ПУБЛИКАЦИЯ / RU

Кипрский узел Багдасарянса: Матюха, Мазепа, Ушерович, Плотица и миллиарды за фасадом

Опубликовано 26.11.2026 · Обновлено 26.11.2026

Багдасарянс, Матюха, Мазепа, Ушерович и Плотица: Broxner, Trimgo, новый владелец «Атлетікс» и судебный спор. Большой разбор документов.



Редакционный коллаж по четырём предоставленным портретам. Совместная сцена создана искусственно и не является документальной фотографией.

Один корпоративный отчёт связывает Артурса Багдасарянса с Игорем Мазепой. Кипрский справочник указывает его среди директоров Broxner — компании, о поставках которой в Россию писал The Insider. Украинская карточка «Атлетікс» называет Багдасарянса конечным бенефициаром бизнеса с миллиардной выручкой. Но чем внимательнее читаешь документы, тем меньше эта история похожа на простую цепочку из громкого заголовка.

Мы нашли три обстоятельства, которые меняют картину. Broxner PLC ещё в ноябре 2025 года переименовали в Broxner LTD. Прямым владельцем «Атлетікс» в доступной сейчас карточке указана уже украинская «Ментрок Інвест», а не кипрская Polintor. Наконец, связка Trimgo–Broxner стала предметом судебного спора: ДБР использовало её в своей аргументации, однако суд первой инстанции не признал приведённые сведения достаточным доказательством российского контроля над конкретной компанией Favbet.

За этой историей действительно стоят компании, большие обороты, инвестиционный бизнес, игорный рынок и российское железнодорожное направление. Однако участие в совете директоров, конечное владение и организация запрещённой поставки — разные обстоятельства. Чтобы установить последнее, недостаточно нарисовать стрелки между знакомыми фамилиями.

Это самостоятельный разбор документов и открытых корпоративных данных. Отправной точкой стала публикация «РуМафии» об Артурсе Багдасарянсе, Андрее Матюхе, Игоре Мазепе, Борисе Ушеровиче и Илье Плотице. Её обвинительные выводы мы не принимаем за установленные факты: проверяем, какие связи подтверждаются непосредственно, какие заявлены другими редакциями, а какие остаются спорными. [1]

Подготовлено 26 ноября 2026 года. Сведения реестровых агрегаторов приводятся с ограничениями их актуальности; судебный акт рассматривается в пределах конкретного административного спора. Публикация не утверждает, что все перечисленные лица вместе совершили преступление.

Кипрский узел: почему эта история заслуживает большего, чем перепечатка

Внешне сюжет устроен почти идеально для скандала. Есть малопубличный директор, несколько иностранных компаний, известные украинские предприниматели и бизнесмены из российского железнодорожного сектора. Любую найденную связь легко объявить частью

общей конструкции. Сложнее установить, в какой момент корпоративное пересечение становится управлением, управление — операцией, а операция — нарушением конкретного запрета.

Наше расследование начинается с этого разрыва. Участие двух людей в одном совете директоров можно подтвердить отчётом. Заявленное владение украинским обществом — сопоставить с реестровой карточкой. Переименование — найти в официальном бюллетене. Для вывода об обходе санкций нужен иной набор фактов: товар, дата, участники сделки, получатель и применимое ограничение.

Разница особенно важна, когда публичная конструкция соединяет события разных лет. Совместная работа в 2020–2021 годах не доказывает координацию поставок в 2024-м. Выручка компании за 2025 год не превращается в цену её приобретения в 2026-м. Старое название юридического лица не исчезает из документов после переименования, но и не должно без оговорки подаваться как текущее.

Именно поэтому наиболее интересная часть этой истории оказалась не в наборе эпитетов про «номиналов». Она находится в сопоставлении дат и ролей. Там обнаруживаются и реальные точки пересечения, и существенные возражения против слишком прямолинейного обвинения, и новые обстоятельства, которых исходная публикация не объясняет.

Артурс Багдасарянс и Игорь Мазепа: связь, которую подтверждает отчёт

Самый определённый первичный документ в этой части истории — *Disclosure and Market Discipline Report 2020* компании Concorde Investments (Cyprus) Ltd. В разделе 2.8 и таблице 3 перечислены Arturs Bagdasarjans и Igor Mazepa. Первый обозначен как независимый неисполнительный директор, второй — как неисполнительный директор. [2]

Далее в отчёте указано, что Мазепа, Алик Исраилоф и Багдасарянс покинули совет 31 мая 2021 года. Таким образом, совпадение фамилий здесь не строится на одинаковом адресе или предположении автора: люди перечислены в документе одной компании. Но вывод должен сохранять временные границы этого документа.

Отчёт подтверждает корпоративное пересечение. Он не устанавливает, что Мазепа руководил Broxner, финансировал её поставки или контролировал все последующие компании Багдасарянса. Чтобы перейти от одной связи к другой, потребовались бы

дополнительные сведения об участии в капитале, распоряжениях, денежных потоках или конкретных сделках.

Есть и терминологическая деталь, которую часто теряют в перепечатках. Неисполнительный директор — это обозначение функции в органе управления; оно не равно указанию на единственного собственника. Слово «независимый» отражает статус, заявленный в данном отчёте, а не редакционную оценку всех отношений человека. Перевод этих ролей в универсальную формулу «подставной хозяин» уже потребовал бы отдельного обоснования.

Официальная биографическая страница Concorde Capital представляет Игоря Мазепу как основателя и генерального директора инвестиционной компании. Мы используем её для идентификации публичной фигуры и контекста карьеры, а не как подтверждение заявлений о санкционных нарушениях. Схожесть названий Concorde Capital и Concorde Investments также не освобождает от проверки конкретного юридического лица. [3]

Получается важная исходная точка: у Багдасарянса и Мазепы был документально зафиксированный общий корпоративный эпизод. Дальнейшее расследование должно искать продолжение этой связи, а не автоматически распространять её на весь бизнес каждого участника.

Broxner: компания, которая уже сменила название

В карточке CompaniesRegistry.cy для Broxner указан регистрационный номер **HE 407739** и дата создания 6 марта 2020 года. В доступной версии справочника среди должностных лиц перечислены Arturs Bagdasarjans и Marinos Ioannou, а также секретарь Eirene Mpitsinasbeli. Сервис предупреждает, что сведения могли устареть; указанная дата обновления этой записи — октябрь 2025 года. Это коммерческий справочник, а не полученная редакцией свежая заверенная выписка кипрского регистратора. [4]

Но официальный бюллетень Кипра даёт дополнительный проверяемый факт. В выпуске от 5 декабря 2025 года, в разделе переименований, для HE 407739 зафиксирована замена названия **BROXNER PLC на BROXNER LTD**. Дата изменения — **26 ноября 2025 года**. [5]

Это не предположение о тайной реорганизации и не доказательство уничтожения следов. Само изменение названия опубликовано государством. Однако для проверки истории оно принципиально: документы с обозначениями PLC и LTD могут относиться к одному юридическому лицу, если совпадает регистрационный номер. И наоборот, одного похожего названия недостаточно, чтобы объединить разные компании.

Отсюда возникает первое содержательное отличие нашего разбора от исходного сюжета. Нельзя обсуждать Broxner в ноябре 2026 года так, будто корпоративная карточка октября 2025-го без изменений описывает настоящее. Директорский состав, владельцы, название и статус компании нужно проверять каждый на свою дату. Переименование не делает старую информацию ложной, но требует исторической подписи.

Номер HE 407739 помогает сохранить непрерывность проверки. Он позволяет сопоставить старое упоминание Broxner PLC, запись в бюллетене и последующие сведения Broxner LTD. Именно такие идентификаторы удерживают расследование на документах, когда публичные тексты продолжают годами копировать одно и то же название.



События относятся к разным компаниям и периодам. Хронология показывает проверяемые даты, а не доказывает существование единого преступного плана.

«Атлетікс»: в цепочке появился новый прямой владелец

В украинской части истории используется общество **ТОВ «АТЛЕТІКС», ЕГРПОУ 44183910**. Именно код, а не бытовое написание «Атлетикс» или «Атлетікс», позволяет найти нужное юридическое лицо. Его основной вид деятельности связан с оптовой торговлей одеждой и обувью. [6]

История изменений в Опендатаботе показывает вступление Polintor Ventures Limited вместо Felix Trade Pte. Ltd. 11 июня 2026 года. Следующим днём отражены смена руководителя и внесение Артурса Багдасарянса в качестве конечного бенефициара. Это точнее общего утверждения, будто все перечисленные изменения произошли одним действием в один день.

Однако в доступной 26 ноября карточке прямым владельцем 100% указана уже **ТОВ «МЕНТРОК ІНВЕСТ»**. Polintor присутствует в истории как выбывший участник. При этом конечным бенефициаром самой «Атлетікс» по-прежнему назван Багдасарянс. Точная дата последней замены прямого владельца в бесплатном отображении скрыта: мы не придумываем её и не подставляем вместо неё июньскую дату.

Это меняет предмет проверки. Одной фразы «украинская компания принадлежит кипрской Polintor» уже недостаточно для описания текущей карточки. Необходимо выяснять, как появилась украинская промежуточная компания, когда произошло изменение и каким документом обосновано сохранение прежнего конечного бенефициара.

Здесь нет автоматического вывода о фиктивности сделки. Прямая доля может передаваться при обычной реструктуризации, приобретении бизнеса или иной законной операции. Но именно документ о передаче корпоративных прав способен объяснить разницу между исторической и текущей структурой. Заголовок, который продолжает описывать только Polintor, эту новую часть истории пропускает.

«Ментрок Інвест»: дополнительное звено и несовпадение карточек

У «Ментрок Інвест» собственный идентификатор — **43921821**. В её доступной карточке указаны владение «Атлетікс» и Виталий Высоцкий как собственник и конечный бенефициар самой «Ментрок Інвест». Данные этой карточки необходимо читать отдельно от сведений о конечном владельце дочернего общества. [7]

Получается несогласованность публичной картины: одна карточка сохраняет Багдасарянса в качестве конечного бенефициара «Атлетікс», другая называет иного конечного владельца её прямого участника. Это наблюдение о содержимом двух доступных записей. Оно не доказывает, кто фактически контролирует бизнес, и не позволяет объявить одного из людей «подставным».

Возможные объяснения требуют проверки: разные даты обновления, неполнота раскрытия, особенности оформления перехода прав или иное основание контроля. Выбрать одно без актуальных регистрационных документов и структуры владения нельзя. Важнее

зафиксировать сам вопрос, чем искусственно сделать схему гладкой.

Именно здесь у расследования появляется собственная фактура. Мы не повторяем утверждение об уже найденной «прокладке», а показываем новое звено и конкретное несовпадение, которое нужно объяснить. Для полноценного ответа необходимы сопоставимые по дате выписки и документальное основание указания конечного владельца.

Почти два миллиарда выручки — и резкое падение прибыли

В финансовой части исходная публикация выделяла масштаб «Атлетікс». Мы сопоставили данные за два года в доступной карточке Опендатабота. Важно различать выручку, чистую прибыль и цену корпоративной сделки: это разные показатели. Показанная сервисом величина прогноза на 2026 год также не является годовым фактическим доходом.

Показатель «Атлетікс»	2024 год	2025 год
Выручка	1 836 947 000 грн	1 963 058 000 грн
Чистая прибыль	353 083 000 грн	44 952 000 грн
Чистая рентабельность: прибыль / выручка	19,22%	2,29%

Расчёт по этим показателям даёт рост выручки примерно на 6,87% при снижении чистой прибыли примерно на 87,27%. Это существенная перемена в экономическом результате. Но сама по себе она не объясняет причину: по одной сводной карточке нельзя установить ни вывод средств, ни искусственное занижение прибыли, ни происхождение капитала.

Здесь особенно важна последовательность дат. Финансовый результат относится к 2025 году, а переход к Polintor и появление Багдасарянса в истории карточки — к июню 2026-го. Поэтому приписывать ему падение прибыли на основании этих двух строк было бы ошибкой. Для вывода о влиянии новых владельцев нужен период их участия и соответствующая отчётность.

Что может объяснить снижение прибыли при росте продаж? Изменение себестоимости, операционных расходов, финансового результата, разовые списания или другие статьи. Это не установленные нами причины, а направления анализа отчёта о финансовых результатах и пояснений. Публичный вопрос должен быть именно об объяснении показателя, а не о заранее

придуманной сумме «отмытых» денег.

Оборот почти в два миллиарда показывает масштаб хозяйственной деятельности. Он не доказывает, что вся эта сумма принадлежит бенефициару, поступила из России или была ценой приобретения. Если смешать эти значения в одном абзаце, получится скандальная арифметика без экономического смысла.



Данные Опендатабота; проценты рассчитаны редакцией. Две панели имеют разные шкалы. Отчётный период предшествует изменениям владельцев в июне 2026 года.

Polintor Ventures: должность директора и конечное владение — не одно и то же

Для Polintor Ventures Limited справочник CompaniesRegistry.cy указывает номер **HE 375463**, регистрацию 30 октября 2017 года и Багдасарянса в качестве директора и секретаря. Сервис отдельно предупреждает об ограничениях актуальности своих данных. Эти сведения подтверждают наличие записи о корпоративных ролях; они не являются сами по себе полной историей капитала компании. [8]

Зачем различать должности и бенефициарное владение? Директор участвует в управлении юридическим лицом. Секретарь выполняет предусмотренные корпоративным порядком функции. Конечный бенефициар — категория, связанная с владением или контролем. Одно физическое лицо может совмещать роли, но из одной должности нельзя без дополнительных данных вывести остальные.

В украинской карточке Багдасарянс указан конечным бенефициаром «Атлетікс». В кипрском справочнике он указан должностным лицом Polintor. Эти сведения сопоставимы, но не заменяют друг друга. Для подробной структуры необходимо знать участников Polintor и основания контроля на соответствующую дату.

Здесь также нельзя считать любое иностранное владение доказательством противоправности. Компания на Кипре может использоваться для законных инвестиций. Предмет расследования — содержание конкретных отношений, достоверность раскрытия, происхождение средств и операции, которые могут нарушать запреты. Национальность директора не отвечает ни на один из этих вопросов автоматически.

Поэтому фокус на Polintor оправдан реальной украинской регистрационной историей. Но обвинение в легализации средств требует самостоятельного финансового основания. В рассмотренных нами источниках нет банковской цепочки, которая связывала бы деньги от конкретной запрещённой поставки с приобретением доли «Атлетікс».

Trimgo и Андрей Матюха: самое спорное соединение в публичной схеме

У Trimgo Investments Limited есть определённые идентификаторы: **HE 457766**, дата создания 19 марта 2024 года и LEI **875500HF9YEKK3J3F233**. Название и регистрационный номер сопоставляются в записи LEI, опубликованной Bloomberg, и в данных GLEIF. Такая запись помогает идентифицировать юридическое лицо; она не раскрывает автоматически состав его совета или всех конечных владельцев. [9]

В исходном материале Багдасарянс и Андрей Матюха названы совместными директорами Trimgo. Но доступная карточка CompaniesRegistry.cy, обновлённая, согласно её подписи, 4 ноября 2026 года, показывает в качестве директора **AGP Directors Ltd** и секретаря **AGP Secretaries Limited**. Сам сервис не гарантирует полноту текущих сведений. [10]

В то же время старая карточка Broxner в разделе потенциальных связей действительно отсылает к Багдасаряну как директору Trimgo. Эти записи нельзя просто свести к одной уверенной фразе «оба сейчас директора». Они могут отражать разные периоды или разную полноту данных. Нужна история назначений и прекращений полномочий, а не выбор удобной строки.

Но главное: этот спор уже вышел за пределы журналистских публикаций. В решении Днепропетровского окружного административного суда от 9 сентября 2026 года, дело **№160/15429/26**, изложены доводы ДБР о пересечении Trimgo и Broxner через должностных лиц. Суд рассматривал иск ТОВ «ФАВБЕТ ВІП КАЗІНО» к PlayCity об оспаривании прекращения лицензии. [11]

Поэтому наиболее содержательный вопрос звучит иначе, чем в исходном заголовке: почему версия о корпоративном соединении оказалась в материалах государственного органа, какие документы её обосновывали и почему суд не принял эти доводы в качестве достаточного основания для конкретного лицензионного решения?

Что утверждало ДБР

Из судебного текста следует, что в письме ДБР, использованном PlayCity, сообщалось о предполагаемой связи бенефициара игорной компании с российскими резидентами и иностранными структурами. В качестве корпоративной точки пересечения приводилось участие ANDRII MATIUKHA и ARTURS BAGDASARJANS в Trimgo и упоминание Багдасарянса в Broxner.

ДБР также приписывало Broxner участие в транзитном перемещении товаров с сокрытием конечного получателя и обходом санкционных ограничений. Это содержание позиции органа, воспроизведённой в решении. Сам факт её появления в судебном документе не превращает каждый тезис письма в установленный судом факт.

Важно и различие предметов доказывания. Для контроля лицензии необходимо было установить обстоятельства, предусмотренные требованиями к конкретному организатору азартных игр и его бенефициару. Для утверждения о запрещённой поставке нужно устанавливать отдельную сделку. Судебный акт об административном решении не является приговором по всей международной торговой цепочке.

Что возражала компания и что оценил суд

Компания оспаривала доводы о российской связи и ссылалась, в частности, на данные кипрского реестра об AGP Directors Ltd. В мотивировке суд указал, что общая директорская связь и упоминания операций третьих лиц сами по себе не устанавливают решающего российского влияния на деятельность ТОВ «ФАВБЕТ ВІП КАЗІНО».

Суд критически оценил изложенную информацию о директорах, сопоставив её с представленными регистрационными сведениями. В резолютивной части иск удовлетворён: решение PlayCity от 29 мая 2026 года №209-Р о прекращении действия лицензии общества признано противоправным и отменено. Речь идёт о решении первой инстанции и конкретном акте в отношении конкретного общества.

Это существенное возражение, которое нельзя выбросить из большой статьи ради более удобного обвинительного сюжета. Одновременно этот результат не означает универсального вывода о законности всех операций Broxner или об отсутствии любых отношений между всеми перечисленными людьми. Суд объясняет пределы доказанности обстоятельств именно рассмотренного спора.

При проверке актуальности мы также открыли ноябрьские постановления, размещённые в карточке дела. Прочитанные акты от 17 ноября касаются обеспечения иска и присоединения требований других участников, в том числе «Патріот». Их нельзя выдавать за апелляционный вывод по существу сентябрьского решения о №209-Р. Из одного списка актов нельзя вывести текущий статус всех лицензий группы. [12] [13]

Биография и предыдущие корпоративные эпизоды Андрея Матюхи доступны в штатной карточке нашего сайта:

> **Матюха Андрей Валерьевич**

Этот блок даёт справочный контекст. Источником судебных выводов в настоящем материале является само решение, а не краткое описание в досье. Более раннюю историю лицензий и бизнеса мы продолжим сопоставлять с новыми актами по мере их появления.

Илья Плотица и Lucycorp: адрес ещё не раскрывает всю сделку

Для Lucycorp Ltd справочник CompaniesRegistry.cy указывает номер **HE 442878**, регистрацию 24 января 2023 года и Ilya Plotitsa как директора и секретаря. В доступной карточке показан зарегистрированный офис в районе Гермасойя, Лимассол; сервис предупреждает об ограничениях актуальности записи. [14]

В исходной публикации приведено другое, историческое обстоятельство: в регистрационных документах Lucycorp в качестве адреса для корреспонденции якобы указаны Broxner и офис в Pakova Center. Именно на этом автор строит одну из связей Плотицы с Broxner. Оригинальный регистрационный пакет с полной историей полей у редакции отсутствует; пересказ нельзя обозначить как самостоятельно полученную заверенную выписку.

Текущий зарегистрированный офис и исторический адрес для корреспонденции — разные поля. Их различие само по себе не опровергает старую запись. Но старую запись нельзя без даты назвать текущим общим офисом двух бизнесов. Тем более нельзя по одному адресу установить, кто распоряжался товаром или получил оплату по конкретному контракту.

Совпадение адреса может показывать общий сервис, офисную инфраструктуру или деловое взаимодействие. Для более сильного вывода потребуются документы о полномочиях, владении и операциях. Даже надёжно подтверждённый адресный контакт не означает, что все компании в соответствующем здании участвуют в одной деятельности.

Для нашего расследования Lucycorp остаётся отдельной точкой проверки роли Ильи Плотицы. Она не превращается автоматически в покупателя, продавца или получателя телекоммуникационного оборудования. Такой статус должен появляться в документах о поставке, а не в предположении автора схемы.

Борис Ушерович, Плотица и РЖД: откуда возник российский сюжет

Российское направление имеет самостоятельный источник. 1 июля 2024 года The Insider опубликовал материал о Борисе Ушеровиче, Илье Плотице и поставках телекоммуникационного оборудования для российского железнодорожного сектора. Редакция писала о Broxner и Venisat Technology, ссылаясь, среди прочего, на находившиеся у неё кипрские выписки. [15]

По версии The Insider, Broxner экспортировала товары российскому посреднику «Эксполюкс», связанному в описанной публикацией цепочке с «Центром развития систем связи». Плотица назван прежним владельцем ЦРСС и деловым партнёром Ушеровича. Эти сведения мы приводим с прямым указанием авторства: собственный комплект таможенных деклараций, контрактов и банковских подтверждений по этим поставкам редакция не получила.

В расследовании The Insider Багдасарянс, Матюха и Мазепа не оказываются автоматически установленными участниками каждой описанной операции. Чтобы соединить российский сюжет с их корпоративной историей, необходимо пройти дополнительную проверку. Общий директор, упомянутый в другом документе, не заменяет подпись на экспортном контракте.

Такая точность не делает российскую линию менее существенной. Напротив, она выделяет конкретную основу: известная компания-поставщик, названный российский посредник и предполагаемый конечный хозяйственный контекст. Именно эти звенья можно проверять через договоры, сведения о товарах и расчётах, а не через бесконечное расширение списка знакомых.

Если журналистское сообщение подтвердится первичными торговыми документами, дальше нужно оценивать каждую сделку по действовавшим тогда ограничениям. Если документы не подтверждают одну из связей, схему необходимо корректировать. Нельзя сохранять готовый обвинительный рисунок лишь потому, что он уже разошёлся по нескольким десяткам сайтов.

Что известно о приговоре Ушеровичу — и к чему он не относится

Есть отдельная уголовная история. «Коммерсантъ» 27 августа 2026 года сообщил, что Басманный суд Москвы заочно приговорил Бориса Ушеровича к 12 годам лишения свободы и штрафу 500 млн рублей по делу о даче взяток Дмитрию Захарченко. Издание указывает сумму взяток 1,4 млрд рублей. Это сообщение о конкретном российском процессе; вопрос вступления приговора в силу и последующих пересмотров требует отдельной проверки. [16]

Такое судебное прошлое существенно для контекста публичной фигуры. Но оно не доказывает виновность любого нынешнего контрагента Ушеровича и не является судебным установлением санкционного нарушения через Broxner. Дело о взятках, торговая операция и корпоративная должность — три разных предмета.

Подмена происходит в тот момент, когда уже известное обвинение против одного человека начинают использовать вместо доказательств против всех, кто появляется рядом с его бизнесом. Для расследования это слабое место. Достоверная негативная информация об одном участнике должна усиливать внимание к проверке, а не отменять её.

Санкции: почему слово «подсанкционный» требует даты и юрисдикции

Британское правительство 24 марта 2022 года включило Russian Railways в объявленный пакет санкций против российских компаний. Это самостоятельный официальный источник о статусе конкретной организации в Великобритании, а не доказательство преступления пяти героев нашей статьи. [17]

Актуальные британские изменения публикуются в официальном перечне решений по российскому режиму. Сопоставление нужно проводить на дату конкретной операции: позднейшее изменение списка нельзя автоматически перенести на более раннюю поставку. При этом ограничения разных стран могут иметь разный предмет и охват. [18]

Из того, что РЖД находится под ограничениями, не следует одинаковый запрет на абсолютно любую связанную с ней операцию во всех государствах. И из того, что товар описан бытовым словом «телекоммуникационное оборудование», нельзя вывести его точную правовую классификацию. Существенны номенклатура, характеристики, стороны, дата и действие соответствующих норм.

Поэтому для утверждения «обошли санкции» мало показать, что европейская компания торговала с российской. Требуется назвать нарушенное правило и объяснить, почему оно применялось к установленной сделке. Это не инструкция по поиску обходного маршрута, а минимальное содержание проверяемого обвинения.

В этой публикации мы не объявляем всех перечисленных людей персонально подсанкционными. Проверка положения РЖД не заменяет проверку каждого физического лица и компании по соответствующему официальному перечню. Розыск, приговор по иному делу и санкционный статус также нельзя использовать как взаимозаменяемые обозначения.

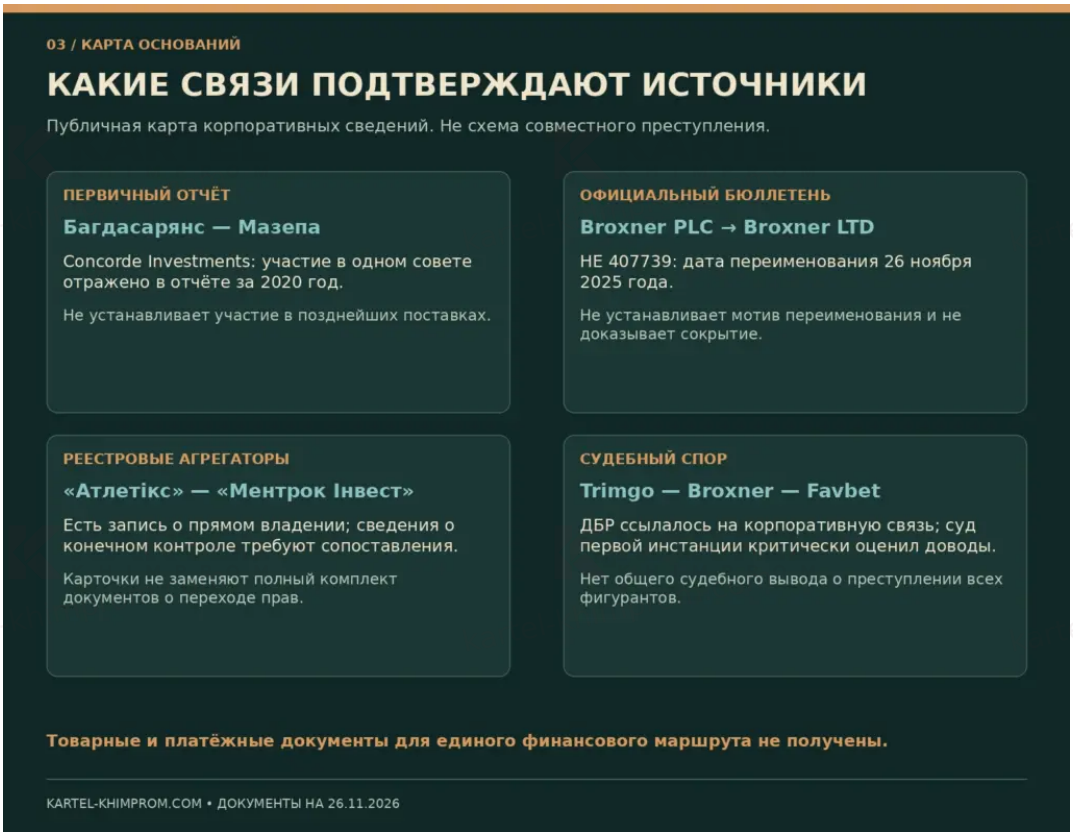


Схема различает первичный документ, справочную запись, журналистское утверждение и оспоренную в суде связь. Она не изображает движение денег между всеми участниками.

Почему нельзя рисовать один денежный поток от Favbet к РЖД

Корпоративную карту легко превратить в финансовую, просто добавив стрелки с символами валют. Но для этого нужно знать, что по каждой стрелке действительно двигались средства. В доступных источниках есть сведения о должностях, регистрационных изменениях и отдельные заявления о поставках. Этого недостаточно для единой реконструкции платежей между всеми названными компаниями.

Например, совместный совет Concorde не означает финансирования Polintor. Участие Polintor в истории «Атлетікс» не доказывает получение денег от Broxner. Предполагаемая поставка Broxner не устанавливает роль Trimgo. Эти фразы описывают недостающие переходы, которые в обвинительных перепечатках часто принимаются за уже доказанную часть истории.

Для реального финансового соединения нужны документы, которые показывают основание и направление расчёта: договор, счёт, платёж, зачёт требований, заём или иная конкретная операция. При этом один перевод может быть законным, а общая цель — требовать

отдельной оценки. Содержание сделки нельзя заменить репутацией её участника.

Поэтому наша схема не содержит общего «кошелька пяти бизнесменов» и произвольной суммы «выведенных миллиардов». Отдельно показаны обороты украинского общества, отдельно — корпоративный эпизод Мазепы и Багдасарянса, отдельно — российское направление в расследовании The Insider. Это оставляет читателю возможность проверить основания каждого соединения.

Настоящая интрига заключается в том, какие из этих линий соединятся после получения новых документов. Если соединятся, появится содержательный ответ о роли конкретного участника. Если не соединятся, придётся отказаться от части исходной версии. Оба результата важнее, чем красивая, но неподтверждённая схема.

Матюха и Мазепа: публичный образ не отвечает за документы, но и не заменяет вину

Андрей Матюха на собственном публичном сайте представлен как украинский предприниматель, основатель FAVBET и участник благотворительных проектов. Эта страница отражает его публичную позицию и позволяет сверять биографический контекст. Она не является ответом по существу каждой записи Trimgo или Broxner. [19]

Но и опубликованная благотворительная биография не даёт оснований заранее считать любую корпоративную операцию прикрытием. Вопрос к бизнесмену должен быть конкретным: существовали ли соответствующие полномочия, в какие даты, кто был контрагентом и какую операцию он совершал? На такой вопрос можно представить документальный ответ.

У Мазепы самый отчётливый эпизод в изученном наборе — совместный совет Concorde. Это предмет для уточнения давнего делового взаимодействия, а не доказанный мост к позднейшим поставкам. В частности, общая дата ухода нескольких директоров может быть частью изменения управления компанией. Чтобы назвать её согласованным уходом ради сокрытия нарушений, потребовались бы собственные подтверждения.

Наш прежний материал «Токарев, Мазепа и „Химпром“: громкая версия против документов» относится к другой публичной версии и другому набору обстоятельств. Совпадение фамилии Мазепы не превращает две истории в одно дело и не устанавливает связь рассмотренных здесь компаний с «Химпромом».

Вопросы к регулированию бизнеса Матюхи ранее разбирались в публикации «Андрей Матюха и Favbet: кому война, кому бронь». Здесь фокус другой: иностранные корпоративные записи, история «Атлетікс» и судебная оценка конкретных доводов о российском контроле.

Что действительно объединяет эти фамилии — и чего карта не показывает

Фигура	Основание появления в расследовании	Предел вывода
Артурс Багдасарянс	Отчёт Concorde, справочные роли в кипрских компаниях, карточка бенефициара «Атлетікс»	Не доказывает автоматически роль в каждой поставке и происхождение всех средств
Игорь Мазепа	Совместное с Багдасарянсом участие в совете Concorde	Не устанавливает управление Broxner или финансирование её операций
Андрей Матюха	Доводы ДБР о Trimgo и судебный спор с PlayCity	Суд первой инстанции критически оценил основания конкретного лицензионного решения
Илья Плотица	Lucycorp и российский сюжет в публикации The Insider	Адресная связь не заменяет документ о владении или поставке
Борис Ушерович	Российский железнодорожный контекст и сообщение о заочном приговоре по делу о взятках	Приговор по иному делу не устанавливает вину всех контрагентов или санкционное нарушение

Эта таблица не делит людей на «хороших» и «плохих». Она показывает происхождение каждого утверждения. У одних связей основанием служит документ компании, у других — запись справочника, у третьих — изложенная в суде позиция органа или журналистское расследование. Разница в основании должна оставаться видимой до последнего абзаца.

Не все звенья одинаково устойчивы. Факт переименования можно проверить по государственному бюллетеню. Должностной состав на определённую дату — по соответствующей выписке. Событие поставки — по товарным документам. Заявление о координации всей сети потребует доказательств уже другого уровня.

Три изменения, которые нельзя потерять в следующей публикации

1. Старое имя Broxner не описывает всю текущую историю

Официально опубликован переход от PLC к LTD при сохранении HE 407739. Это означает необходимость искать документы по обоим наименованиям и привязывать их к дате. Утверждение о директоре из старого справочника также должно сопровождаться датой и оговоркой о полноте сведений.

2. В украинской цепочке уже недостаточно одной Polintor

Доступные данные показывают «Ментрок Інвест» как прямого владельца «Атлетікс». При этом сведения о конечных бенефициарах двух обществ не складываются в простую непротиворечивую схему. Требуются сопоставимые документы; само несовпадение нельзя ни скрывать, ни объявлять готовым доказательством преступления.

3. Судебное возражение стало частью фактуры

Решение от 9 сентября 2026 года содержит не только позицию ДБР, но и её критическую оценку. Перепечатать из него только обвинительные абзацы означало бы изменить смысл источника. Обе части важны: государственный орган выдвинул конкретную версию, а суд объяснил, чего в её обосновании не хватило для рассмотренного решения.

Какие документы способны дать следующий ответ

В этой истории нужны не новые эпитеты, а несколько определённых групп документов. Первые — полная история должностных лиц и владельцев Trimgo и Broxner. Она позволит сопоставить разные по времени справочные сведения и доводы, которые обсуждались в украинском суде.

Вторые — документы об изменениях в «Атлетікс»: основания вступления Polintor, последующего участия «Ментрок Інвест» и указания конечного бенефициара. Существенны не только названия участников, но и даты, предмет передаваемых прав и раскрытая структура контроля.

Третьи — торговые документы по операциям, описанным The Insider: точные стороны, характеристики товара, сроки, конечный получатель и расчёты. Только после этого можно предметно оценить применимость санкционного запрета и участие конкретных лиц. Сведения о личных связях эту работу не заменяют.

Четвёртые — пояснения к финансовому результату «Атлетікс». Падение чистой прибыли при увеличении продаж заслуживает экономического объяснения, но это вопрос к структуре расходов и результатов за определённый период. Он не доказывает ни цену покупки, ни источник средств нового участника.

Пятые — последующие судебные акты по существу лицензионного спора. В административном деле может быть несколько параллельных процессуальных вопросов. Решение о временной защите одного участника нельзя подменять решением о законности лицензии другого. В публикациях о Favbet это различие определяет, насколько точно читателю сообщают статус спора.

Это направления дальнейшей проверки, а не сообщение об уже отправленных редакцией запросах или полученных непубличных документах. На дату подготовки статья основана на перечисленных открытых материалах.

Коротко о главных вопросах

Доказано ли, что все пять бизнесменов вместе обходили санкции?

Нет. В рассмотренном наборе нет судебного установления такой общей схемы. Есть корпоративные пересечения разной степени подтверждённости, отдельные журналистские сообщения о поставках и конкретный административный спор, в котором основания лицензионного решения были критически оценены судом.

Какое новое обстоятельство найдено у Broxner?

Государственный бюллетень фиксирует переименование Broxner PLC в Broxner LTD 26 ноября 2025 года при том же регистрационном номере HE 407739. Это позволяет точнее сопоставлять старые и новые документы.

Принадлежит ли «Атлетікс» сейчас напрямую Polintor?

В доступной на дату подготовки карточке прямым участником указана «Ментрок Інвест», а Polintor отражена в истории. Данные о конечном владельце требуют сопоставления с актуальной структурой контроля.

Что подтверждено о Мазепе и Багдасарянсе?

Их участие в одном совете Concorde Investments (Cyprus) Ltd зафиксировано в корпоративном отчёте. Это конкретная историческая связь, которую нельзя без дополнительных документов расширять до утверждения о совместной организации позднейших поставок.

Миллиарды за фасадом: вопрос остаётся к содержанию операций

Кипрский узел оказался интереснее исходного обвинительного заголовка. Документы не дают одного универсального ответа, зато показывают несколько проверяемых линий: общий совет директоров, историю иностранного владения украинским бизнесом, переименование компании из расследования о российских поставках и судебный спор о достаточности сведений государственного органа.

Самые неудобные вопросы теперь можно сформулировать точно. Кто и в какие даты управлял каждой структурой? Почему изменился прямой владелец «Атлетікс», а сведения о конечном контроле выглядят несогласованными? Какие торговые операции связывают Broxner с российским направлением? Кто отвечал за них юридически и фактически? Какие из утверждений выдержат проверку документами?

Наличие иностранной компании ещё не доказывает преступление. Но публичная известность её контрагентов не освобождает от объяснения реальных связей. Следующий содержательный шаг — соединить конкретного участника с конкретной операцией и применимым правилом. Пока этого соединения нет, громкий заголовок не должен работать вместо доказательства.

Источники

1. РуМафия: исходная публикация от 12 ноября 2026 года; отправная версия для проверки

https://rumafia.news/news/106714-kak_arturc_bagdasarjans_cherez_kiprskie_ofshory_pomogaet_matjuhe_mazepe_usherovichu_i_plotitse_obhoditj_sanktsii_pri_postavkah_v_rf

2. Concorde Investments (Cyprus) Ltd: Disclosure and Market Discipline Report 2020, раздел 2.8, страница 18
https://brokereo-fo-content.s3.eu-west-1.amazonaws.com/Content/Documents/pillar_iii_disclosures_2020.pdf

3. Concorde Capital: официальная биографическая страница Игоря Мазепы
https://concorde.ua/template/igor-mazepa

4. CompaniesRegistry.cy: историческая карточка Broxner PLC, HE 407739, ограничения актуальности
https://companiesregistry.cy/company-details/broxner-plc-407739/

5. Официальный бюллетень Кипра от 5 декабря 2025 года: Broxner PLC → Broxner LTD, HE 407739; страница PDF 164
https://www.mof.gov.cy/mof/gpo/gazette.nsf/9B1ED123FED1247EC2258D57002AA550/%24file/4539%205%2012%202025%20PARARTHMA%205o%20MEROS%20I.pdf

6. Опендатабот: Атлетікс, 44183910, история владельцев и показатели 2024–2025; просмотрено 26.11.2026
https://opendatabot.ua/c/44183910

7. Опендатабот: Ментрок Інвест, 43921821, карточка владельца и участия в Атлетікс; просмотрено 26.11.2026
https://opendatabot.ua/c/43921821

8. CompaniesRegistry.cy: Polintor Ventures Limited, HE 375463, должностные лица и предупреждение об актуальности
https://companiesregistry.cy/company-details/polintor-ventures-limited-375463/

9. Bloomberg LEI: Trimgo Investments Limited, HE 457766, идентификатор и дата создания
https://lei.bloomberg.com/leis/view/875500HF9YEKK3J3F233

10. CompaniesRegistry.cy: Trimgo Investments Limited, HE 457766, доступный состав должностных лиц
https://companiesregistry.cy/company-details/trimgo-investments-limited-457766/

11. Решение от 09.09.2026, дело 160/15429/26, документ 139597504: доводы сторон, мотивировка и отмена №209-Р
https://youcontrol.com.ua/catalog/court-document/139597504/

12. Постановление от 17.11.2026, документ 141681700: отдельный вопрос обеспечения иска Патріот
https://opendatabot.ua/court/141681700-30cd4f076515ad25e3b3a223ff797a8a

13. Постановление от 17.11.2026, документ 141681707: отдельный процессуальный вопрос в том же деле
https://opendatabot.ua/court/141681707-e686470458293c21ca7e4416d82111df

14. CompaniesRegistry.cy: Lucycorp Ltd, HE 442878, должностные лица и предупреждение об актуальности
https://companiesregistry.cy/company-details/lucycorp-ltd-442878/

15. The Insider: расследование о Борисе Ушеровиче, Илье Плотице и поставках для российского железнодорожного сектора, 01.07.2024
https://theins.ru/news/272790

16. Коммерсантъ: сообщение о заочном приговоре Борису Ушеровичу по делу о взятках, 27.08.2026
https://www.kommersant.ru/doc/8909362

17. Правительство Великобритании: санкционный пакет с включением Russian Railways, 24.03.2022
https://www.gov.uk/government/news/foreign-secretary-announces-65-new-russian-sanctions-to-cut-off-vital-industries-fuelling-putins-war-machine

18. Правительство Великобритании: официальные изменения и уведомления по российскому санкционному режиму
https://www.gov.uk/guidance/russia-list-of-designations-and-sanctions-notices

19. Андрей Матюха: публичная биографическая страница и позиционирование основателя FAVBET
https://andrijmatyuha.com.ua/ru/

20. GLEIF: первичная запись LEI Trimgo Investments Limited, регистрационный номер HE 457766
https://api.gleif.org/api/v1/lei-records/875500HF9YEKK3J3F233

Использование материалов

При использовании материалов обязательна активная ссылка на исходную публикацию.

Оригинал материала

https://kartel-khimprom.com/ru/article/kiprskij-uzel-bagdasaryansa-matyuha-mazepa-usherovich-ploticza-i-milliardy-za-fasadom/