешнл Групп БВ» в сумме 1 170 451 тыс. руб. за приобретение долевых инвестиций, отраженных в составе финансовых вложений (см. Раздел 3.1) с учетом начисленных процентов. Задолженность обеспечена залогом финансовых вложений в форме вкладов в уставные капиталы других обществ и отдельными объектами основных средств этих обществ, выражена в евро, имеет процентную ставку в 2% на сумму просроченной задолженности и срок погашения последнего транша до 31.12.2026 г., с уплатой согласно графику в конце каждого календарного года.

Просроченная задолженность составляет по состоянию на 31.12.2025г. - 1 170 451 тыс. руб., 31.12.2024г. - 1 323 406 тыс. руб.

Начисленные проценты отражаются в составе краткосрочной кредиторской задолженности и на 31.12.2025 составили 81 582 тыс. руб. (на 31.12.2024 г.: 68 902 тыс. руб.) с учетом переоценки в связи с изменением курса валют.

Погашение в адрес кредитора по установленному на дату заключения договора купли-продажи долевых инвестиций графику в 2025 году и 2024 году не было осуществлено. В соответствии с договором купли-продажи доли от 20.05.2022. задолженность должна быть полностью погашена 31.12.2026, поэтому вся кредиторская задолженность показана как краткосрочная.

В отношении краткосрочной кредиторской задолженности руководство Общества оценивает требование и возможность ее погашения в краткосрочной перспективе как маловероятные.

3.3 Прочие доходы и расходы

Расшифровка прочих доходов и расходов представлена ниже:

Прочие доходы

тыс. руб.

Наименование показателя	За 2025 г.	За 2024 г.
Положительные курсовые разницы (свернуто)	179 242	-
Итого	**179 242**	**-**

Прочие расходы

тыс. руб.

Наименование показателя	За 2025 г.	За 2024 г.
Отрицательные курсовые разницы (свернуто)	-	(87 542)
Прочие расходы	(830)	-

Итого	**(830)**	**(87 542)**

3.4 Налог на прибыль

В учете организации существует разница между бухгалтерской прибылью (убытком) и налогооблагаемой прибылью (убытком) отчетного периода, образовавшаяся в результате применения различных правил признания доходов и расходов, которые установлены в нормативных правовых актах по бухгалтерскому учету и законодательством Российской Федерации о налогах и сборах, которая состоит из постоянных и временных разниц, а именно вычитаемые временные разницы, образующие отложенные налоговые активы, вызваны следующими факторами: различным порядком учета курсовых разниц и бухгалтерском и налоговом учете и убытком по налоговому учету, сформировавшемуся в текущем отчетном году и в предыдущих периодах, а именно:

- постоянные разницы обусловлены наличием расходов, не признаваемых в налоговом учете;

- вычитаемые временные разницы, образующие отложенные налоговые активы, вызваны следующими факторами: различным порядком признания расходов и доходов по курсовым разницам по переоценке валютных обязательств на дату 31.12.2025.

Расшифровка расчетов по ПБУ 18/02

тыс. руб.

Наименование показателя	За 2025 г.	За 2024 г.
Убыток до налогообложения	156 094	(110 905)
Условный доход по налогу на прибыль	39 024	22 181
Постоянные разницы	3 440	(5 605)
Вычитаемые временные разницы (отложенный налоговый актив)	(42 452)	(16 623)
в том числе: *обусловленные зачетом налоговых убытков прошлых лет*	*12*	*47*
Отложенный налог на прибыль, обусловленный изменением применяемой налоговой ставки	-	(24 916)
Текущий налог на прибыль по налоговой декларации	**(12)**	**(47)**
Отложенный налог на прибыль, обусловленный возникновением (погашением) временных разниц в отчетном периоде	**(42 452)**	**41 539**

Расшифровка отложенных налоговых активов

тыс. руб.

ОНА по видам вычитаемых временных разниц	На 31 декабря 2025 г.	На 31 декабря 2024 г.
Разницы по кредиторской задолженности	79 654	122 093
Убыток текущего отчетного года и прошлых лет	2 475	2 487

Итого	**82 129**	**124 580**

3.5 Денежные средства

По состоянию на 31.12.2025г. и 31.12.2024г. денежные средства представлены остатком по рублевому расчетному счету.

Существенные денежные потоки между Организацией и зависимым обществом ООО Борисхоф Холдинг составили:

- в части текущих денежных потоков платежи за услуги составили 209 тыс. руб. (в 2024г. – 209 тыс. руб.);
- в части инвестиционных денежных потоков поступления от погашения займа составили 2 500 тыс. руб., погашение процентов по займу составили 937 тыс. руб. (в 2024г. 872 тыс. руб.).

В 2024гг. Организация ошибочно квалифицировала полученные проценты по выданному займу как денежные потоки от текущих операций. В связи с этим были изменены входящие остатки следующим образом:

№пп	Строка отчета	Код строки	31.12.24 до изменения	31.12.24 после изменения	Корректировка
1	2	3	4	5	6=5-4
1	Поступления всего	4110	872	-	(872)
2	Прочие поступления	4119	872	-	(872)
3	Сальдо денежных потоков от текущих операций	4100	478	(394)	(872)
4	Поступления всего	4210	-	872	872
5	дивидендов, процентов по долговым финансовым вложениям и аналогичных поступлений от долевого участия в других организациях	4214	-	872	872
6	Сальдо денежных потоков от инвестиционных операций	4200	-	872	872

4. ИНАЯ ИНФОРМАЦИЯ

4.1 Общая информация об Обществе

Полное наименование Общества – Общество с ограниченной ответственностью «Муса Моторс энд Борисхоф-4». Сокращенное наименование Общества – ООО «ММ энд БХ-4».

Юридический адрес Общества: 123290, г. Москва, вн. тер. г. муниципальный округ Хорошевский, ул. 2-я Магистральная, д. 18, этаж 3, кабинет 16.

Общество с ограниченной ответственностью «Муса Моторс энд Борисхоф-4» зарегистрировано в Едином государственном реестре юридических лиц 16.05.2022 г. за основным государственным регистрационным номером 1227700277958.

Деятельность Общества не лицензируется.

Общество не имеет филиалов и представительств.

Среднесписочная численность персонала Общества за 2025 и 2024 годы составила 1 человек.

4.2 Организация бухгалтерского учета

Ответственность за организацию бухгалтерского учета, соблюдение законодательства при выполнении хозяйственных операций несет генеральный директор Общества.

С апреля 2023 г. бухгалтерский учет Общества осуществляется компанией ООО «Северсталь - Центр Единого Сервиса» (150047, Ярославль, ул. Угличская, д.39, пом. 401) путем передачи данных функций на аутсорсинг.

Бухгалтерский учет ведется в соответствии с Планом счетов бухгалтерского учета финансово-хозяйственной деятельности предприятий и Инструкции по его применению, утвержденным приказом Министерства финансов РФ от 31.10.2000 г. № 94н, федеральными стандартами по бухгалтерскому учету (далее по тексту – «ФСБУ») и положениями по бухгалтерскому учету (далее по тексту – «ПБУ») в программе «1С Предприятие».

Регистры бухгалтерского учета, предназначенные, в соответствии со ст. 10 Федерального закона от 06.12.2011 г. № 402-ФЗ, для систематизации и накопления информации ведутся автоматизированным способом с применением программного обеспечения – программа «1С Предприятие».

4.3 Связанные стороны

Единственный участник и бенефициарный владелец ООО «Муса Моторс энд Борисхоф-4»: Никулина М.Н. (ИНН - 780242454892) – 100%.

Связанными сторонами Общества являются:

Наименование компании	Характер отношений
ООО «БорисХоф Холдинг»	Общество, на которое Общество оказывает значительное влияние – владение долей компании в размере 20%
ООО «БорисХоф 1»	Общество, на которое Общество оказывает значительное влияние – владение долей компании в размере 20%
ООО «Конкорд»	Общество, на которое Общество оказывает значительное влияние – владение долей компании в размере 20%
ООО «БорисХоф Т»	Общество, на которое Общество оказывает значительное влияние – владение долей компании в размере 20%

В результате продажи «Инчкейп ПиЭлСи» бизнеса в Российской Федерации непосредственными собственниками организаций, указанных выше, являются Общество, ООО «Муса Моторс энд Борисхоф-1», ООО «Муса Моторс энд Борисхоф-2» и ООО «Муса Моторс энд Борисхоф-3». Указанные компании принадлежат физическим лицам, которые также осуществляют общее управление всеми организациями, указанными выше. В

соответствии с соглашением о продаже бизнеса и связанными с ним другими положениями данная группа физических лиц совместно контролирует общества, указанные выше, и имеет коллективные полномочия определять финансовую и операционную политику каждого из этих обществ таким образом, чтобы получать выгоды от их деятельности без ограничения срока таких полномочий.

Платежи производятся денежными средствами в срок не более 6 месяцев с даты реализации.

Займы и проценты по ним выдаются и погашаются денежными средствами в срок, установленный договором.

Операции со связанными сторонами (обществами, на которые Общество оказывает существенное влияние) за 2025 год

Вид операции	**Дебиторская (кредиторская) задолженность на начало**	**Начислено за период**	**Погашено за период**	**Дебиторская (кредиторская) задолженность на конец**
Закупка товаров, работ, услуг*	(28)	(209)	(209)	(28)
Займы выданные (без учета процентов)	6 000		(2 500)	3 500
Проценты по займам выданным	127	792	(880)	39
Замена стороны по обязательствам	(31 246)	(3 300)	7 426**	(27 120) -
Дивиденды к получению, руб.коп.	-	57 420,00	(57 420,00)	-

**включая НДС*

*** курсовая разница*

Операции со связанными сторонами (обществами, на которые Общество оказывает существенное влияние) за 2024 год

Вид операции	**Дебиторская задолженность на начало**	**Начислено за период**	**Погашено за период**	**Дебиторская (кредиторская) задолженность на конец**
Закупка товаров, работ, услуг*	(29)	(209)	210	(28)
Займы выданные (без учета процентов)	6 000	-	-	6 000
Проценты по займам	59	940	(872)	127

Замена стороны по обязательствам	(29 611)	(1 635)**	-	(31 246)

**включая НДС*

***курсовая разница*

Вознаграждение управленческому персоналу в 2025 – 2024гг. не начислялось.

4.4 Чистые активы

Показатель	**31.12.2025**	**31.12.2024**	**31.12.2023**
Уставный капитал	**10**	**10**	**10**
Чистые активы	**(130 096)**	**(243 726)**	**(166 137)**

Отрицательные чистые активы обусловлены получением убытка исключительно вследствие изменения курса валюты, в которой выражена кредиторская задолженность за приобретенные доли. Стоимость долей, рассчитанная по чистым активам, значительно превышает их балансовую стоимость, что позволит погасить обязательства за счет получения дивидендов, сумма которых потенциально превышает сумму обязательств.

4.5 Существенные риски

В процессе своей обычной деятельности Общество подвергается определенным рискам, основными из которых являются валютный риск и риск ликвидности. У Общества отсутствует формализованная политика управления рисками. Тем не менее, проводится активный мониторинг рисков и, в случае необходимости, оперативно предпринимаются соответствующие меры.

4.5.1 Валютный риск

Общество подвергается валютному риску в той степени, в какой существует несоответствие между валютами, в которых выражены операции Общества и его функциональной валютой – российским рублем.

Подверженность валютному риску

тыс. руб.

Выражены в Евро	**На 31 декабря 2025 г.**	**На 31 декабря 2024 г.**	**На 31 декабря 2023 г.**
Краткосрочная кредиторская задолженность	1 197 571	1 023 827	636 865
Долгосрочная кредиторская задолженность	-	330 825	606 853
Итого подверженность	**1 197 571**	**1 354 652**	**1 243 718**

4.5.2 Риск ликвидности

Риск ликвидности состоит в отсутствии способности своевременно погашать свои обязательства. Несмотря на значительное превышение суммы краткосрочных обязательств Общества над оборотными активами по состоянию на 31.12.2025 г., 31.12.2024 г. и 31.12.2023 г., Общество рассматривает риск ликвидности как управляемый, так как Общество планирует погашать свои обязательства за счет потоков от дивидендов, которые по оценке руководства представляются достаточными для покрытия существующих

обязательств. Кроме того, Обществом по состоянию на 31.12.2025 г. были достигнуты договоренности с «Инчкейп Интернешнл Групп БВ» об отсрочке платежа по договору. Санкции за просрочку платежей по состоянию на 31.12.2025 г. и 31.12.2024 г. не применялись. Общество находится в процессе определения возможных вариантов осуществления платежей в текущих экономических условиях, описанных в п. 4.6 настоящих Пояснений.

4.6 Условия ведения деятельности в Российской Федерации

Общество осуществляет свою деятельность преимущественно 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 поддержанию устойчивости российской экономики, финансового сектора и граждан.

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 и ключевой ставки, сокращение объема иностранных и внутренних прямых инвестиций, сложности в осуществлении выплат для российских эмитентов еврооблигаций, а также существенное снижение доступности источников долгового финансирования. В 2025 году произошло снижение ключевой ставки с 21% на 31 декабря 2024 года до 16% на 31 декабря 2025 года.

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, санкции могут иметь существенное отрицательное влияние на российскую экономику.

Представленная бухгалтерская отчетность 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.

4.7 СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ

Существенных событий после отчетной даты не выявлено.

Генеральный директор
Никулина М.Н. _____

«26» марта 2026г.